

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2019



Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 57606004000

(Αρ. Μητρώου 25088/05/Β/91/23)

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

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της INTERLIFE Α.Α.Ε.Γ.Α. την 3η Ιουνίου 2020 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.interlife.gr

Περιεχόμενα

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	3
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	49
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	55
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	56
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	57
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	58
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	59
1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία	59
2. Βασικές Λογιστικές Πολιτικές	60
2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων Εταιρείας	60
2.2 Αλλαγές Σε Λογιστικές Πολιτικές	61
2.3 Πληροφόρηση Κατά Τομέα	66
2.4 Συναλλαγές Και Υπόλοιπα Σε Ξένο Νόμισμα	67
2.5 Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	67
2.6 Επενδύσεις Σε Ακίνητα	68
2.7 Μισθώσεις	69
2.8 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	71
2.9 Επενδύσεις Σε Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	71
2.10 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων	72
2.11 Ασφαλιστικές Δραστηριότητες	73
2.12 Συμψηφισμός Απαιτήσεων Υποχρεώσεων	76
2.13 Απαιτήσεις Κατά Χρεωστών Ασφαλιστρών	76
2.14 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	77
2.15 Χορηγούμενα Δάνεια	77
2.16 Μετοχικό Κεφάλαιο	77
2.17 Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις	77
2.18 Φορολογία	78
2.19 Παροχές Προς Εργαζομένους	78
2.20 Προβλέψεις	80
2.21 Αναγνώριση Λοιπών Εσόδων - Εξόδων	80
2.22 Μερίσματα Πληρωτέα	81
2.23 συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	81
2.24 Κέρδη ανά Μετοχή	81
2.25 Αποαναγνώριση	81
3. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές	81
3.1 Κρίσεις	82
3.2 Εκτιμήσεις Και Υποθέσεις	82
4. Διαχείριση Ασφαλιστικών & Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	85
4.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος	86
4.2 Χρηματοοικονομικός Κίνδυνος	88
4.2.1 Πιστωτικός Κίνδυνος	89
4.2.2 Κίνδυνος Ρευστότητας	90
4.2.3 Κίνδυνος Αγοράς	92
4.2.4 Κίνδυνος Φερεγγυότητας βάσει Solvency II	94
4.2.5 Διαχείριση Κεφαλαίων	95
4.2.6 Ιεραρχία εύλογης αξίας	96
5. Πληροφόρηση κατά Τομέα	99

6i. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	101
6ii. Δικαιώματα Χρήσης Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεις Μισθώσεων	102
7. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	103
8. Επενδύσεις σε Ακίνητα	103
9. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	104
10. Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα	105
11. Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	106
12. Προμήθειες και Λοιπά Έξοδα Παραγωγής Επόμενων Χρήσεων	107
13. Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	107
14. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	107
15. Ίδια Κεφάλαια	108
16. Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	109
17. Προβλέψεις	110
18. Λοιπές Υποχρεώσεις	110
19. Ασφαλιστικές Προβλέψεις & Αναλογία από Αντασφαλιστές	111
20. Αναβαλλόμενος Φόρος	112
21. Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζόμενους	113
22. Δουλευμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έξοδα	115
23. Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα	115
24. Κέρδη/(Ζημίες) από Αποτίμηση Επενδυτικών Ακινήτων	115
25. Κέρδη/(Ζημίες) από Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων	115
26. Κέρδη/(Ζημίες) από Πώληση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων	116
27. Έσοδα Επενδύσεων	116
28. Λοιπά Έσοδα	116
29. Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	117
30. Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων	117
31. Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	117
32. Λειτουργικά Έξοδα	118
33. Λοιπά Έξοδα	118
34. Φόρος Εισοδήματος	119
35. Κέρδη ανά Μετοχή	119
36. Διανομή	120
37. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις	120
38. Συναλλαγές με Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις και Πρόσωπα	121
39. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων	122

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

της **INTERΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ**
επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στα άρθρα 150-154 του Ν. 4548/2018 σας παρουσιάζουμε την παρούσα έκθεση για τα πεπραγμένα της χρήσης 2019 (01/01/2019 – 31/12/2019) 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 Κρήτης. Ο αριθμός προσωπικού την 31^η Δεκεμβρίου 2019 ανήλθε σε 138 άτομα.

Η Εταιρεία αναλαμβάνει την κάλυψη κινδύνων σε κάθε κλάδο ασφάλισης ζημιών που ασκείται στην Ελλάδα με ευρύτατη γκάμα ασφαλιστικών προϊόντων. Από την 17^η Οκτωβρίου 2012 οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στην Αγορά Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών (Ν.Ε.Α.) του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. 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. Κατά την 31^η Δεκεμβρίου η Εταιρεία κατείχε 91.143 τεμάχια ίδιες μετοχές συνολικού ποσού € 131.540,07 οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 0,49% του συνόλου των μετοχών. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2019 η Εταιρεία προέβη σε πώληση 220.000 τεμαχίων ιδίων μετοχών αξίας κτήσης € 317.482,00 με τιμή πώλησης 3 €/τεμάχιο.

Όλα τα μικτά ασφάλιστρα προέρχονται από την Ελλάδα και συγκεκριμένα κατά 39,55% από την Βόρεια Ελλάδα, κατά 50,13% από τη Νότια Ελλάδα και κατά 7,31% από τη Νησιωτική Ελλάδα.

Κύριοι Μέτοχοι, όπως θα διαπιστώσετε από την ανάγνωση της Ετήσιας 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, οριοθετήθηκε 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.

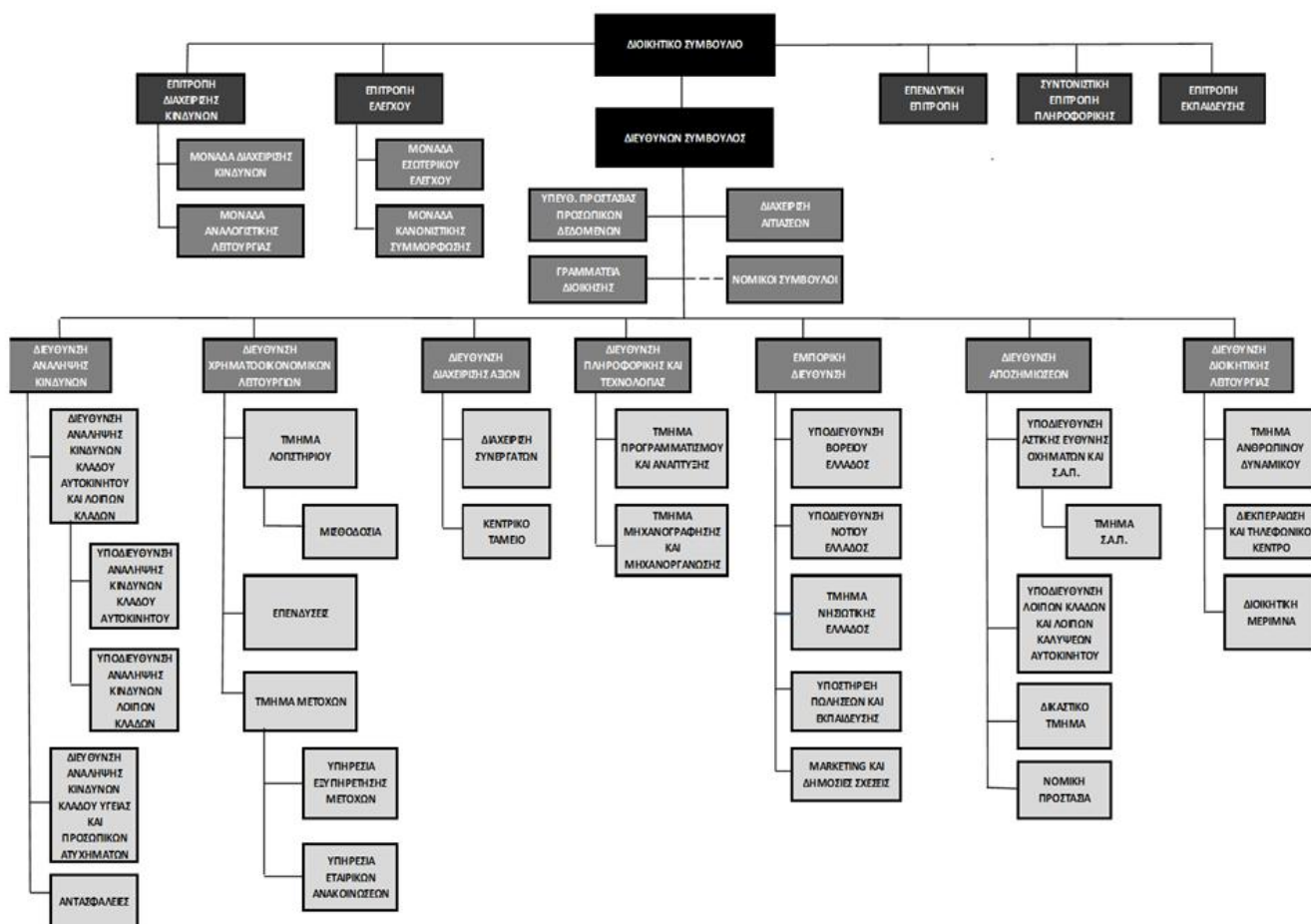
B. Σύστημα Διακυβέρνησης (System of Governance)

Σύστημα Διακυβέρνησης είναι το σύστημα πολιτικών και διαδικασιών με το οποίο η ασφαλιστική Εταιρεία 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. Τα εν λόγω στοιχεία δημοσιοποιούνται στο site της Εταιρείας www.interlife.gr.

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' όψη των βέλτιστων πρακτικών της ασφαλιστικής αγοράς. Η Διοίκηση της Εταιρείας ασκείται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το έργο της Διοίκησης ενισχύεται από την Επιτροπή Ελέγχου και την Επιτροπή Διαχείρισης κινδύνων, στις οποίες με την σειρά τους, αναφέρονται οι μονάδες εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης και οι μονάδες διαχείρισης κινδύνων και αναλογιστικής λειτουργίας. Στη συνέχεια παρουσιάζεται διαγραμματικά η οργανωτική δομή κατά την 31.12.2019 (Οργανόγραμμα Εταιρείας).



■ 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.

Στις 04/06/2018 έλαβε χώρα Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, η οποία προέβη σε εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο στις 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 (5) επιτροπές, οι οποίες προσφέρουν την υποστήριξη και την ενημέρωση που χρειάζεται η Διοίκηση. Αυτές είναι οι εξής:

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 Δ.Σ. στα καθήκοντά του σχετικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση, τον Εσωτερικό Έλεγχο 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.

- Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. ή/και μέλη που εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, με τουλάχιστον ένα εξ αυτών να διαθέτει επαρκείς γνώσεις και εμπειρία σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής.
- Ο Πρόεδρος της Επιτροπής διαθέτει τις απαιτούμενες γνώσεις και εμπειρία για την επίβλεψη των ελεγκτικών διαδικασιών και των λογιστικών θεμάτων που απασχολούν την Επιτροπή.
- Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου δύναται να συμμετέχουν και σε άλλες επιτροπές του Δ.Σ. 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 εποπτεύει την Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου (Μ.Ε.Ε.) και την Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης (Μ.Κ.Σ.) και να παρέχει σχετικές οδηγίες.
- Να εισηγείται στο Δ.Σ. τον διορισμό των Εξωτερικών Ελεγκτών της Εταιρείας και να επιβλέπει το έργο τους.

Συνεδριάσεις Επιτροπής Ελέγχου

- Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει τακτικά, τουλάχιστον μια φορά κάθε τρίμηνο, ή και έκτακτα, και μπορεί να προσκαλεί Μέλη της Διοίκησης, τους νόμιμους Ελεγκτές, τον Υπεύθυνο της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, τον υπεύθυνο της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης καθώς και οποιοδήποτε άλλο στέλεχος ή εμπειρογνώμονα, η παρουσία του οποίου απαιτείται κατά τη κρίση της.
- Η Επιτροπή Ελέγχου πραγματοποιεί συνεδριάσεις παρουσία των ορκωτών ελεγκτών κατά το στάδιο προγραμματισμού του ετήσιου τακτικού ελέγχου, κατά την διάρκεια της εκτέλεσής του εφόσον κριθεί σκόπιμο καθώς και κατά την ολοκλήρωσή του.
- Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει τουλάχιστον μια φορά το έτος με τους Εξωτερικούς Ελεγκτές, χωρίς παρουσία Μελών της Διοίκησης κατά τη συνεδρίαση.
- Η Επιτροπή Ελέγχου τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεων, τα οποία ο Πρόεδρος της Επιτροπής κοινοποιεί στο Διευθύνοντα Σύμβουλο. Επιπρόσθετα, ο Πρόεδρος της Επιτροπής ενημερώνει τουλάχιστον μια φορά το χρόνο καθώς και όποτε κρίνει απαραίτητο τα μέλη του Δ.Σ. για τις εργασίες στην Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου και στην Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Δύναται να συνεδριάζει μόνο όταν παρίσταται η πλειοψηφία των Μελών της.

Καθήκοντα και Αρμοδιότητες Επιτροπής Ελέγχου

- Στο πλαίσιο των κύριων αρμοδιοτήτων της Επιτροπής Ελέγχου εντάσσονται οι κατωτέρω υποχρεώσεις:
- Παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας και, κατά περίπτωση, του τμήματος εσωτερικού ελέγχου της, όσον αφορά τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της ελεγχόμενης οντότητας, χωρίς να παραβιάζει την ανεξαρτησία της οντότητας.
- Παρακολουθεί τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ιδίως την απόδοσή του, λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε πορίσματα και συμπεράσματα της αρμόδιας αρχής σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 26 του Κανονισμού (Ε.Ε.) αριθ. 537/2014, ως εκάστοτε ισχύει.

- Επισκοπεί και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή των ελεγκτικών εταιρειών σύμφωνα με τα άρθρα 21, 22, 23, 26 και 27, καθώς και το άρθρο 6 του Κανονισμού (Ε.Ε.) αριθ. 537/2014 ως εκάστοτε ισχύει και ιδίως την καταλληλότητα της παροχής μη ελεγκτικών υπηρεσιών στην Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 5 του Κανονισμού (Ε.Ε.) αριθ. 537/2014 ως εκάστοτε ισχύει.
- Είναι υπεύθυνη για τη διαδικασία επιλογής ορκωτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιρειών και προτείνει τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές ή τις ελεγκτικές εταιρείες που θα διοριστούν σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κανονισμού (Ε.Ε.) 537/2014 ως εκάστοτε ισχύει, εκτός αν εφαρμόζεται η παρ. 8 του άρθρου 16 του Κανονισμού (Ε.Ε.) 537/2014 ως εκάστοτε ισχύει.
- Παρακολουθεί το έργο 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 καθώς και την εν γένει αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της.
- Ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της ελεγχόμενης οντότητας για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και επεξηγεί πώς συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ποιος ήταν ο ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου στην εν λόγω διαδικασία.
- Παρακολουθεί την διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και υποβάλλει συστάσεις ή προτάσεις για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της. Στο πλαίσιο αυτό, η Ε.Ε. ενημερώνει το Δ.Σ. με τις διαπιστώσεις της και υποβάλλει προτάσεις βελτίωσης της διαδικασίας, εφόσον κριθεί σκόπιμο.

Επιπλέον, ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου ενημερώνει τους μετόχους κατά την ετήσια Γενική Συνέλευση για τα πεπραγμένα της Ε.Ε. με βάση τις προβλεπόμενες διαδικασίες.

Σύνθεση Επιτροπής Ελέγχου κατά την περίοδο αναφοράς

1. Πέμος Γκόγκος του Αθανασίου, Πρόεδρος
2. Παναγιώτης Βοτσαρίδης του Ιωάννη, Μέλος
3. Στυλιανή Αλεξανδρή του Δημητρίου, Μέλος (έως 13/03/2020)
4. Δημήτριος Δημαρέλης, Μέλος (από 13/03/2020)

Η Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας εκλέχθηκε, βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας και του ισχύοντος Κανονισμού της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας, δυνάμει της από 04/06/2018 απόφασης της Τ.Γ.Σ. των Μετόχων ενώ συγκροτήθηκε σε σώμα κατά τη συνεδρίασή της, η οποία έλαβε χώρα την 05/06/2018. Στην ίδια συνεδρίαση εκλέχθηκε Πρόεδρος, ο κος Πέμος Γκόγκος, ο οποίος επισημαίνεται ότι δεν απασχολείται στην Εταιρεία και ότι δε συμμετέχει στο Δ.Σ. της. Μέλη της ορίστηκαν: ο κος Παναγιώτης Βοτσαρίδης και η κα Στυλιανή Αλεξανδρή. Η θητεία της Επιτροπής Ελέγχου σύμφωνα με την ως άνω αναφερόμενη απόφαση της Τ.Γ.Σ. των Μετόχων λήγει με τη λήξη της θητείας του τρέχοντος Δ.Σ.

Εν συνεχεία και κατόπιν παραίτησης του μέλους κας Στυλιανής Αλεξανδρής, έγινε αντικατάσταση δυνάμει οικείας απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας από τον κ. Δημήτριο Δημαρέλη (πρακτικό Δ.Σ. 12/03/2020). Η θητεία του κ. Δημήτριου Δημαρέλη άρχισε την 13/03/2020.

2. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συγκροτείται με στόχο την υποστήριξη του Δ.Σ., 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 και 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 Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων

- Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων απαρτίζεται από μέλη τα οποία ορίζονται από το Δ.Σ. 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 Δ.Σ. ή και πρόσωπα τα οποία το Δ.Σ. 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 Δ.Σ. δύναται, εάν ανακαλέσει μέλος ή μέλη της Επιτροπής ή σε περίπτωση που μέλος της εκπέσει από την ιδιότητά του για οιοδήποτε 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 τρέχουσα σύνθεση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων έχει, κατόπιν της από 18/01/2019 απόφασης του Δ.Σ., ως εξής:

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

Δικαιοδοσία Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων

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

- Να έχει πρόσβαση στα μέλη της Διοίκησης, στους υπαλλήλους και τις σχετικές πληροφορίες.
- Να εποπτεύει τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και τη Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας.
- Να προτείνει στο Δ.Σ. τη στρατηγική ανάληψης πάσης μορφής κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων που ανταποκρίνεται στους επιχειρηματικούς στόχους της Εταιρείας, και στην επάρκεια των διαθέσιμων πόρων σε τεχνικά μέσα και προσωπικό.

Συνεδριάσεις Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων

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

Καθήκοντα και Αρμοδιότητες Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων

Στις υποχρεώσεις και στις αρμοδιότητες της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων εντάσσονται τα εξής:

- Η μέριμνα 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 Εταιρείας.
- Η πρόβλεψη 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.

- Η διατύπωση προτάσεων και εισηγήσεων διορθωτικών ενεργειών στο Δ.Σ., σε περίπτωση που διαπιστώσει αδυναμία υλοποίησης της στρατηγικής που έχει διαμορφωθεί για τη διαχείριση κινδύνων της Εταιρείας, ή αποκλίσεις ως προς την εφαρμογή της.
- Η ενημέρωση του Δ.Σ. για το έργο της Επιτροπής από τον Πρόεδρο της Επιτροπής, στο πλαίσιο των συνεδριάσεων του Δ.Σ.

Επίσης η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων αξιολογεί σε ετήσια βάση:

- Την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας 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 Μετριασμός των Κινδύνων και
- Τις έκτακτες αναφορές της Μονάδας Αναλογιστικής Λειτουργίας: Επάρκεια Ασφαλιστρών, Επενδυτικά Σενάρια και Υπολογισμός των Κινδύνων.

3. Επιτροπή Επενδύσεων

Η Επιτροπή Επενδύσεων συγκροτείται με στόχο την υποστήριξη του Δ.Σ., όσον αφορά τη διαχείριση των επενδύσεων και λειτουργεί σύμφωνα με το ισχύον νομικό πλαίσιο, το καταστατικό της Εταιρείας και τις κανονιστικές διατάξεις. Με βάση τους μακροπρόθεσμους στόχους απόδοσης, υποχρεώσεων και κινδύνου, εισηγείται το γενικότερο πλαίσιο στρατηγικής και τακτικής κατανομής κεφαλαίων, εντός του οποίου θα κινούνται οι διαχειριστές, κατά την εκάστοτε χρονική περίοδο αναφοράς και φέρει την ευθύνη του ελέγχου και της αξιολόγησης της επενδυτικής διαχείρισης.

Σύνθεση Επιτροπής Επενδύσεων

- Η Επενδυτική Επιτροπή απαρτίζεται από μέλη τα οποία ορίζονται από το Δ.Σ.. Τα μέλη της Επιτροπής δύναται να είναι μέλη του Δ.Σ. ή και πρόσωπα τα οποία το Δ.Σ. 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 Δ.Σ. δύναται, εάν ανακαλέσει μέλος ή μέλη της Επιτροπής ή σε περίπτωση που μέλος της εκπέσει από την ιδιότητά του για οιοδήποτε 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 τρέχουσα σύνθεση της Επιτροπής Επενδύσεων έχει, κατόπιν της από 18/01/2019 απόφασης του Δ.Σ., ως εξής:

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

Δικαιοδοσία Επιτροπής Επενδύσεων

Το Δ.Σ. εξουσιοδοτεί την Επιτροπή Επενδύσεων μέσα στα πλαίσια των αρμοδιοτήτων της, να εισηγείται:

- Σύνθετους δείκτες αναφοράς και τα αντίστοιχα αντιπροσωπευτικά universes από υποκείμενα χρηματοοικονομικά μέσα.
- 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
- Την επιλογή των διαχειριστών.

Συνεδριάσεις Επιτροπής Επενδύσεων

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

Καθήκοντα και Αρμοδιότητες Επιτροπής Επενδύσεων

Η Επιτροπή Επενδύσεων, 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.
- Τα ποσοστά επένδυσης σε μεμονωμένα χρεόγραφα ή παράγωγα.

Η Επιτροπή Επενδύσεων, αφού εξετάσει το τρέχον επενδυτικό περιβάλλον εισηγείται:

- Την στρατηγική κατανομή με ορίζοντα 5ετίας.
- Την διατήρηση/μεταβολή της διάρθρωσης της τακτικής κατανομής με ορίζοντα 12μήνου 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 Επενδύσεων 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).

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας για τη χρήση από 01/01/2019 έως 31/12/2019

- 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 Επενδύσεων 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.

4. Επιτροπή Εκπαίδευσης

Η Επιτροπή Εκπαίδευσης συγκροτείται με στόχο τη ρύθμιση της οργάνωσης και της λειτουργίας της Εταιρείας ως Πάροχος Ασφαλιστικής Εκπαίδευσης.

Σύνθεση Επιτροπής Εκπαίδευσης

Η Επιτροπή Εκπαίδευσης αποτελείται από τρία άτομα, τα οποία δύναται να είναι στελέχη της Εταιρείας, χωρίς βέβαια αυτό να είναι περιοριστικό. Απαραίτητη προϋπόθεση ώστε να είναι κάποιος μέλος της Επιτροπής, αποτελεί:

- Η κατοχή πτυχίου Α.Ε.Ι. οικονομικής ή νομικής κατεύθυνσης.
- Η άνω των 10 ετών προϋπηρεσία στον ασφαλιστικό κλάδο.

Η τρέχουσα σύνθεση της Επιτροπής Εκπαίδευσης έχει, κατόπιν της από 11/12/2015 απόφασης του Δ.Σ., ως εξής:

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

Δικαιοδοσία Επιτροπής Εκπαίδευσης

Το Δ.Σ. εξουσιοδοτεί την Επιτροπή Εκπαίδευσης, μέσα στο πλαίσιο της αποστολής της να επιλαμβάνεται των θεμάτων που αφορούν την εκπαίδευση και την επαναπαιστοποίηση του δικτύου πρόσκτησης ασφαλιστικών εργασιών.

Συνεδριάσεις Επιτροπής Εκπαίδευσης

- Η Επιτροπή Εκπαίδευσης συνεδριάζει όταν αυτό κριθεί σκόπιμο.

Καθήκοντα και Αρμοδιότητες Επιτροπής Εκπαίδευσης

Το Δ.Σ. ή και ο Διευθύνων Σύμβουλος εξουσιοδοτεί την Επιτροπή Εκπαίδευσης, μέσα στα πλαίσια αποστολής της, να προβαίνει:

- Στην επιλογή εισηγητών.
- Στην επιλογή τομέα εκπαίδευσης.
- Στην επιλογή εκπαιδευτικού υλικού.
- Στη δημιουργία της Τράπεζας Θεμάτων καθώς και κλήρωση των θεμάτων προς εξέταση, κατόπιν εισηγήσεων από τους αρμόδιους εισηγητές των σεμιναρίων.
- Στη δημιουργία της Πολιτικής Αξιολόγησης & Εξετάσεων.
- Στη σύνταξη των στοιχείων του σεμιναρίου.
- Στη μέριμνα για την διοργάνωση σεμιναρίων.
- Στη μέριμνα για την ομαλή διεξαγωγή των εξετάσεων και της αμερόληπτης αξιολόγησης/βαθμολόγησης.
- Στον έλεγχο και αξιολόγηση της ποιότητας των σεμιναρίων βάσει των ποσοτικών και ποιοτικών δεικτών και των αντίστοιχων αναφορών.
- Στη μέριμνα για τις υποδομές εκπαίδευσης.

5. Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής

Η Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής συγκροτείται με στόχο την προτεραιοποίηση, καθοδήγηση, την αναθεώρηση, καθώς και την έγκριση στρατηγικών σχεδίων πληροφορικής, την επίβλεψη σημαντικών πρωτοβουλιών, την έγκριση του κόστους όπου χρειάζεται, καθώς και τη διάθεση πόρων.

Η Επιτροπή εντάσσεται στην εσωτερική λειτουργία της Εταιρείας και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) και αποτελείται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Διευθυντή Πληροφορικής & Τεχνολογίας, τον Διευθυντή Χρηματοοικονομικών Λειτουργιών, τον Διευθυντή Αποζημιώσεων και τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων και (γενικό) υπεύθυνο της Αναλογιστικής Λειτουργίας. Στην Επιτροπή και ανάλογα με τα θέματα ημερήσιας διάταξης δύναται να καλείται και να συμμετέχει οποιοδήποτε στέλεχος κληθεί από τα μέλη της Επιτροπής.

Σύνθεση Επιτροπής Πληροφορικής κατά την περίοδο αναφοράς

Η τρέχουσα σύνθεση της Συντονιστικής Επιτροπής Πληροφορικής έχει, κατόπιν της από 20/03/2019 απόφασης του Δ.Σ., ως εξής:

1. Ιωάννης Βοτσαρίδης, Πρόεδρος
2. Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης, Μέλος
3. Αθανάσιος Πρόιος, Μέλος
4. Βασίλειος Νικολαΐδης, Μέλος

Δικαιοδοσία Επιτροπής Πληροφορικής

Το Δ.Σ. εξουσιοδοτεί την Επιτροπή Πληροφορικής, μέσα στα πλαίσια της αποστολής της να καθορίζει τις προτεραιότητες στον τομέα της πληροφορικής για το σύνολο της Εταιρείας.

Συνεδριάσεις Επιτροπής Πληροφορικής

- Η Επιτροπή συνεδριάζει τακτικά, τουλάχιστον μία (1) φορά κάθε τρίμηνο, ή και έκτακτα όποτε κρίνει σκόπιμο και μπορεί να προσκαλεί μέλη της Διοίκησης, ή οποιοδήποτε άλλο στέλεχος, η παρουσία του οποίου απαιτείται κατά την κρίση της.

Καθήκοντα και Αρμοδιότητες Επιτροπής Πληροφορικής

Στις υποχρεώσεις και στις αρμοδιότητες της Επιτροπής Πληροφορικής εντάσσονται τα εξής:

- 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.

■ Διευθύνσεις της Εταιρείας

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

Ιωάννης Βοτσαρίδης	Διευθυντής Εμπορικής Διεύθυνσης
Γεωργία Βοτσαρίδου	Διευθύντρια Διαχείρισης Αξιών
Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης	Διευθυντής Αποζημιώσεων & Αναπληρωτής Διευθύνων 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
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 της εταιρικής 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.

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

Περιβαλλοντικά θέματα

Η Εταιρεία, ως ασφαλιστικός οργανισμός παροχής υπηρεσιών, δεν προκαλεί με τη λειτουργία της σημαντικές επιπτώσεις στο περιβάλλον. Παρ' όλα αυτά, και λαμβάνοντας υπ' όψη την κλιματική αλλαγή, αναλαμβάνει την ευθύνη που της αναλογεί και προχωρά σε ενέργειες βελτίωσης του περιβαλλοντικού της αποτυπώματος. 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. Στις εγκαταστάσεις της Εταιρείας χρησιμοποιούνται 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.

Μέσα από δράσεις και πρωτοβουλίες καταβάλλει προσπάθειες προκειμένου να καλλιεργηθεί στο Ανθρώπινο Δυναμικό της περιβαλλοντική κουλτούρα, οικολογική συνείδηση και φιλική προς το φυσικό περιβάλλον συμπεριφορά.

Στέκεται δίπλα σε περιβαλλοντικές οργανώσεις 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.

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 τρεις (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' όψη των προσόντων και των αποδόσεών 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 κλπ.).

Δεν προβλέπονται έξτρα παροχές, όπως bonus κλπ., 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 ουσιαδώς 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 Εταιρείας.
- 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 Εταιρείας.
- Συνάπτεται γραπτή συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και του φορέα παροχής υπηρεσιών, η οποία ορίζει με ακρίβεια τα αντίστοιχα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας 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 Εταιρεία ή τους αντισυμβαλλομένους ή δικαιούχους της, οι οποίες ισχύουν για την Εταιρεία.

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 Εταιρείας, 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

142 (συμπεριλαμβανομένων των τεσσάρων εκτελεστικών μελών του Δ.Σ.)

Αριθμός ανδρών/γυναικών ανά Βαθμίδα

Βαθμίδα Α (Δ.Σ./Διευθυντές/Υποδιευθυντές/Προϊστάμενοι): 14 Άνδρες / 13 Γυναίκες

Βαθμίδα Β (Λοιπό Προσωπικό): 55 Άνδρες / 60 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 την 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 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 Εταιρείας 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

Ειδικότερα, 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 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,
- την 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,
- την συμμόρφωση με το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία της, τους εσωτερικούς κανονισμούς και τους κανόνες δεοντολογίας της Εταιρείας.

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 (3) γραμμές άμυνας.

Ειδικότερα:

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 αποτελεσματικά και σύμφωνα με τις εγκεκριμένες διαδικασίες.

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.

■ Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων

Γραμμές Αναφοράς

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων (Μ.Δ.Κ.) αναφέρεται λειτουργικά στο Δ.Σ. και εποπτεύεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων. Ο Υπεύθυνος της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρεται διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας. Επίσης, έχει τη δυνατότητα απρόσκοπτης πρόσβασης σε όλα τα στοιχεία και τις πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση της αποστολής της Μ.Δ.Κ.

Αποστολή

Η Μ.Δ.Κ. έχει την ευθύνη για το σχεδιασμό και την εξειδίκευση της στρατηγικής και υλοποίησης της πολιτικής σε θέματα διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαιακής επάρκειας, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Δ.Σ. της Εταιρείας και της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων. Μέσω της γραμμής αναφοράς διασφαλίζει ότι είναι διοικητικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες και από τις υπηρεσίες που είναι αρμόδιες για την προώθηση-διάθεση προϊόντων, πραγματοποίηση ή λογιστικοποίηση συναλλαγών που σχετίζονται με την διαχείριση Ενεργητικού - Παθητικού και εν γένει μονάδες που αξιοποιούν την ανάλυση των κινδύνων.

Αρμοδιότητες

Οι αρμοδιότητες της Μ.Δ.Κ. είναι αναλυτικά οι εξής:

- Χρησιμοποιεί τις κατάλληλες μεθόδους για τη διαχείριση των κινδύνων τους οποίους εν γένει η ασφαλιστική Εταιρεία αναλαμβάνει ή στους οποίους μπορεί να εκτεθεί, ασφαλιστικούς και μη, συμπεριλαμβανομένης της χρήσης υποδειγμάτων για την πρόβλεψη, αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, αντιστάθμιση, μείωση και αναφορά τους.
- Εφαρμόζει, με τη συνεργασία των αρμόδιων εκτελεστικών μονάδων, τα όρια ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας, τόσο για το ενεργητικό όσο και το παθητικό της Εταιρείας, καθορίζοντας τις επιμέρους παραμέτρους κατά είδος κινδύνου. Ιδιαίτερα, σε συνεργασία με τα στελέχη της αναλογιστικής λειτουργίας και του underwriting, εξειδικεύει τις παραμέτρους για την επιμέτρηση των ασφαλιστικών κινδύνων, όπως ενδεικτικά κατηγορία ασφαλισμένου, κλάδο ασφάλισης, ηλικία, κατάσταση υγείας, και παρακολουθεί την εφαρμογή τους, θεσπίζοντας τις κατάλληλες διαδικασίες.
- Καθορίζει κριτήρια έγκαιρου εντοπισμού κινδύνων (early warning system) σε ατομικά και συνολικά χαρτοφυλάκια.
- Εισηγείται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων τις κατάλληλες τεχνικές προσαρμογής των κινδύνων στα αποδεκτά επίπεδα.
- Αξιολογεί περιοδικά την επάρκεια των μεθόδων και συστημάτων αναγνώρισης, μέτρησης και παρακολούθησης κινδύνων και προτείνει διορθωτικά μέτρα εφόσον κριθεί σκόπιμο.
- Διενεργεί ετησίως, με στοιχεία τέλους έτους ή πρώτου εξαμήνου, δοκιμές προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress tests) με σενάρια προσαρμοσμένα στη φύση των δραστηριοτήτων της ασφαλιστικής Εταιρείας ή/και κατόπιν οδηγιών της αρμόδιας Εποπτικής Αρχής, για όλες τις μορφές των κινδύνων.
- Συντάσσει τις απαιτούμενες για την επαρκή πληροφόρηση του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορές σε θέματα της αρμοδιότητάς της, τουλάχιστον ανά τρίμηνο.
- Σε συνεργασία με την αναλογιστική υπηρεσία προσδιορίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και την εν γένει ανάπτυξη μεθοδολογιών εκτίμησής τους για την κάλυψη όλων των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η ασφαλιστική Εταιρεία και εισηγείται δράσεις εφόσον κρίνεται απαραίτητο.
- Συμμετέχει στη διαδικασία αξιολόγησης των επιμέρους κινδύνων και της φερεγγυότητας της Εταιρείας, είτε από την ίδια την Εταιρεία ή από την Εποπτική Αρχή.
- Συμβάλει με τις προτάσεις της στον καθορισμό των όρων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

- Ελέγχει την πληρότητα και την ακρίβεια των στοιχείων που παραδίδονται σε αυτή και στη συνέχεια, επί τη βάση των εκτιμήσεων για το ύψος των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της Εταιρείας, εισηγείται για τις αναγκαίες πολιτικές κάλυψης τους.
- Συμμετέχει στη διατύπωση εισηγήσεων και προτάσεων άμεσα στη Διοίκηση και στο Δ.Σ. ενημερώνοντας και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, για μεταβολές στη σύνθεση των χαρτοφυλακίων της Εταιρείας (ασφαλιστικό και επενδυτικό), για την αναδιάρθρωση/ρύθμιση υφιστάμενων απαιτήσεων, για το ύψος των ασφαλιστικών προβλέψεων και των αλλαγών στους όρους ασφαλιστικών προϊόντων που επηρεάζουν τις ασφαλιστικές προβλέψεις.

■ Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Γραμμές Αναφοράς

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

Ο Υπεύθυνος της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης διοικητικά αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας.

Ο Υπεύθυνος της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει τη δυνατότητα απρόσκοπτης πρόσβασης σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση της αποστολής της.

Αποστολή

Κανονιστική Συμμόρφωση είναι η προσαρμογή και λειτουργία της Εταιρείας σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις ισχύουσες ρυθμιστικές αποφάσεις.

Η Κανονιστική Συμμόρφωση αποτελεί φιλοσοφία και δέσμευση της Διοίκησης και πρέπει να διοχετεύεται σε όλους τους εργαζόμενους ως πρότυπο εταιρικής κουλτούρας και μέτρο ενίσχυσης της εταιρικής ταυτότητας.

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει ως αποστολή τη διατήρηση υψηλού επιπέδου επιχειρηματικής ηθικής, την εφαρμογή του νομικού και κανονιστικού πλαισίου από την Εταιρεία, την τήρηση κανόνων δίκαιης μεταχείρισης των πελατών καθώς και την επισήμανση, αξιολόγηση και μείωση, μέσω προγραμμάτων ελέγχου, τον κίνδυνο της Εταιρείας από τη μη συμμόρφωση.

Αρμοδιότητες

Οι αρμοδιότητες της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι:

- Διαμόρφωση κουλτούρας κανονιστικής συμμόρφωσης στη Διοίκηση, το προσωπικό και τα μέλη του δικτύου πρόσκτησης εργασιών.
- 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 Εταιρείας, παροχή συστάσεων με σκοπό το μετριασμό των επιπτώσεων από αυτές και την μείωση του κινδύνου επανάληψης τους.
- 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).
- Συμμετοχή σε σχετικές ειδικές επιτροπές και γνωμοδότηση, ωστόσο η τελική απόφαση ανήκει στη διοίκηση/επιχειρηματική λειτουργία (business).
- Ενημέρωση των υπαλλήλων σχετικά με το ρυθμιστικό πλαίσιο.
- 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.

- Συμμετοχή στο σχεδιασμό και την ανάπτυξη νέων ασφαλιστικών προϊόντων, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι τηρείται η νομοθεσία που αφορά στην προστασία του καταναλωτή.
- Διαμόρφωση εσωτερικών εγκυκλίων, διαδικασιών και κανονισμών εργασιών που περιορίζουν τους κινδύνους μη κανονιστικής συμμόρφωσης, στις περιπτώσεις που απαιτείται.
- Παρακολούθηση, σε συνεργασία με νομικούς, των εξελίξεων στο θεσμικό/κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των ασφαλιστικών επιχειρήσεων.
- Επίβλεψη των υποβαλλομένων, από τους ασφαλισμένους, παραπόνων, την αξιολόγηση των πιθανών επιπτώσεων στην Εταιρεία και έλεγχος εάν τηρείται η αντίστοιχη νομοθεσία.
- 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.
- Έλεγχος όσον αφορά στην προστασία των προσωπικών δεδομένων των ασφαλισμένων, των υπαλλήλων και γενικότερα των στοιχείων της Εταιρείας.

■ Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου

Γραμμές Αναφοράς

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της, αναφέρεται λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου και μέσω αυτής στο Δ.Σ. και διοικητικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας.

Αποστολή

Η αποστολή της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι να παράσχει 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. Επιπρόσθετα, βοηθάει την Εταιρεία να πετύχει τους αντικειμενικούς σκοπούς της υιοθετώντας μια συστηματική, επαγγελματική προσέγγιση στην αξιολόγηση και βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, των δικλίδων ασφαλείας και των διαδικασιών εταιρικής διακυβέρνησης.

Το πλαίσιο λειτουργιών της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι να εξετάζει αν οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου, τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου και οι διαδικασίες διακυβέρνησης οι οποίες σχεδιάζονται και εφαρμόζονται από τη Διοίκηση της Εταιρείας, είναι επαρκείς και λειτουργούν κατά τέτοιο τρόπο που να διασφαλίζουν ότι:

- Οι κίνδυνοι εντοπίζονται και διαχειρίζονται κατάλληλα.
- Η σημαντική χρηματοοικονομική, διοικητική και λειτουργική πληροφόρηση είναι ακριβής, αξιόπιστη και έγκαιρη.
- Οι ενέργειες των εργαζομένων είναι σύμφωνες με τις πολιτικές, τα πρότυπα, τις διαδικασίες της Εταιρείας και τους κατά περίπτωση σχετικούς νόμους και κανονισμούς.
- Οι οικονομικοί πόροι, χρησιμοποιούνται αποτελεσματικά και προφυλάσσονται επαρκώς.
- Στόχοι, προγράμματα και σχέδια εκπληρώνονται.

- Η ποιότητα και η συνεχής βελτίωση προάγονται από τη διαδικασία συστημάτων ελέγχου της Εταιρείας.
- Σημαντικά νομικά και άλλα κανονιστικά θέματα με επίπτωση στις λειτουργίες της Εταιρείας αναγνωρίζονται και αντιμετωπίζονται κατάλληλα.
- Η Διοίκηση επιλέγει τη στελέχωση της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.

Αρμοδιότητες

Ο Επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου και τα στελέχη της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι υπεύθυνοι για την:

- Διεξαγωγή ετήσιας αξιολόγησης της επάρκειας και αποτελεσματικότητας των διαδικασιών της Εταιρείας για τον έλεγχο δραστηριοτήτων και τη διαχείριση κινδύνων στις περιοχές που ορίζει το εγκεκριμένο πρόγραμμα εσωτερικού ελέγχου.
- Έκθεση σημαντικών θεμάτων που εντοπίστηκαν κατά τη διεξαγωγή του έργου, σχετικά με τις αδυναμίες των διαδικασιών περιλαμβάνοντας προτάσεις για βελτιώσεις.
- Περιοδική ανασκόπηση του προγράμματος εσωτερικού ελέγχου και ανά τρίμηνο παροχή εκθέσεων προόδου σχετικά με την κατάσταση και τα αποτελέσματα από την εφαρμογή του.
- Ανάπτυξη ενός ευέλικτου ετήσιου σχεδίου/πλάνου ελέγχων, χρησιμοποιώντας την κατάλληλη μεθοδολογία βασιζόμενη στους αναγνωρισμένους κινδύνους συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε ανησυχιών ή θεμάτων της Διοίκησης σχετικά με δικλίδες ασφαλείας και την υποβολή αυτού στο Δ.Σ. της Εταιρείας μέσω της Επιτροπής Ελέγχου για επισκόπηση και έγκριση.
- Εφαρμογή του ετήσιου σχεδίου/πλάνου ελέγχων, όπως έχει εγκριθεί, συμπεριλαμβανομένων και σε εύλογη κλίμακα, οποιωνδήποτε ειδικών καθηκόντων ανατεθούν στη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου από την Διοίκηση της Εταιρείας και την Επιτροπή Ελέγχου.
- Διεξαγωγή επιπρόσθετων εργασιών που πιθανώς ζητηθούν από την Διοίκηση, εκτός από τις υπηρεσίες εσωτερικού ελέγχου που παρέχουν διαβεβαίωση, με σκοπό να βοηθήσουν την Διοίκηση να εκπληρώσει τους στόχους της. Παραδείγματα μπορούν να περιλαμβάνουν το σχεδιασμό διαδικασιών, την εκπαίδευση και συμβουλευτικές υπηρεσίες.
- Συνεχής διατήρηση και απασχόληση προσωπικού με επαρκείς γνώσεις, προσόντα και εμπειρία στον εσωτερικό έλεγχο.
- Αξιολόγηση νέων διαδικασιών ή τροποποιήσεων των διαδικασιών και δικλίδων ασφαλείας.
- Κατάρτιση περιοδικών εκθέσεων προόδου, οι οποίες συνοψίζουν τα αποτελέσματα των ελεγκτικών εργασιών και υποβολή αυτών στην Επιτροπή Ελέγχου και μέσω αυτής στο Δ.Σ. της Εταιρείας.
- Έγκαιρη πληροφόρηση της Διοίκησης της Εταιρείας (ή της Επιτροπής Ελέγχου) για τα οποιαδήποτε κρίσιμα θέματα εντοπιστούν κατά τη διάρκεια του ελέγχου.
- Παροχή βοήθειας πάνω στην έρευνα ύποπτων περιστατικών μέσα στον οργανισμό και ειδοποίηση της Διοίκησης της Εταιρείας (ή της Επιτροπής Ελέγχου) σχετικά με τα αποτελέσματα.
- Παροχή μετά από έγκριση του Δ.Σ. της Εταιρείας, κατά κανόνα εγγράφως, οποιωνδήποτε στοιχείων ή πληροφοριών ζητηθούν από Εποπτικές Αρχές, συνεργασία με αυτές και διευκόλυνση με κάθε δυνατό τρόπο του έργου παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.

Στο μέτρο και στο βαθμό που η Εταιρεία εισάγει τις μετοχές της προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο, η Μ.Ε.Ε. έχει και τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- Παρακολούθηση της εφαρμογής και της συνεχούς τήρησης του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του καταστατικού της Εταιρείας καθώς και έγγραφη ενημέρωση σε τακτά χρονικά διαστήματα του Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας για τη χρήση από 01/01/2019 έως 31/12/2019

Ελέγχου για την εφαρμογή τους. Επιπλέον, παρακολούθηση της εν γένει νομοθεσίας που αφορά την Εταιρεία (π.χ. περί ανωνύμων εταιριών, χρηματιστηριακή κτλ.).

- Αναφορά στο Δ.Σ. της Εταιρείας περιπτώσεων σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του Δ.Σ. ή των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας με τα συμφέροντα της Εταιρείας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων της.
- Έλεγχος της τήρησης των δεσμεύσεων που περιέχονται στα ενημερωτικά δελτία και τα επιχειρηματικά σχέδια της Εταιρείας σχετικά με τη χρήση των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από το χρηματιστήριο.
- Έλεγχος της νομιμότητας των αμοιβών και πάσης φύσεως παροχών προς τα μέλη της Διοίκησης αναφορικά με τις αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων της Εταιρείας.
- Έλεγχος των σχέσεων και συναλλαγών της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες καθώς και των σχέσεων της Εταιρείας με τις εταιρείες, στο κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν σε ποσοστό τουλάχιστον 10% μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας ή μέτοχοί της με ποσοστό τουλάχιστον 10%.

Ο Επικεφαλής της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου και τα στελέχη της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι εξουσιοδοτημένοι να:

- Έχουν ανεμπόδιστη πρόσβαση σε όλες τις λειτουργίες, τα αρχεία, τα έγγραφα, τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας και το προσωπικό.
- Έχουν πλήρη και ελεύθερη πρόσβαση στη Διοίκηση και στην Επιτροπή Ελέγχου.
- Ετοιμάζουν το χρονοδιάγραμμα του έργου, κάνουν επιμερισμό των διατιθέμενων πόρων, θέτουν τις συχνότητες των ελέγχων, επιλέγουν τα αντικείμενα ελέγχου, καθορίζουν τους σκοπούς των εργασιών και εφαρμόζουν τις τεχνικές και τη μεθοδολογία που είναι απαραίτητες για την εκπλήρωση των στόχων του ελέγχου.
- Λαμβάνουν την απαραίτητη βοήθεια από το υπόλοιπο προσωπικό μέσα στον οργανισμό σχετικά με την εκτέλεση των καθηκόντων τους.

Ο Επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου και τα στελέχη της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου δεν έχουν τη δικαιοδοσία για τις ακόλουθες εργασίες:

- Να εκτελούν οποιοδήποτε λειτουργικό έργο στην Εταιρεία.
- Να προετοιμάζουν ή να εγκρίνουν οποιεσδήποτε λογιστικές συναλλαγές.
- Να καθοδηγούν τις δραστηριότητες υπαλλήλων που δεν ανήκουν στη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, εκτός εάν έχει ανατεθεί στους συγκεκριμένους υπαλλήλους να βοηθήσουν την ομάδα εσωτερικού ελέγχου.

Ελεγκτικά Πρότυπα

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου δεσμεύεται από τον Κώδικα Δεοντολογίας και τα Διεθνή Πρότυπα για την Επαγγελματική Εφαρμογή του Εσωτερικού Ελέγχου, όπως έχουν εκδοθεί από το Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών.

Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας

Γραμμές Αναφοράς

Η Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας αναφέρεται λειτουργικά απευθείας στο Δ.Σ. της Εταιρείας. Ο Υπεύθυνος της Μονάδας Αναλογιστικής Λειτουργίας αναφέρεται διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας.

Αποστολή

Στο πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης η Αναλογιστική Λειτουργία ανήκει στις σημαντικότερες λειτουργίες για το σχεδιασμό και την ανάπτυξη συστημάτων διαχείρισης κινδύνου. Πρωταρχικός σκοπός της Αναλογιστικής Λειτουργίας είναι ο υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρείας και ο υπολογισμός του απαιτούμενου κεφαλαίου κινδύνου σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο.

Αρμοδιότητες

Η Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας είναι υπεύθυνη για τις παρακάτω εργασίες – δραστηριότητες:

- Συντονισμός υπολογισμού των ασφαλιστικών υποχρεώσεων – τεχνικών προβλέψεων.
 - Βέλτιστη Εκτίμηση και Περιθώριο Κινδύνου για σκοπούς Φερεγγυότητας II.
 - Τεχνικές προβλέψεις για τη σύνταξη του οικονομικού ισολογισμού, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).
- Εκτίμηση επάρκειας στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με τις τεχνικές προβλέψεις.
- Εξασφάλιση καταλληλότητας υποθέσεων, μεθόδων παραδοχών και υποδειγμάτων για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Αξιολόγηση ποιότητας των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Αξιολόγηση καταλληλότητας των αντασφαλιστικών συμφωνιών και το μετριασμό του κινδύνου που επιφέρουν σε σχέση με τη Φερεγγυότητα II.
- Διερεύνηση της απόκλισης του προφίλ του ασφαλιστικού κινδύνου σε σχέση με την τυποποιημένη προσέγγιση.
- Σύγκριση αποτελεσμάτων που προκύπτουν από τις παραπάνω διαδικασίες με τις εμπειρικές παρατηρήσεις.
- Εκτίμηση επάρκειας ασφαλίσεων.
- Συντονισμός και επικύρωση αποτελεσμάτων κεφαλαιακής επάρκειας.
 - Ελάχιστου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας (MCR)
 - Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας (SCR)
 - Δείκτη Φερεγγυότητας (Solvency Ratio)
- Συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων όταν καταστεί απαιτητό.
- Ενημέρωση με γραπτές αναφορές για τα αποτελέσματα των παραπάνω εργασιών – δραστηριοτήτων προς:
 - το Δ.Σ. της Εταιρείας, καθώς και
 - των υπεύθυνων των σημαντικότερων λειτουργιών (Διαχείρισης Κινδύνων, Οικονομικής Διεύθυνσης, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Εσωτερικού Ελέγχου και ανάλογα την περίπτωση των τμημάτων που σχετίζονται με το συγκεκριμένο θέμα).

Θ. Διαχείριση Κινδύνων

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 για 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 χρησιμοποιούνται οι στόχοι που έχουν τεθεί από τη Διοίκηση 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 (AIKΦ - 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 Εταιρείας. 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 αιτιών 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, οι στόχοι που τίθενται από τη Διοίκηση, 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 (AIKΦ - ORSA)

Ο κύριος σκοπός της διαδικασίας αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA) είναι να διασφαλίσει ότι η Εταιρεία 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 Εταιρεία.

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 στους στόχους που έχει θέσει η Διοίκηση,
2. καταγραφεί σημαντική υπέρβαση των πραγματικών ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών από τα αναφερόμενα στους στόχους που έχει θέσει η Διοίκηση,
3. όταν σημειωθούν αποκλίσεις των ορίων ανοχής, και
4. όταν έχει προηγηθεί ανάπτυξη νέων ασφαλιστικών προϊόντων.

■ 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 ποσοτικοποίησης 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 μήνη

(γ) Το επίπεδο του κινδύνου, όπως προκύπτει από το συνδυασμό της σφοδρότητας και της πιθανότητας 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 ασφαλιστρών 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 ασφαλιστών ώστε να ενημερώνει έγκαιρα και έγκυρα τη Διοίκηση. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει συνάψει ανασφαλιστικές 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 31/12/2019 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος	Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας
Ζωής	0
Υγείας	587.179
Γενικών Ζημιών	32.611.840

Όπως παρατηρούμε το μεγαλύτερο ποσοστό (98,23%) 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	31/12/2019	31/12/2018	% Μεταβολή
Ασφαλίσεις Ζωής	0	0	0%
Ασφαλίσεις Υγείας	587.179	503.554	16,61%
Γενικές Ασφαλίσεις	32.611.840	29.790.567	9,47%
Σύνολο	33.199.019	30.294.121	9,59%

Μείωση ασφαλιστικού κινδύνου

Η Εταιρεία για την μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου χρησιμοποιεί την τεχνική της ανασφάλισης. Η επιλογή ανασφαλιστικών συμβάσεων γίνεται με βάση το επίπεδο ανοχής του κινδύνου και η επιλογή του ανασφαλιστή ή του πάνελ ανασφαλιστών με βάση την πιστοληπτική τους διαβάθμιση (τουλάχιστον Α).

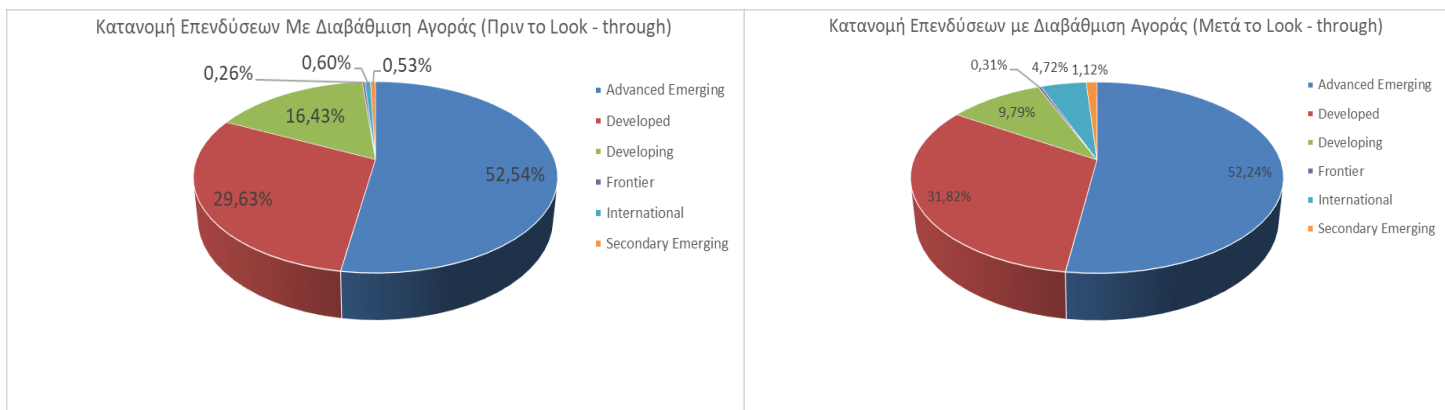
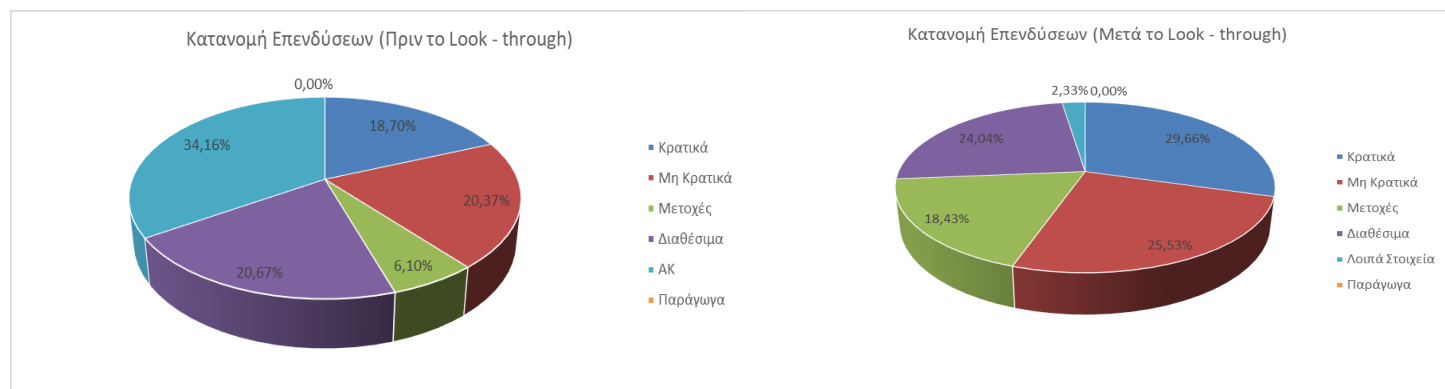
■ Κίνδυνος αγοράς

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.

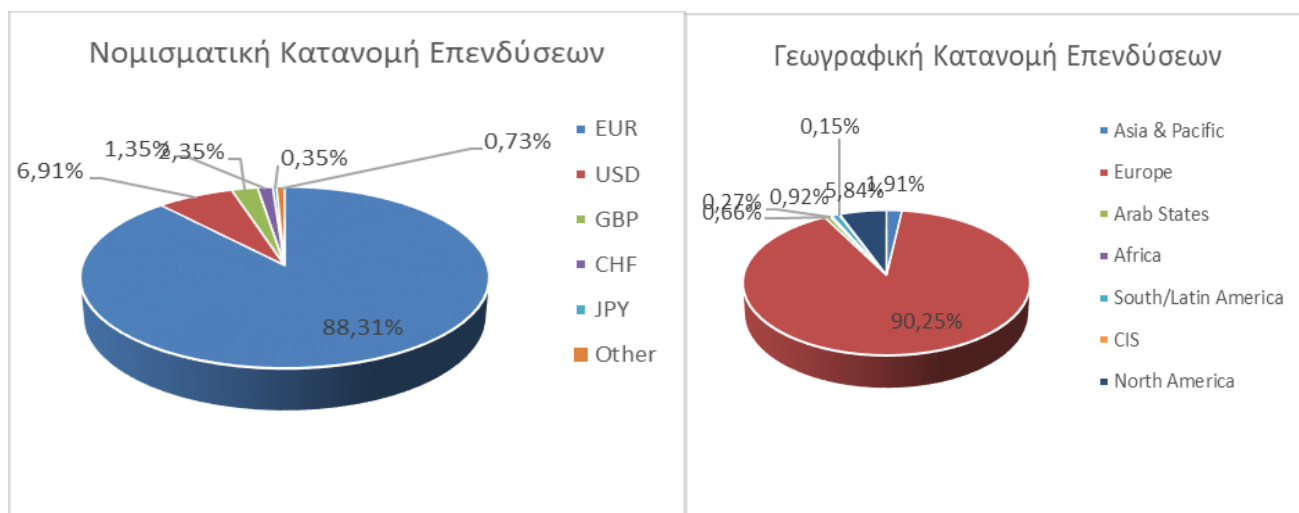
Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας για τη χρήση από 01/01/2019 έως 31/12/2019

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



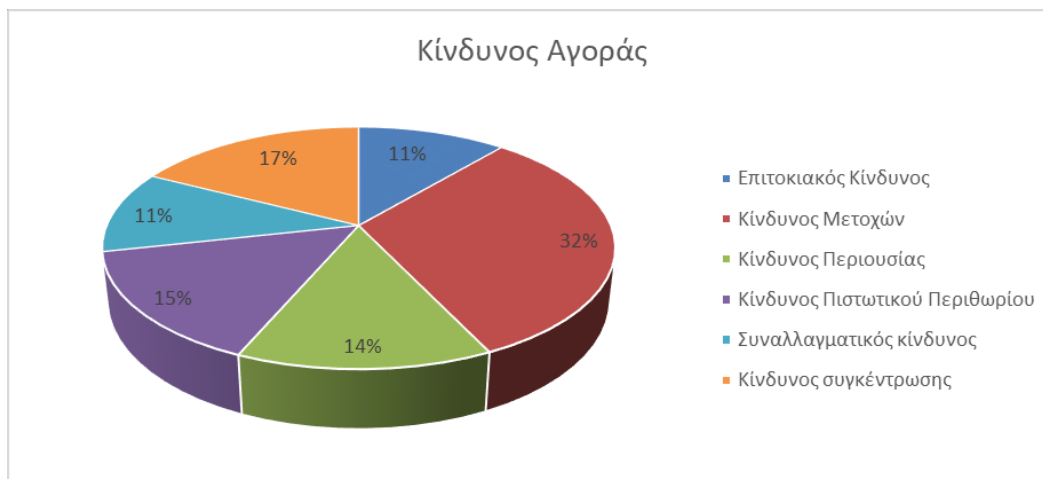
Η Εταιρεία, στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, αναγνωρίζει όλους τους επιμέρους κινδύνους που τον συνθέτουν, προκειμένου να τους αντιμετωπίσει. Ο βαθμός πολυπλοκότητας του κινδύνου αγοράς, εξαρτάται από τον αντίστοιχο επενδυτικό κανονισμό και το είδος των επενδύσεων που επιλέγει η Εταιρεία.

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 31/12/2019 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνος Αγοράς	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας
Επιτοκιακός Κίνδυνος	5.514.074
Κίνδυνος Μετοχών	15.622.233
Κίνδυνος Περιουσίας	6.986.193
Κίνδυνος Spread	7.421.948
Συναλλαγματικός κίνδυνος	5.433.299
Κίνδυνος συγκέντρωσης	8.573.624
Διαφοροποίηση	-18.447.945
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	31.103.427



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:

$$\Delta. \text{Λειτ. Εξ.}_{2019} = \frac{\text{Λειτουργικά Έξοδα}}{\text{Δεδουλευμένα Μικτά Ασφάλιστρα}} = \frac{7.195.023}{65.268.631} = 0,1102 \text{ ή } 11,02\%$$

$$\Delta. \text{Λειτ. Εξ.}_{2018} = \frac{6.398.062}{60.849.625} = 0,1051 \text{ ή } 10,51\%$$

■ 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 ΕΙΟΡΑ.

Ο λειτουργικός κίνδυνος (Operational Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2019 ανέρχεται στο ποσό των € 3.176.673 και υπολογίζεται σύμφωνα με το σχετικό τύπο της τυποποιημένης μεθόδου (Standard Formula).

■ Άλλοι σημαντικοί Κίνδυνοι

Η επέλευση της πανδημίας λόγω του νέου Κορωνοϊού COVID-19 (εφεξής “COVID-19”) συνετέλεσε στην έναρξη μίας πρωτόγνωρης περιόδου για τη χώρα μας και ολόκληρο τον πλανήτη, η οποία χαρακτηρίζεται από αβεβαιότητα και μεταβλητότητα και αναμένεται να επηρεάσει αρνητικά την παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα, με την ελληνική οικονομία να αντιμετωπίζει σημαντικές προκλήσεις λόγω του πρωταρχικού ρόλου που έχουν οι υπηρεσίες στην οικονομική της δραστηριότητα, και της υψηλής εξάρτησής της από εισαγωγές. Στο πλαίσιο αυτό και έχοντας ως πρωταρχικό μας μέλημα να ενεργούμε με σύνεση και ψυχραιμία ώστε να προβαίνουμε στη λήψη ορθών αποφάσεων με σκοπό τη διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της Εταιρείας, εστιάζουμε την προσοχή μας στα εξής τρία σημεία:

A) Δράσεις Επιχειρηματικής Συνέχειας

- Ενημέρωση προσωπικού δια του ιατρού εργασίας αναφορικά με τα μέτρα προφύλαξης που πρέπει να λαμβάνει για την προστασία του από τον COVID-19.
- Απολύμανση του χώρου εργασίας κάθε 5 ημέρες, μετά το πέρας του ωραρίου.
- Παροχή αντισηπτικών διαλυμάτων στους εργαζόμενους.
- Αναβολή όλων των προγραμματισμένων εκδηλώσεων που συνεπάγονται συναθροίσεις ατόμων (λ.χ. επιμορφωτικά σεμινάρια στο δίκτυο ασφαλιστικών διαμεσολαβητών).
- Αναβολή επαγγελματικών ταξιδιών των στελεχών.
- Περιορισμός μετακινήσεων των στελεχών στις απολύτως αναγκαίες.
- Αντικατάσταση συναντήσεων με τηλεδιασκέψεις, για την αποτελεσματική συνέχιση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.
- Για την ελαχιστοποίηση του συγχρωτισμού, απασχολούμε το προσωπικό της Εταιρείας (και) με τηλεργασία. Ειδικότερα, την 16/03/2020 και την 17/03/2020 η Εταιρεία λειτούργησε με το 50% του προσωπικού της ενώ την 18/03/2020 το σύνολο του προσωπικού εργάστηκε εξ αποστάσεως, στα πλαίσια άσκησης πλήρους τηλεργασίας. Στη συνέχεια εφαρμόστηκε το μέτρο της εκ περιτροπής τηλεργασίας.
- Ενημέρωση προσωπικού για τα μέτρα ασφαλείας που πρέπει να λαμβάνει όταν παρέχει εξ αποστάσεως εργασία ώστε να διασφαλίσουμε την προστασία των προσωπικών δεδομένων και των συστημάτων της Εταιρείας.
- Τέλος, σημειώνεται ότι η Εταιρεία διαθέτει πολιτική σχεδίου ανάκτησης συστημάτων από καταστροφή και επιχειρησιακής συνέχειας, την οποία και εφαρμόζει προσαρμοζόμενη στην τρέχουσα κατάσταση.

B) Ασφαλιστικός Κίνδυνος

- Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του κλάδου προσωπικών ατυχημάτων και ασθενείας για το ημερολογιακό διάστημα από Μάρτιο 2019 έως Μάρτιο 2020 ανέρχονται σε € 1.536.343. Από τους συνολικά καλυπτόμενους κινδύνους των παραπάνω κλάδων ασφάλισης, € 639.312 ήτοι ποσοστό 42% περιέχουν ασφαλιστικές καλύψεις έναντι κινδύνου επιδημίας ή πανδημίας.
- Με ημερομηνία αναφοράς την 28/02/2020 το τεχνικό απόθεμα των μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων για τους αναφερόμενους κλάδους ασφάλισης, ανέρχεται στις € 695.195 ήτοι ποσοστό 44% των εγγεγραμμένων ασφαλίσεων. Το στοιχείο αυτό αφορά το σύνολο των καλυπτόμενων κινδύνων των παραπάνω κλάδων. Επί του τεχνικού αποθέματος των μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων ποσοστό 42% περίπου περιέχει ασφαλιστικές καλύψεις έναντι κινδύνου επιδημίας ή πανδημίας.
- Με ημερομηνία αναφοράς την 18/03/2020 το τεχνικό απόθεμα εκκρεμών ζημιών ανέρχεται σε € 355.579 και δεν καταγράφει απαιτήσεις έναντι κινδύνου επιδημίας ή πανδημίας.

Γ) Εκτίμηση των πιθανών επιπτώσεων του κινδύνου αυτού στους στόχους που έχει θέσει η Διοίκηση και στην φερεγγυότητα.

Η Εταιρεία ήδη έχει εκπονήσει μία σειρά από stress tests ώστε να μελετήσει την επίπτωση μεταβολών στην παραγωγή ασφαλίσεων, στις επενδύσεις, στα έξοδα, στο δείκτη αποζημιώσεων και στις προμήθειες στα ίδια κεφάλαια, στην κερδοφορία, στο MCR και στο SCR. Τα tests αυτά δεν αποδίδονται σε συγκεκριμένη αιτία, αλλά αποτελούν μία καλή προσομοίωση τυχόν δυσμενών σεναρίων που ενδέχεται να πραγματοποιηθούν και αποτυπώνουν τα αποτελέσματα στα βασικά μεγέθη της Εταιρείας, δηλαδή στα ίδια κεφάλαια, στην κερδοφορία, στο MCR και στο SCR.

Επιπλέον, η Εταιρεία έχει μελετήσει την επίπτωση στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο ιδιαίτερα δυσμενών παρελθόντων συμβάντων και το αποτέλεσμα αυτών στα ίδια κεφάλαια, στην κερδοφορία, στο MCR και στο SCR. Καθώς μέχρι στιγμής ο αντίκτυπος της επιδημίας είναι κυρίως στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου, παρόλο που δεν έχει προβλεφθεί η συγκεκριμένη αιτία, εντούτοις το αποτέλεσμα έχει εκτιμηθεί.

Όλα τα προηγούμενα, και με τη μέχρι στιγμής γνώση που έχουμε, μας δίνουν μία ένδειξη για την επίπτωση του κινδύνου αυτού στην υλοποίηση του επιχειρηματικού πλάνου και της φερεγγυότητας της Εταιρείας. **Πιο συγκεκριμένα, ακόμα και αν επαληθευτεί το πιο δυσμενές σενάριο από αυτά που ελέγξαμε, τότε το SCR θα κυμανθεί γύρω στο 128% για το 2020 και στο 132% για το 2021.**

Κατανοούμε όμως ότι πρόκειται για ένα νέο κίνδυνο και παρακολουθούμε στενά τις εξελίξεις έτσι ώστε αν απαιτηθεί, να εκπονήσουμε ακόμα πιο δυσμενή stress tests, να ελέγξουμε ακόμα πιο δυσμενή σενάρια και να υλοποιήσουμε τις απαιτούμενες ενέργειες.

■ 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 ανταλλαχθούν μεταξύ καλώς πληροφημένων και πρόθυμων ατόμων στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους, ενώ
- του παθητικού στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβαστούν, ή να διακανονιστούν, μεταξύ καλώς πληροφημένων ατόμων, 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:

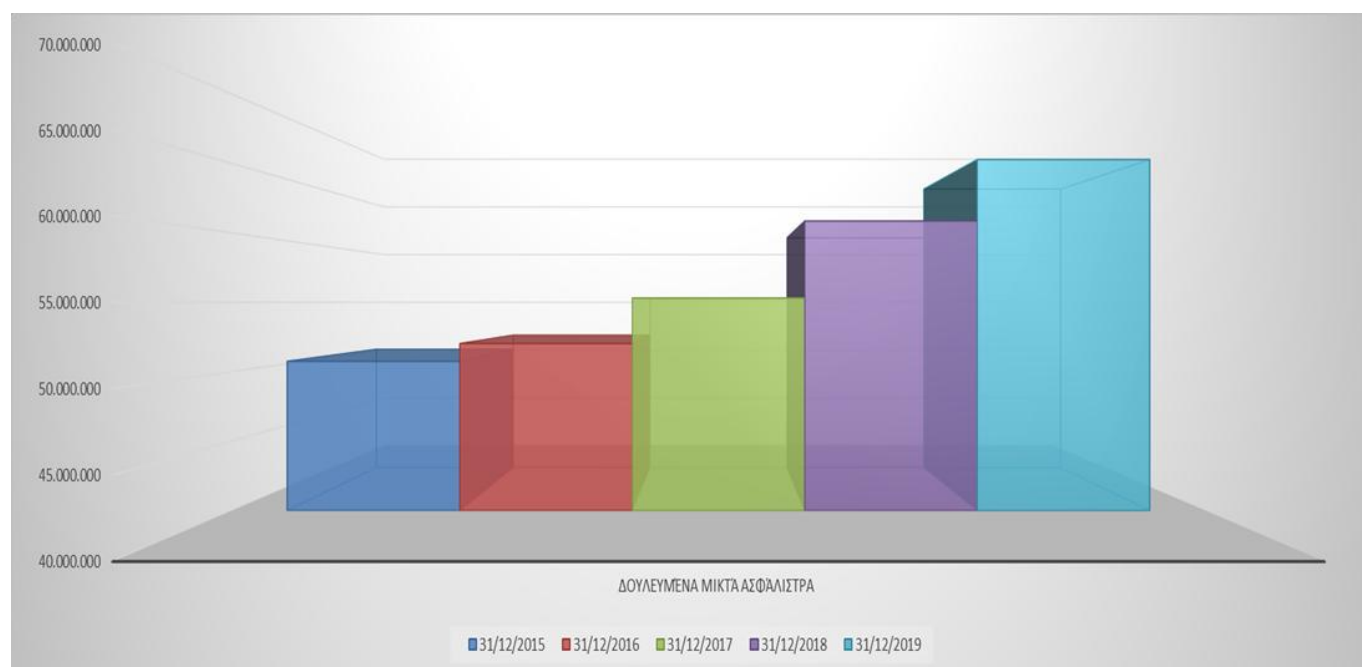
- Γίνεται χρήση της μέγιστης δυνατής πληροφόρησης από αντίστοιχες αγορές.
- Βασίζεται όσο το δυνατόν λιγότερο σε στοιχεία της ίδιας της Εταιρείας.

I. Οικονομικά Μεγέθη

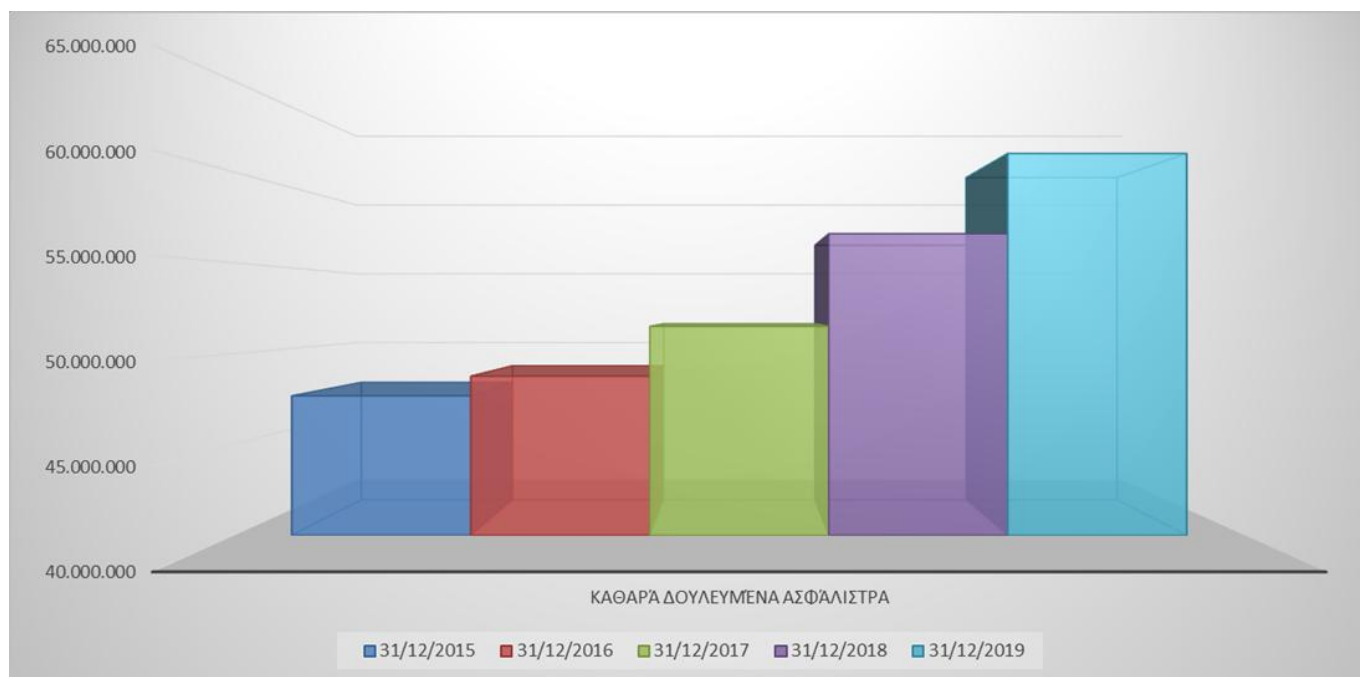
Σύμφωνα με τα στατιστικά στοιχεία της ΕΑΕΕ, η Συνολική Παραγωγή Ασφαλίσεων για το έτος 2019 ανήλθε σε 4,07 δισ. €, σημειώνοντας σημαντική αύξηση της τάξεως του 8,7%. Οι ασφαλίσεις Ζωής παρουσίασαν εντυπωσιακή άνοδο κατά 16,9%, ανατρέποντας έτσι τις απώλειες των προηγούμενων δύο ετών. Όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα της ΕΑΕΕ, η παραγωγή ασφαλίσεων Αστικής Ευθύνης Οχημάτων μειώθηκε κατά 2,5%, ενώ αύξηση 4,7% κατέγραψαν οι ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων κατά ζημιών, διαμορφώνοντας έτσι τα συνολικά ασφάλιστρα του κλάδου Ασφαλίσεων κατά Ζημιών στα 2,09 δισ. €, καταγράφοντας αύξηση της τάξεως του 2%.

Παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλίσεων (€)	Ιανουάριος - Δεκέμβριος 2019	Μεταβολή έναντι 2018
Ασφαλίσεις Ζωής	1.976.234.735,63	16,9%
Ασφαλίσεις κατά Ζημιών	2.096.762.951,52	2,0%
<i>ΕΚ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ</i>		
Αστική ευθύνη οχημάτων	750.149.049,19	-2,5%
Λοιποί κλάδοι κατά Ζημιών	1.346.613.902,33	4,7%
Σύνολο	4.072.997.687,15	8,7%

Η Εταιρεία μας, πάντοτε συνεπής στις δεσμεύσεις της απέναντι στο επενδυτικό κοινό, συνέχισε την ανοδική της πορεία και, αύξησε την εγγεγραμμένη παραγωγή της κατά 8,88%. Η αντίστοιχη αύξηση των ακαθάριστων δεδουλευμένων ασφαλίσεων ήταν της τάξης του 7,26%. Επί πλέον, η σχέση συμμετοχής στην παραγωγή ασφαλίσεων μεταξύ του κλάδου Αστικής Ευθύνης Οχημάτων και των Λοιπών Κλάδων κατά Ζημιών, διαμορφώθηκε σε 60%/40% για τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα (έναντι 65%/35% του έτους 2018).



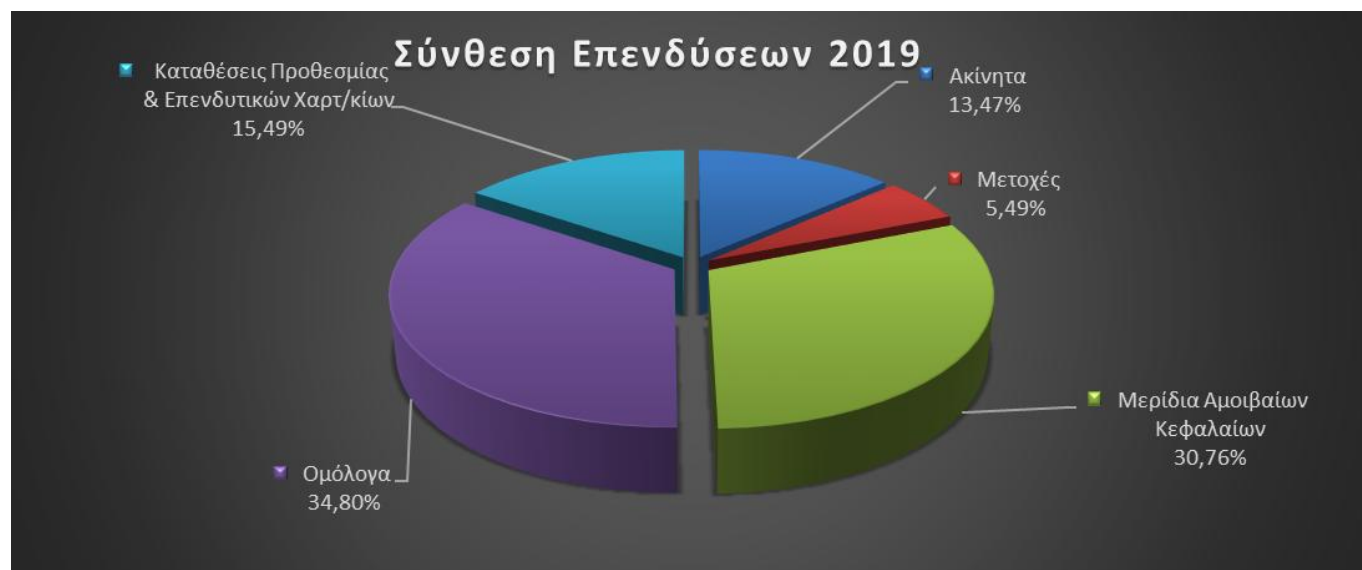
Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας για τη χρήση από 01/01/2019 έως 31/12/2019



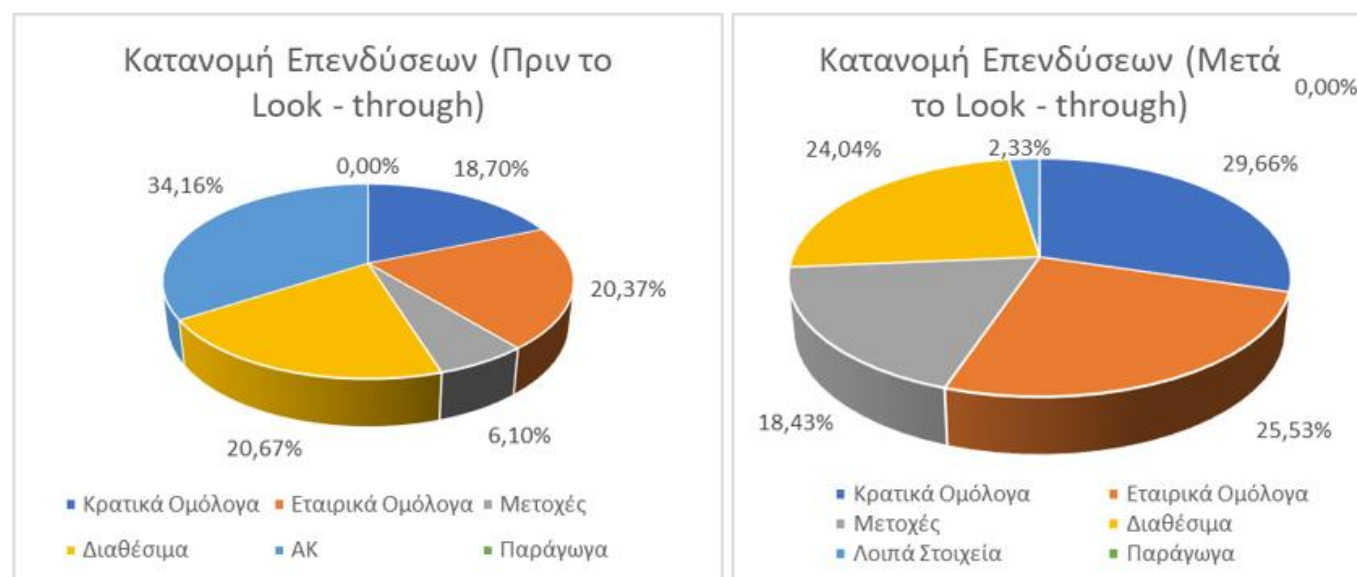
Στον τομέα των επενδύσεων, από τις πρώτες ημέρες του 2019, οι αγορές ανέκαμψαν, διορθώνοντας πλήρως τις σημαντικές απώλειες που είχαν επιφέρει τους τελευταίους μήνες του 2018 (ιδιαίτερα του τελευταίου 20ημέρου του Δεκεμβρίου) και επιφέροντας κερδοφορία ρεκόρ για το 2019. Το αποτέλεσμα της επενδυτικής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



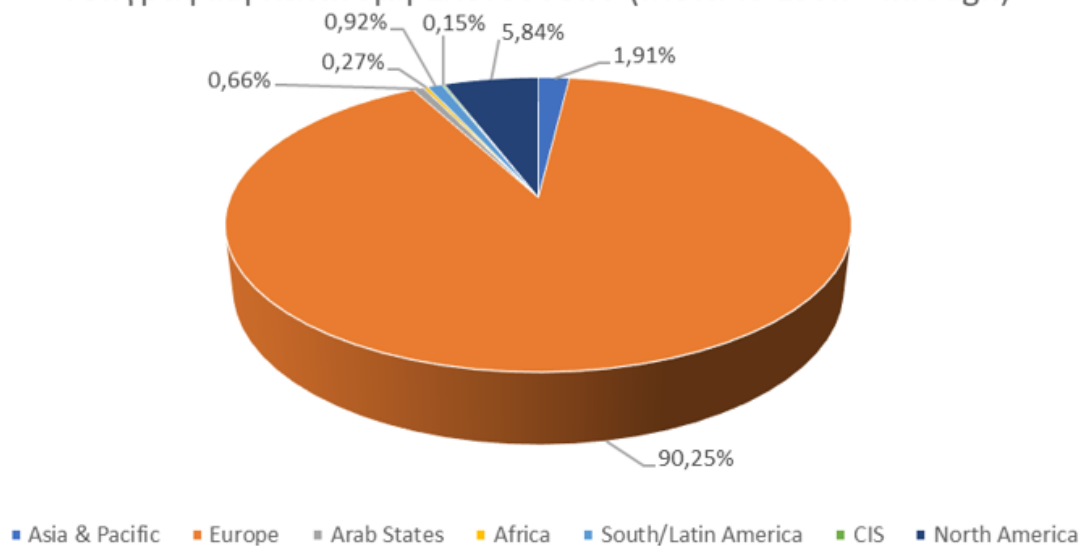
Αξιοσημείωτη είναι η κατανομή των επενδύσεων η οποία αποσκοπεί στην διασπορά και τον περιορισμό του κινδύνου της αγοράς.



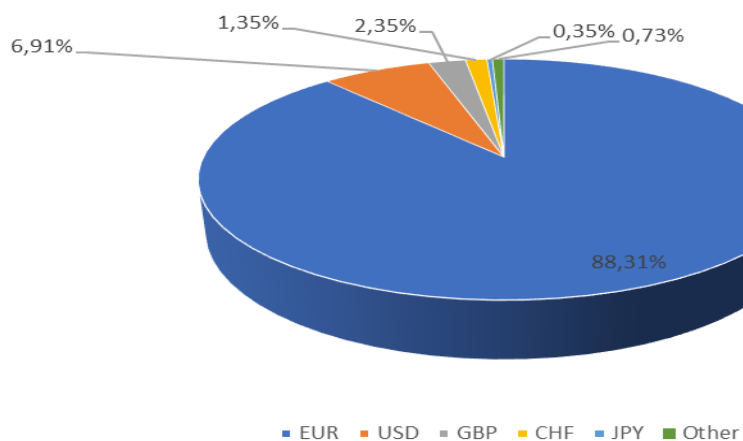
Εκτός των ακινήτων τα οποία βρίσκονται όλα στην Ελληνική επικράτεια και αποτιμώνται στην εύλογη αξία, το χρηματοοικονομικό σκέλος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας παρουσιάζει την 31/12/2019 την ακόλουθη διασπορά:



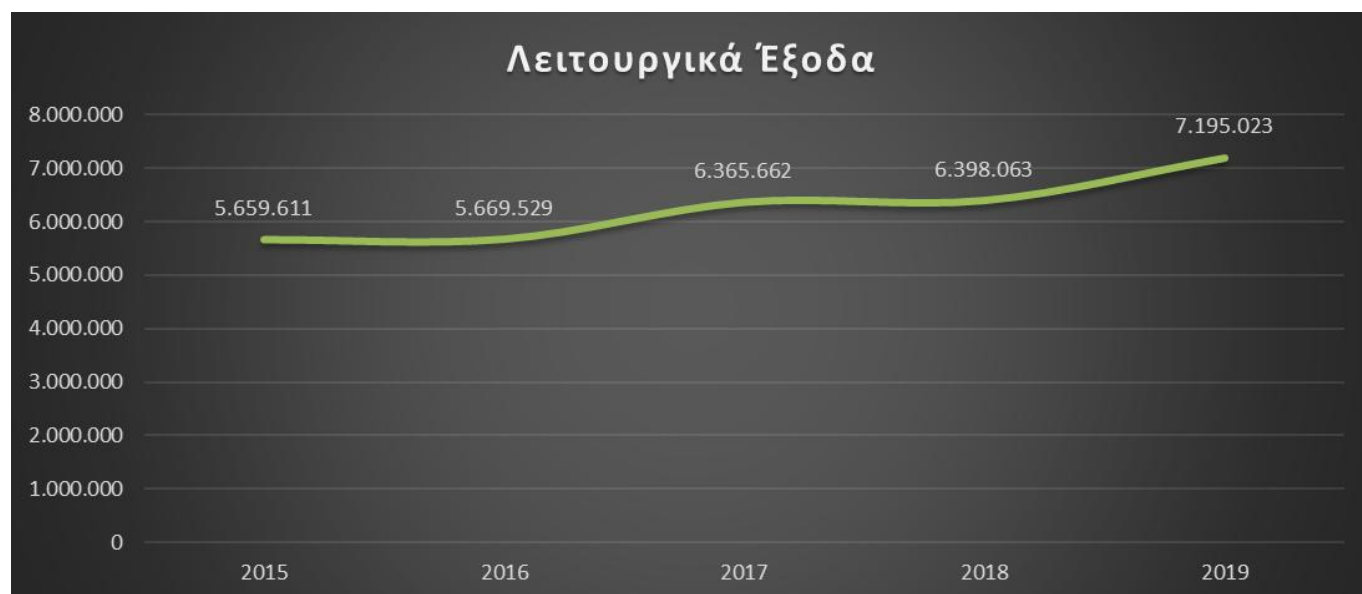
Γεωγραφική Κατανομή Επενδύσεων (Μετά το Look - through)



Νομισματική Κατανομή Επενδύσεων (Μετά το Look - through)



Τα λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν κατά € 796.961 σε σύγκριση με το 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 11,02% (έναντι 10,51% το 2018).



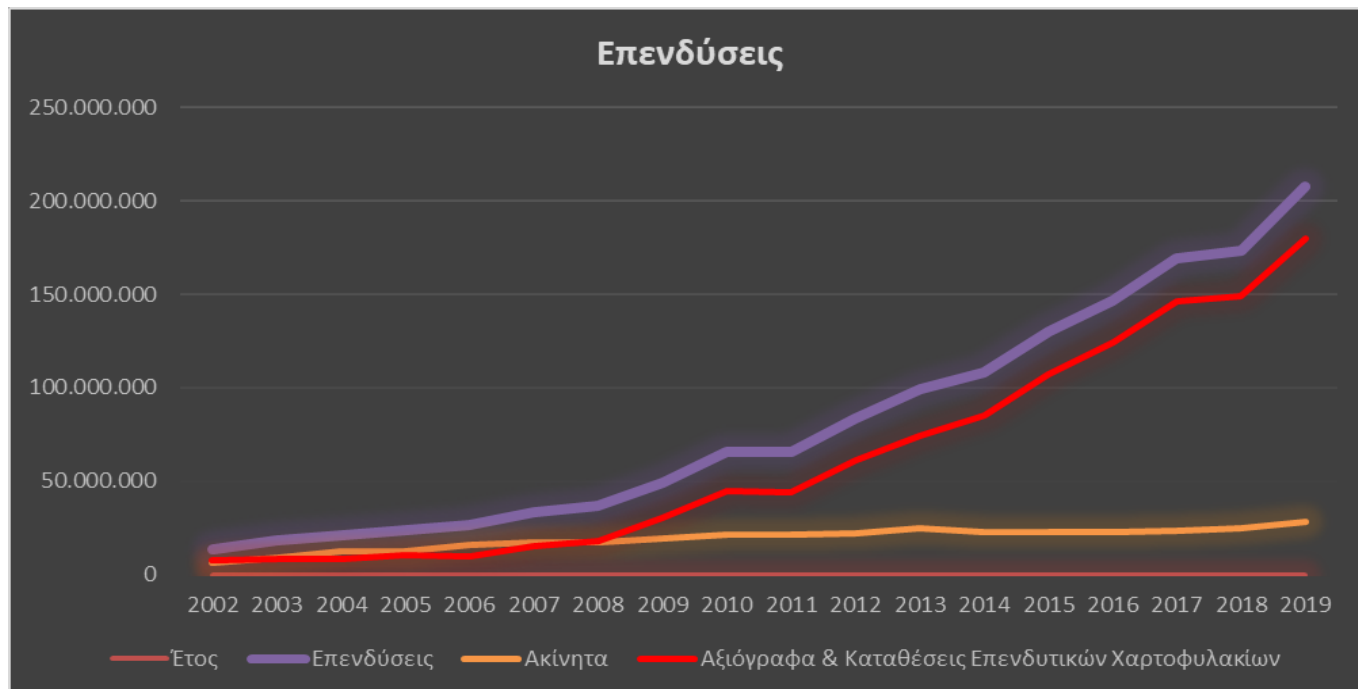
Η αύξηση του συνόλου των εξόδων κατά 26,26%, οφείλεται κυρίως στην αύξηση των αποζημιώσεων (36,73%) και στην αύξηση των λειτουργικών εξόδων (10.39% συμπεριλαμβανομένου των εξόδων πρόσκτησης).



Όλα τα παραπάνω συνετέλεσαν στο κερδοφόρο αποτέλεσμα των 25,24 εκ. € προ φόρων, ενώ παράλληλα έχει διασφαλιστεί ο μικρότερος δυνατός κίνδυνος για τις επενδύσεις με αύξηση των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων.

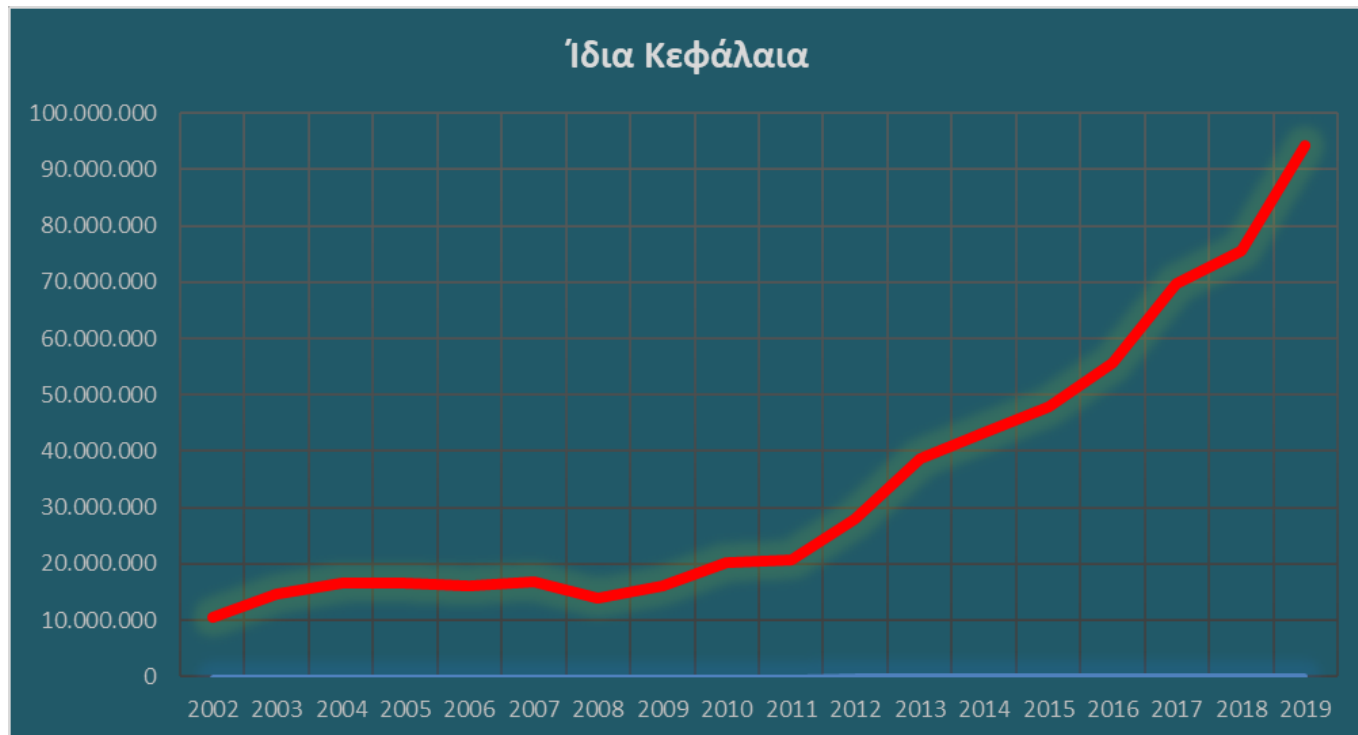


Η διαχείριση των απαιτήσεων διασφαλίζει μειωμένο πιστωτικό κίνδυνο και υψηλή ρευστότητα με αποτέλεσμα την ενίσχυση των ταμειακών ισοδυνάμων 31,92%. Το σύνολο των επενδύσεων και ταμειακών ισοδυνάμων ανήλθε στα 213,91 εκατ. €.



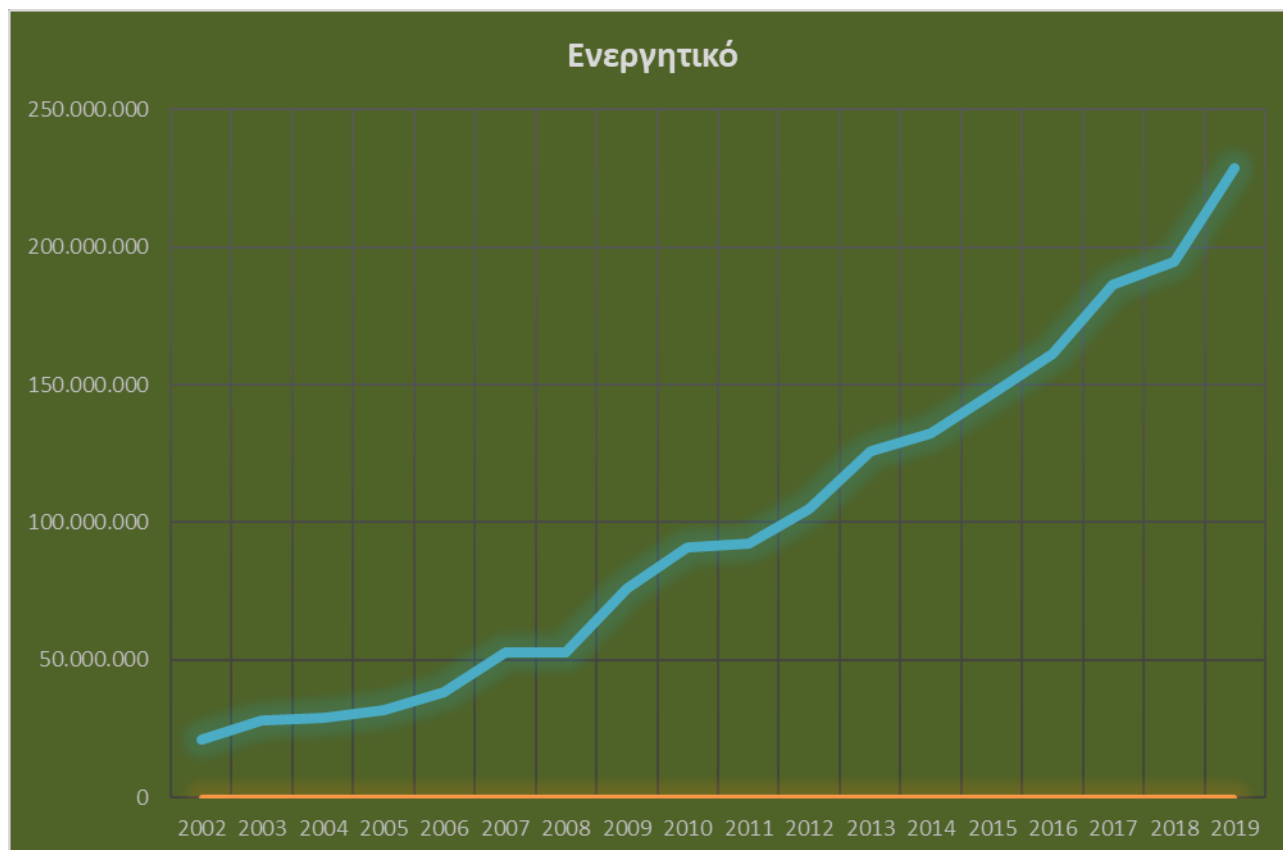
Αποτέλεσμα των παραπάνω ήταν η αύξηση των ιδίων κεφαλαίων κατά 18,58 εκ. € ήτοι 24,60% έναντι της 31/12/2018. Τα ίδια κεφάλαια ανήλθαν το 2019 σε 94,12 εκατ. € έναντι 75,54 εκατ. € στις 31/12/2018.

Στο παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνεται η σταθερή ανοδική εξέλιξη των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας με την καμπύλη να έχει ιδιαίτερα ανοδική τάση την τελευταία 9ετία.



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 17,44% σε σχέση με την 31/12/2018.



- Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ύψους 1,45 εκατ. € την 31/12/2018 μετατράπηκαν σε αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις ύψους 2,45 εκατ. € λόγω της υψηλής κερδοφορίας από αποτίμηση των χρηματοοικονομικών επενδύσεων (χρεογράφων).
- Το σύνολο των υποχρεώσεων ανήλθε στα 12,58 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 01/01 – 31/12/2018.

■ Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ)

Η Εταιρεία παρουσιάζει ορισμένους ΕΔΜΑ, κατά την έννοια των από 05/10/2015 κατευθυντηρίων γραμμών της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών (ESMA).

Η Εταιρεία χρησιμοποιούν ΕΔΜΑ στα πλαίσια λήψης αποφάσεων σχετικά με το χρηματοοικονομικό, λειτουργικό και στρατηγικό σχεδιασμό της, καθώς και για την αξιολόγηση των επιδόσεών της. Αυτοί οι ΕΔΜΑ εξυπηρετούν στην καλύτερη κατανόηση των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών αποτελεσμάτων, της χρηματοοικονομικής θέσης, καθώς και της κατάστασης ταμειακών ροών. Οι ΕΔΜΑ θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη πάντα σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και σε καμία περίπτωση δεν αντικαθιστούν αυτά.

Οι εν λόγω ΕΔΜΑ και ο τρόπος υπολογισμού τους παρουσιάζονται κατωτέρω:

ΕΔΜΑ	
Δείκτης SCR	Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων / Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας
Δείκτης MCR	Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων / Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση
% Μεταβολής Εσόδων (Ασφάλιστρα)	% Ετήσιας Μεταβολής Καθαρών Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων
Δείκτης Ζημιών	Αποζημιώσεις ασφαλισμένων + Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων) / Μικτά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα
Δείκτης Λειτουργικών Εξόδων	Λειτουργικά Έξοδα / Μικτά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα
Δείκτης Προμηθειών (Εξόδων Πρόσκτησης)	Δεδουλευμένες Προμήθειες παραγωγής / Μικτά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα
Δείκτης Λειτουργικών Εξόδων και Προμηθειών	(Λειτουργικά Έξοδα + Δεδουλευμένες Προμήθειες παραγωγής) / Μικτά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα
Συνδυασμένος Δείκτης	(Αποζημιώσεις ασφαλισμένων + Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων + Λειτουργικά Έξοδα + Δεδουλευμένες Προμήθειες παραγωγής) / Μικτά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα
Δείκτης Κερδοφορίας 1	Κέρδη προ Φόρων / Μικτά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα
Δείκτης Κερδοφορίας 2	Κέρδη μετά Φόρων / Ίδια Κεφάλαια
Δείκτης Κάλυψης 1	Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια
Δείκτης Κάλυψης 2	(Επενδύσεις σε Ακίνητα + Χρηματοοικονομικά στοιχεία + Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα) / Σύνολο Ενεργητικού
Δείκτης Κάλυψης 3	(Χρηματοοικονομικά στοιχεία + Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα) / Σύνολο Ενεργητικού

Στον επόμενο πίνακα παρατίθενται οι ΕΔΜΑ για τη χρήση 2019 και 2018

ΕΔΜΑ	31/12/2019	31/12/2018
Δείκτης SCR	174,00%	172,00%
Δείκτης MCR	655,00%	582,00%
% Μεταβολής Εσόδων (Ασφάλιστρα)	7,80%	9,91%
Δείκτης Ζημιών	55,33%	43,41%
Δείκτης Λειτουργικών Εξόδων	11,02%	10,51%
Δείκτης Προμηθειών (Εξόδων Πρόσκτησης)	19,05%	18,70%
Δείκτης Λειτουργικών Εξόδων και Προμηθειών	30,07%	29,22%
Συνδυασμένος Δείκτης	85,40%	72,62%
Δείκτης Κερδοφορίας 1	38,67%	16,91%
Δείκτης Κερδοφορίας 2	20,04%	8,92%
Δείκτης Κάλυψης 1	142,89%	157,70%
Δείκτης Κάλυψης 2	90,41%	88,44%
Δείκτης Κάλυψης 3	81,35%	79,78%

Κ. Μεταγενέστερα Γεγονότα

■ Εισαγωγή στη ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών

Η Εταιρεία έχει υποβάλλει εντός του 2020 ενημερωτικό δελτίο εισαγωγής στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, το οποίο βρίσκεται στο στάδιο του ελέγχου. Η επικείμενη εισαγωγή στο ΧΑΑ, αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2020. Η εισαγωγή γίνεται για λόγους εξυπηρέτησης συμφερόντων των μετόχων της Εταιρείας και δεν στοχεύει σε άντληση κεφαλαίων. Συνεπώς, τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας δεν αναμένεται να επηρεαστούν, αναμένεται όμως αλλαγή στο εξωτερικό περιβάλλον λόγω προβολής καθώς και ισχυροποίηση των αρχών εταιρικής διακυβέρνησης λόγω της προσθήκης επί πλέον εποπτικών οργάνων και υπαγωγής της Εταιρείας σε περισσότερες κανονιστικές διατάξεις. Εν κατακλείδι, αναμένεται αύξηση του λειτουργικού κινδύνου για την αντιμετώπιση του οποίου η Εταιρεία έχει προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες και προσαρμογές των εμπλεκόμενων λειτουργιών.

■ Πανδημία COVID-19

Στις αρχές του μήνα Μάρτιου 2020, λόγω της ταχείας εξάπλωσης του ιού COVID-19, ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας κήρυξε πανδημία. Τόσο παγκοσμίως όσο και στα πλαίσια της Ελληνικής Κυβέρνησης, επιβλήθηκαν αυστηρά μέτρα για την καταπολέμηση εξάπλωσης του ιού. Η Ελληνική κυβέρνηση προχώρησε άμεσα σε ενέργειες περιορισμού κοινωνικών & οικονομικών δραστηριοτήτων για την αποτροπή ραγδαίας εξάπλωσης του ιού που περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, κλείσιμο καταστημάτων, σφράγισμα συνόρων, απαγόρευση της κυκλοφορίας παρά μόνο για σημαντικό λόγο. Η άρση των ανωτέρω μέτρων ξεκίνησε σταδιακά από αρχές Μαΐου 2020.

Τα ανωτέρω μέτρα προστασίας είχαν ως αποτέλεσμα να διαταράξουν την εγχώρια και παγκόσμια οικονομία. Η ραγδαία εξέλιξη των πανδημίας και οι συνέπειές της οδήγησαν στην πτώση των χρηματιστηριακών δεικτών ανά τον κόσμο και την μεγάλη πίεση στην οικονομική δραστηριότητα.

Η Εταιρεία δεν διέκοψε τη λειτουργία της ανταποκρινόμενη στις ανάγκες των πελατών της, αντιλαμβανόμενη όμως πλήρως την κοινωνική της ευθύνη, η Εταιρεία έλαβε προληπτικά μέτρα για την προστασία της υγείας και της ασφάλειας του προσωπικού της μέσω ενημέρωση των εργαζομένων, απολυμάνσεων, ψεκασμών αλλά και της αποτελεσματικής λειτουργίας της τηλεργασίας.

Οι σημαντικότερες επιπτώσεις των ανωτέρω γεγονότων στην Εταιρεία, έως και την ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων, ήταν οι ακόλουθες:

- Μείωση των κερδών από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων κατά περίπου 8%, λόγω της σημαντικής πτώσης των τιμών αποτίμησης των χρεογράφων.
- Μείωση των ασφαλιστικών ζημιών κατά περίπου 14,1% τον Απρίλιο 2020 σε σύγκριση με τον Απρίλιο 2019.
- Ελαφριά μείωση κυρίως της έκδοσης των νέων συμβολαίων περίπου κατά λιγότερο από 1%.

Παρά την επικρατούσα αβεβαιότητα, η Διοίκηση πιστεύει ότι - ακόμα και σε ακραία δυσμενή σενάρια - η Εταιρεία βρίσκεται σε θέση ν' ανταπεξέλθει στις προκλήσεις της κρίσης για τους παρακάτω λόγους:

- Η Εταιρεία διαθέτει ισχυρή ρευστότητα στις 22.05.2020 με € 47,6 εκ.
- Για την εξισορρόπηση των ανωτέρω κινδύνων, η Εταιρεία μείωσε τις συνολικές επενδύσεις της σε Ομόλογα, Αμοιβαία Κεφάλαια και Μετοχές και αύξησε τα ταμειακά της διαθέσιμα και ισοδύναμα. Έως και την 22/05/2020, η Εταιρεία μείωσε τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία κατά € 12,8 εκ. με μία ταυτόχρονη αύξηση κατά € 9,02 εκ.
- Δεν υφίσταται Τραπεζικός Δανεισμός.
- Υφίστανται διαθέσιμα τραπεζικά όρια που μπορεί να χρησιμοποιηθούν, σε περίπτωση που κριθεί αναγκαίο.
- Οι δεσμοί της Εταιρείας με το σύνολο του στελεχιακού δυναμικού της (Διοίκηση & Εργαζόμενοι) είναι ιδιαίτερα ισχυροί.
- Η Εταιρεία πέτυχε την 31/12/2019 Solvency Ratio της τάξης του 177% σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια φερεγγυότητας (SCR) και 655% σε σχέση με το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας (MCR).

Εν κατακλείδι, η Εταιρεία, έως και σήμερα, εκτιμά ότι οι τυχόν επιπτώσεις είναι εντός των ορίων αποδεκτών κινδύνων, σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II, καθώς οι καλύψεις που έχουν αναληφθεί έναντι των ως άνω κινδύνων είναι μικρές σε πλήθος και ασφαλισμένα κεφάλαια, ωστόσο είναι πολύ νωρίς για να μπορεί να εκτιμηθεί η συνολική οικονομική επίδραση από την πανδημία. Η συνολική οικονομική επίπτωση θα εξαρτηθεί από το βαθμό εξάπλωσης και την διάρκεια της πανδημίας, αλλά και από τις γενικότερες συνθήκες που θα έχουν δημιουργηθεί στο σύνολο της οικονομίας. Με τις τρέχουσες συνθήκες, την αβεβαιότητα και το νέο επιχειρηματικό περιβάλλον που θα διαμορφωθεί με το πέρας της κρίσης, η Εταιρεία έχει θέσει ως πρώτη προτεραιότητα τη θωράκιση της ρευστότητας της και τη συνέχιση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

Λ. 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 31/12/2019 Solvency Ratio της τάξης του 176,74% σε σχέση με τα Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (SCR) και 655,48% σε σχέση με το Ελάχιστο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (MCR). 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.

Μ. Προοπτικές

Η Διοίκηση έχοντας ανταποκριθεί με ταχύτητα στα νέα δεδομένα που δημιουργεί ο COVID-19, 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.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας για τη χρήση από 01/01/2019 έως 31/12/2019

Κύριοι Μέτοχοι,

Τα αποτελέσματα - κέρδη της χρήσεως μετά φόρων ανέρχονται σε **Ευρώ 18.864.654,76** ήτοι **1,0262 €** ανά μετοχή.

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

Θεσσαλονίκη, 3 Ιουνίου 2020

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

και Διευθύνων Σύμβουλος

Βοτσαρίδης Ιωάννης

ΑΔΤ: ΑΚ 300715

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΙΝΤΕΡΛΑΙΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ»

Έκθεση ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΙΝΤΕΡΛΑΙΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2019, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «ΙΝΤΕΡΛΑΙΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέραμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

Η Εταιρεία κατέχει επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία συνολικής αξίας € 147.393.623,69 την 31/12/2019 (€ 126.063.803,52 την 31/12/2018). Το συγκεκριμένο κονδύλι αντιπροσωπεύει το 64,47% του συνόλου του Ενεργητικού. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στις σημειώσεις 2.9, 4.2.6.1, 9 και 25 των οικονομικών καταστάσεων.

Η αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων, απαιτεί σημαντική κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας, αρχικά ως προς την επιλογή της βάσης δεδομένων από την οποία θα αντληθούν οι σχετικές τιμές αποτίμησης και περεταίρω ως προς την επιλογή της τιμής αποτίμησης που πρέπει να ληφθεί για κάθε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ξεχωριστά. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία, των οποίων οι τιμές αποτίμησης είναι δυσκολότερο να προσδιοριστούν βάσει των διαθέσιμων στοιχείων, απαιτείται ακόμη πιο αυξημένη κρίση της Διοίκησης. Σημαντικές ανακρίβειες των δεδομένων ή μη λογικές παραδοχές, θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικές διαφοροποιήσεις κονδυλίων των καταστάσεων χρηματοοικονομικής θέσης και συνολικού εισοδήματος.

Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης και των εκτιμήσεων που απαιτήθηκαν, θεωρούμε πως αυτό αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Η ελεγκτική μας προσέγγιση σε σχέση με το θέμα αυτό περιλάμβανε, μεταξύ άλλων τις παρακάτω ελεγκτικές διαδικασίες:

- Αξιολόγηση της επάρκειας των διαδικασιών τήρησης και παρακολούθησης του μητρώου / χαρτοφυλακίου επενδύσεων.
- Αξιολόγηση της μεθοδολογίας και των παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν, σε σχέση με την συνήθη πρακτική και τις κατευθυντήριες γραμμές, που σχετίζονται με τις αποτιμήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία.
- Αξιολόγηση της επάρκειας διαδικασιών εντοπισμού και ελέγχου τυχόν αποκλίσεων των τιμών αποτίμησης των χρηματοοικονομικών στοιχείων, οι οποίες λήφθηκαν από τις τράπεζες και τους θεματοφύλακες.
- Έλεγχος της πληρότητας και της ορθής ενημέρωσης των δεδομένων του μητρώου/χαρτοφυλακίου επενδύσεων.
- Επιβεβαίωση των δεδομένων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων με τη λήψη επιβεβαιωτικών επιστολών από τις τράπεζες και τους θεματοφύλακες της Εταιρείας.
- Έρευνα σε βάσεις δεδομένων, οργανωμένων και μη, αγορών, με σκοπό την επιβεβαίωση των τιμών αποτίμησης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διερεύνηση τυχόν αποκλίσεων.
- Εξέταση της ορθής ταξινόμησης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων, καθώς και της λογιστικής αντιμετώπισης των αποτελεσμάτων αποτίμησής του, σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές, όπως αυτές ορίζονται στις Σημειώσεις 2.9.1 και 2.9.2 των οικονομικών καταστάσεων.
- Αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των γνωστοποιήσεων στις σχετικές σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων.

Εξέταση της επάρκειας των ασφαλιστικών προβλέψεων εκκρεμών ζημιών

Η Εταιρεία έχει σχηματίσει την 31.12.2019 ασφαλιστικές προβλέψεις ύψους € 97.051.570,44 (€ 87.231.871,36 την 31.12.2018) για εκκρεμείς αποζημιώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών, που αντιπροσωπεύουν το 42,45% του συνόλου των Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων.

Όπως περιγράφεται στις σημειώσεις 3.2 και 19 των οικονομικών καταστάσεων, οι ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των ασφαλιστικών προβλέψεων της Εταιρείας.

Οι προβλέψεις για δηλωθείσες εκκρεμείς αποζημιώσεις ασφαλίσεων ζημιών είναι μια περιοχή που περιλαμβάνει σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές αφού ο υπολογισμός τους απαιτεί πρόβλεψη από την Διοίκηση των πιθανών αποζημιώσεων που θα πληρωθούν στους ασφαλισμένους. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί εξωτερικούς και εσωτερικούς νομικούς συμβούλους για απαιτήσεις που θα διακανονιστούν στο δικαστήριο καθώς και άλλων εμπειρογνομόνων όπου κρίνεται αναγκαίο. Η αξιολόγηση της επάρκειας των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων απαιτεί τη χρήση των κατάλληλων αναλογιστικών μεθοδολογιών και υπολογισμών.

Θεωρούμε αυτόν τον κίνδυνο ως έναν εκ των σημαντικότερων κινδύνων ουσιωδών ανακριβειών, για το λόγο ότι το ποσό των προβλέψεων για δηλωθείσες εκκρεμείς αποζημιώσεις ασφαλίσεων ζημιών είναι σημαντικό και ο υπολογισμός τους είναι υποκειμενικός.

Η ελεγκτική μας προσέγγιση σε σχέση με το θέμα αυτό περιλάμβανε, μεταξύ άλλων τις παρακάτω ελεγκτικές διαδικασίες:

- Αξιολόγηση της πολιτικής της Εταιρείας ως προς την επάρκεια της σχηματισμένης πρόβλεψης βάσει των καταγεγραμμένων διαδικασιών της Εταιρείας καθώς και ιστορικών στατιστικών στοιχείων της Εταιρείας.
- Εξέταση της πληρότητας και επάρκειας των δεδομένων και στοιχείων στους φακέλους εκκρεμών αποζημιώσεων.
- Αξιολόγηση με δειγματοληπτικό έλεγχο των φακέλων εκκρεμών αποζημιώσεων ως προς την πληρότητα και επάρκεια της σχηματισμένης πρόβλεψης καθώς και ως προς την εξουσιοδότηση του σχηματισμού της πρόβλεψης από τους υπευθύνους διακανονισμού ζημιών.
- Αξιολόγηση της ακρίβειας των πληροφοριών του μητρώου εκκρεμών ζημιών με σύγκριση των δεδομένων στους φακέλους αποζημιώσεων με τα αναλυτικά στοιχεία του μητρώου εκκρεμών αποζημιώσεων σε δειγματοληπτική βάση.
- Αξιολόγηση, με δειγματοληπτικό έλεγχο, των εκτιμήσεων και των παραδοχών της Διοίκησης για τον υπολογισμό της πρόβλεψης συγκρίνοντας τις πληρωμές που πραγματοποιήθηκαν στη χρήση 2019 με τις προβλέψεις που είχαν υπολογιστεί κατά το προηγούμενο έτος καθώς αντίστοιχη σύγκριση έγινε για πληρωμές της επόμενης χρήσης και έλεγχο επάρκειας της πρόβλεψης της χρήσης 2019.
- Αξιολόγηση της ικανότητας, των δυνατοτήτων και της αντικειμενικότητας των εμπειρογνομόνων – αναλογιστών που χρησιμοποίησε η Εταιρεία.
- Αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των σχετικών γνωστοποιήσεων των οικονομικών καταστάσεων.

Με τη συνεργασία ειδικών εμπειρογνομόνων-αναλογιστών, των οποίων αξιολογήσαμε την ικανότητα, αντικειμενικότητα και επάρκεια, διενεργήσαμε τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες:

- Αξιολόγηση των αναλογιστικών εκθέσεων αναφορικά με τη λογικότητα των παραδοχών και την καταλληλότητα των μεθοδολογιών που χρησιμοποιήθηκαν, βάσει διεθνών αναλογιστικών πρακτικών, εσωτερικών οδηγιών και πολιτικών της Εταιρείας.
- Ανεξάρτητο επαναυπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης του τελικού κόστους των αποζημιώσεων και της επάρκειας των προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις και σύγκριση των αποτελεσμάτων με τα αποτελέσματα της Εταιρείας.
- Σύγκριση των δεδομένων που περιλαμβάνονται στα μοντέλα εκτίμησης επάρκειας με τα αναλυτικά δεδομένα των μητρώων εκκρεμών αποζημιώσεων.
- Αξιολόγηση των σημαντικότερων διακυμάνσεων καθώς και τυχόν μεταβολών στις παραδοχές και τη μεθοδολογία υπολογισμού σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Άλλες πληροφορίες

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της Διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η Διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθρ. 44 Ν. 4449/2017) της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη Διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 του Ν. 4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι:

1. Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 152 του Ν. 4548/2018.
2. Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2019.
3. Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «INTERΛΑΙΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ε.Ε.) αριθ. 537/2014.

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ε.Ε.) αριθ. 537/2014.

Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 32 των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 30/06/2011 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 9 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 3 Ιουνίου 2020
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Χρήστος Βαργιεμέζης
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 30891

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ποσά σε Ευρώ)

	Σημειώσεις	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	6i	7.319.110,98	7.621.261,47
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	6ii	182.343,31	-
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	35.144,75	33.982,77
Επενδύσεις σε ακίνητα	8	20.705.682,60	16.861.131,68
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	147.393.623,69	126.063.803,52
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	20	-	1.145.262,30
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	10	1.351.267,79	737.413,23
Απαιτήσεις από αντасφαλιστές	11	2.351.624,82	2.864.430,66
Απαιτήσεις από αντасφαλιστικές δραστηριότητες		10.864,72	7.945,80
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	12	4.623.880,65	3.931.906,10
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	13	6.059.078,17	6.152.127,64
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	14	38.575.595,13	29.241.592,17
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		228.608.216,61	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	21.395.800,38	21.072.140,94
Αποθεματικό ιδίων μετοχών	15	(131.540,07)	(449.022,07)
Αποτελέσματα εις νέον	15	61.893.701,46	43.950.646,21
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		94.121.017,62	75.536.820,93
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς αντасφαλιστές	16	252.250,82	193.454,48
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	20	2.447.845,66	-
Προβλέψεις	17	613.954,63	565.318,99
Λοιπές Υποχρεώσεις	18	9.265.902,53	9.735.663,56
Σύνολο υποχρεώσεων		12.579.953,65	10.494.437,03
Ασφαλιστικές προβλέψεις			
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	19	24.382.936,72	21.005.151,42
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	19	97.051.570,44	87.231.871,36
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	19	472.738,18	392.576,60
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων		121.907.245,34	108.629.599,38
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		228.608.216,61	194.660.857,34

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (Ποσά σε Ευρώ)

ΕΣΟΔΑ	Σημειώσεις	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	22	65.268.630,66	60.849.625,42
Εκχωρημένα ασφάλιστρα	23	(4.254.133,00)	(4.251.958,06)
Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα		61.014.497,66	56.597.667,36
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	24	415.961,10	897.683,03
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	25	14.556.789,16	(4.917.726,46)
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	26	1.845.772,85	(620.945,95)
Έσοδα επενδύσεων	27	2.723.979,46	2.374.576,06
Λοιπά έσοδα	28	703.059,37	325.450,12
Σύνολο Επενδύσεων και Λοιπών εσόδων		20.245.561,94	(1.940.963,20)
Σύνολο Εσόδων (α)		81.260.059,60	54.656.704,16
ΕΞΟΔΑ			
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	29	(26.737.142,98)	(24.025.204,79)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	30	(9.376.894,00)	(2.386.773,61)
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	31	(12.431.769,15)	(11.381.077,70)
Λειτουργικά έξοδα	32	(7.195.023,12)	(6.398.062,61)
Λοιπά έξοδα	33	(277.344,37)	(177.516,77)
Σύνολο Εξόδων (β)		(56.018.173,62)	(44.368.635,48)
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α)+(β)		25.241.885,98	10.288.068,68
Φόρος εισοδήματος	34	(6.377.231,23)	(3.551.923,57)
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ (1)		18.864.654,76	6.736.145,11
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ			
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση συνολικών εσόδων σε μεταγενέστερες χρήσεις:			
Επανεκτίμηση υποχρέωσης παροχών προσωπικού, αναλογιστικά			
Κέρδη/(Ζημιές)		(19.486,74)	72.070,00
Αναβαλλόμενος φόρος επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού		4.676,82	(18.017,50)
Επίδραση αλλαγής φορολογικού συντελεστή στον αναβαλλόμενο φόρο		1.662,11	(4.367,63)
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ (2)		(13.147,81)	49.684,87
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ (1)+(2)		18.851.506,94	6.785.829,98
Βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή	35	1,0262	0,3664

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

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	-	-	-	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
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) χρήσης	-	-	-	18.864.654,76	18.864.654,76
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	(13.147,81)	-	(13.147,81)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2019	10.955.068,08	7.987,77	21.264.260,31	61.893.701,46	94.121.017,62

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Ποσά σε Ευρώ)

		31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία			
Κέρδη προ φόρων		25.241.885,98	10.288.068,68
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	32	370.426,05	362.115,48
Τόκοι χρεωστικοί		116.316,78	78.398,36
Τόκοι και συναφή έσοδα επενδύσεων	27	(2.723.979,46)	(2.374.576,06)
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	6ii	(182.343,31)	-
(Κέρδη)/Ζημιές από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	24	(415.961,10)	(897.683,03)
(Κέρδη)/Ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	25	(14.556.789,16)	4.917.726,46
(Κέρδη)/Ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	26	(1.845.772,85)	620.945,95
(Κέρδη)/Ζημιές από πώληση πάγιων περουσικών στοιχείων		(4.143,13)	(12.898,00)
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	30	9.376.894,00	2.386.773,61
Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως	17,33	10.525,46	11.869,95
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		15.387.059,27	15.380.741,40
Μεταβολές σε λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία			
(Αύξηση)/Μείωση απαιτήσεων		(161.302,62)	(2.016.223,09)
Αύξηση/(Μείωση) υποχρεώσεων		4.023.674,68	2.866.172,55
Καταβεβλημένοι φόροι		(3.796.486,36)	(6.834.226,12)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		15.452.944,97	9.396.464,74
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές άυλων και ενσώματων πάγιων περουσικών στοιχείων	6,7	(72.294,43)	(49.436,79)
(Αγορές)/Πωλήσεις επενδυτικών ακινήτων	8	(3.428.589,82)	(397.307,96)
Πωλήσεις άυλων και ενσώματων πάγιων περουσικών στοιχείων	6,7	7.000,02	34.035,00
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	9	(97.120.572,73)	(77.071.800,09)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	9	92.193.314,57	78.357.188,59
Τόκοι εισπραχθέντες	27	1.890.506,92	1.565.456,69
Μερίσματα εισπραχθέντα	27	349.373,14	353.374,44
Ενοίκια εισπραχθέντα	27	484.099,40	455.744,93
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(5.697.162,93)	3.247.254,81
Τόκοι χρεωστικοί			
		(116.316,78)	(78.398,36)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων μίσθωσης			
		(38.152,05)	-
Πώληση/(Αγορά) ιδίων μετοχών			
		656.528,20	(77.653,44)
Καταβολή μερισμάτων			
		(923.838,45)	(913.168,45)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(421.779,08)	(1.069.220,25)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών			
		9.334.002,96	11.574.499,30
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών αρχής χρήσεως			
		29.241.592,17	17.667.092,87
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως			
		38.575.595,13	29.241.592,17

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία

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. 5793/04.11.91 απόφαση του κ. Υπουργού Εμπορίου (Τεύχος Ανωνύμων Εταιρειών αριθ. φύλλου 4481/14.11.1991).

Έδρα της Εταιρείας είναι η Θέρμη Θεσσαλονίκης, 14ο χλμ. Ε.Ο. Θεσσαλονίκης – Πολυγύρου, με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 57606004000 (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 Κρήτης.

Ο αριθμός προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2019 ανήλθε σε 138 άτομα (2018: 129).

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 ασφαλίσεων, συνασφαλίσεων και αντασφαλίσεων 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 νόμιμων 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 (N.E.A.) του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

Η Εταιρεία διέπεται από τις διατάξεις του Ν.4548/2018 «Αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιρειών» 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, διέπεται 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.

Ο Ν.4548/2018 «Αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιρειών» (ΦΕΚ Α' 104/13.6.2018) τέθηκε σε ισχύ την 01/01/2019 και σε συνδυασμό με τον νόμο για τους Εταιρικούς Μετασχηματισμούς, αντικαθιστά 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 ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2019 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο την 3η Ιουνίου 2020 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων είναι η εξής:

1. Βοτσαρίδης Ιωάννης – Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος)
2. Δρυμπέτας Ευάγγελος – Αντιπρόεδρος (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)
3. Βοτσαρίδης Κωνσταντίνος – Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος)
4. Βοτσαρίδου Γεωργία – (εκτελεστικό μέλος)
5. Πρόιος Αθανάσιος – (εκτελεστικό μέλος)
6. Τσιότσου Ροδούλα – (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)

Η θητεία των μελών λήγει στις 30/06/2023.

2. Βασικές Λογιστικές Πολιτικές

Οι κύριες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν για την σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019 παρατίθενται παρακάτω. Η Εταιρεία εφάρμοσε τις ίδιες λογιστικές πολιτικές σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση.

2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων Εταιρείας

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.), καθώς και των Διερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ισχύουν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019.

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.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα επενδυτικά

περιουσιακά στοιχεία που αφορούν οικόπεδα και κτίρια, τα αξιόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, τα οποία επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους.

Ως αρχή σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων είναι η αρχή συνέχισης της δραστηριότητας (going concern). Η Εταιρεία καταγράφει δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας που υπερβαίνουν τα ελάχιστα αποδεκτά όρια φερεγγυότητας χωρίς τη χρήση μεταβατικών μέτρων και αντιμετωπίζει με επιτυχία τους κινδύνους που σχετίζονται με τον COVID-19, επομένως η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι ισχύει η αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, βάσει της οποίας έχουν συνταχθεί οι Οικονομικές Καταστάσεις.

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

2.2 Αλλαγές Σε Λογιστικές Πολιτικές

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.

■ Δ.Π.Χ.Α. 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 Δ.Π.Χ.Α. 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. Για την επίτευξη αυτού του σκοπού, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση.

Η επίδραση από την υιοθέτηση του προτύπου στην παρούσα χρήση παρουσιάζεται στη σημείωση 2.2.3 Αλλαγές Λογιστικής Πολιτικής –Υιοθέτηση Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις».

■ Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 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 Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 23. Το Δ.Λ.Π. 12 «Φόρο 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 Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 23 περιλαμβάνει τις επιπρόσθετες του Δ.Λ.Π. 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 Δ.Π.Χ.Α. 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 Δ.Π.Χ.Α. 9. Βάσει των υφιστάμενων απαιτήσεων του Δ.Π.Χ.Α. 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 Δ.Λ.Π. 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 Δ.Λ.Π. 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 Δ.Π.Χ.Α. 9. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

■ **Ετήσιες Βελτιώσεις των Δ.Π.Χ.Α. – 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 Δ.Π.Χ.Α. – Κύκλος 2015-2017», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α.. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι εξής: **Δ.Π.Χ.Α. 3 - Δ.Π.Χ.Α. 11:** Συμμετοχικά δικαιώματα που κατείχε προηγουμένως ο αποκτών σε μία από κοινού λειτουργία, **Δ.Λ.Π. 12:** Επιπτώσεις στον φόρο εισοδήματος από πληρωμές για χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομημένα ως στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, **Δ.Λ.Π. 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 Δ.Λ.Π. 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 Δ.Λ.Π. 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.

■ **Εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα με το Δ.Π.Χ.Α. 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια (Τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 4).**

Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο:

α) παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα παρά στην κατάσταση αποτελεσμάτων, τις τυχόν αποκλίσεις που θα προκύψουν λόγω της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9, πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια (δηλ. η διαφορά μεταξύ των ποσών που θα αναγνωρίζονταν στα αποτελέσματα σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9 και των ποσών που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση 2019 σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39) – «μέθοδος επικάλυψης», και

β) παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως τον κλάδο των ασφαλίσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 έως το 2021 – «μέθοδος αναβολής». Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο Δ.Λ.Π. 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα. Τον Ιούνιο 2019, το IASB εξέδωσε ένα Σχέδιο του Προτύπου το οποίο προτείνει στοχευμένες τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 17, μεταξύ άλλων, αναβολή της ημερομηνίας έναρξης ισχύος κατά ένα έτος (1 Ιανουαρίου 2022). Αυτό σημαίνει ότι οι ασφαλιστικές εταιρίες που πληρούν τα κριτήρια έχουν τη δυνατότητα να εφαρμόσουν και τα δύο Πρότυπα για πρώτη φορά στις χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2022.

Η Εταιρεία έχει επιλέξει την αναβολή της εφαρμογής των διατάξεων του Δ.Π.Χ.Α. 9, όπως επιτρέπεται από τον Κανονισμό (Ε.Ε.) αριθ. 2017/1988 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, μέχρι την ημερομηνία υιοθέτησης του Δ.Π.Χ.Α. 17.

Τον Ιούνιο 2019, το IASB εξέδωσε ένα Σχέδιο του Προτύπου το οποίο προτείνει στοχευμένες τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 17, μεταξύ άλλων, αναβολή της ημερομηνίας έναρξης ισχύος κατά ένα έτος (1 Ιανουαρίου 2022).

Μετέπειτα, τον Μάρτιο του 2020 και σε συνέχεια της πανδημίας του COVID-19, το IASB ανακοίνωσε την περαιτέρω παράταση της ημερομηνίας εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α.17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» κατά ένα έτος, ήτοι την 1 Ιανουαρίου 2023. Το IASB σε συνέχεια του παραπάνω, αποφάσισε να επεκτείνει την παράταση της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα», για την ταυτόχρονη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Π.Χ.Α. 17.

Σε συνέχεια των παραπάνω, η Εταιρεία πρόκειται να εφαρμόσουν το Δ.Π.Χ.Α. 9, μαζί με το Δ.Π.Χ.Α. 17 την 1 Ιανουαρίου 2023.

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 Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

■ 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 Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

■ Τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 1 και στο Δ.Λ.Π. 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 Καταστάσεις. Ο νέος ορισμός τροποποιεί το Δ.Λ.Π. 1 και το Δ.Λ.Π. 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 Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

■ **Τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 9, Δ.Λ.Π. 39 και Δ.Π.Χ.Α. 7: “Αναμόρφωση Σημείου Αναφοράς Επιτοκίου” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Σεπτέμβριο του 2019, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων σε ορισμένες απαιτήσεις συγκεκριμένων λογιστικών χειρισμών αντιστάθμισης, προκειμένου να εξομαλύνει ενδεχόμενες επιπτώσεις που προκύπτουν από την αβεβαιότητα η οποία προέρχεται από την αναμόρφωση του Σημείου Αναφοράς Επιτοκίου. Οι τροποποιήσεις σχεδιάστηκαν για να υποστηρίξουν την παροχή χρήσιμων χρηματοοικονομικών πληροφοριών από τις εταιρείες κατά τη διάρκεια της περιόδου αβεβαιότητας, η οποία προκύπτει από τη σταδιακή κατάργηση των σημείων αναφοράς επιτοκίου, όπως τα διατραπεζικά επιτόκια. Επιπλέον, οι εταιρείες απαιτείται να παράσχουν πρόσθετες πληροφορίες στους επενδυτές αναφορικά με τις σχέσεις αντιστάθμισης που επηρεάζονται άμεσα από τις εν λόγω συνθήκες αβεβαιότητας. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

■ **Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 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 Δ.Π.Χ.Α. 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 έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

■ **Δ.Π.Χ.Α. 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 Δ.Π.Χ.Α. 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το Δ.Π.Χ.Α. 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 Δ.Π.Χ.Α. 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. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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.

■ Τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 1 «Ταξινόμηση Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2022)

Τον Ιανουάριο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του Δ.Λ.Π. 1 που επηρεάζουν τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των υποχρεώσεων. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ένα από τα κριτήρια ταξινόμησης μιας υποχρέωσης ως μακροπρόθεσμη, την απαίτηση για μία οντότητα να έχει το δικαίωμα να αναβάλει τον διακανονισμό της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την περίοδο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν: α) αποσαφήνιση ότι το δικαίωμα μίας οντότητας για αναβολή του διακανονισμού θα πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία αναφοράς, β) αποσαφήνιση ότι η ταξινόμηση της υποχρέωσης δεν επηρεάζεται από τις προθέσεις ή προσδοκίες της Διοίκησης σχετικά με την εξάσκηση του δικαιώματος αναβολής του διακανονισμού, γ) επεξηγούν πώς οι συνθήκες δανεισμού επηρεάζουν την ταξινόμηση, και δ) αποσαφήνιση των απαιτήσεων σχετικά με την ταξινόμηση υποχρεώσεων μίας οντότητας που πρόκειται να ή ενδεχομένως να διακανονήσει μέσω έκδοσης ιδίων συμμετοχικών τίτλων. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.2.3 Αλλαγές Λογιστικής Πολιτικής –Υιοθέτηση Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις».

■ Νέα Λογιστική Πολιτική

Η Εταιρεία υιοθέτησε τη νέα λογιστική πολιτική Δ.Π.Χ.Α. 16 που τέθηκε σε ισχύ στην παρούσα χρήση από 1η Ιανουαρίου 2019, η οποία έχει ως ακολούθως:

Το Δ.Π.Χ.Α. 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 Δ.Λ.Π. 17 και τη Διερμηνεία Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 4 και δεν εφάρμοσε το Δ.Π.Χ.Α. 16 σε όσες περιπτώσεις δεν είχαν προηγουμένως αναγνωρισθεί ως μίσθωση σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 17 και τη Διερμηνεία 4.

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να μην συμπεριλάβει το αρχικό άμεσο κόστος στην επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης του περιουσιακό στοιχείου για τις λειτουργικές μισθώσεις που υπήρχαν κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 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 Δ.Π.Χ.Α. 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 υπολογίζονται κατά την ημερομηνία της αρχικής αίτησης στα ίδια ποσά με αυτά του Δ.Λ.Π. 17 αμέσως πριν την ημερομηνία της αρχικής αίτησης.

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

Η Βασική Λογιστική Πολιτική που ακολουθήθηκε για τις μισθώσεις παρουσιάζεται στη σημείωση 2.7. Τα δικαιώματα χρήσης και οι υποχρεώσεις από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν την περίοδο 01/01/2019 – 31/12/2019 παρουσιάζονται στις σημειώσεις 6ii και 18.

2.3 Πληροφόρηση Κατά Τομέα

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 Συναλλαγές Και Υπόλοιπα Σε Ξένο Νόμισμα

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 ζημιές 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.

2.5 Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

Στην κατηγορία των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνονται οικόπεδα, κτίρια, μεταφορικά μέσα και λοιπός πάγιος εξοπλισμός (έπιπλα, Η/Υ κ.λπ.), τα οποία χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία για την επίτευξη του λειτουργικού σκοπού της. Σε περίπτωση που κάποιο ενσώματο περιουσιακό στοιχείο έχει μικτή χρήση, δηλαδή ιδιοχρησιμοποίηση αλλά παράλληλα εξυπηρετεί και επενδυτικό σκοπό τότε κατατάσσεται ανάλογα με το ποιος από τους δύο σκοπούς καλύπτεται περισσότερο από την χρήση του.

Στην κατηγορία γήπεδα - κτίρια κάθε στοιχείο αποτιμάται αρχικά στην αξία κτήσεως του, δηλαδή το ιστορικό κόστος. Τυχόν δαπάνες οι οποίες αποτελούν άμεσα σχετιζόμενο έξοδο απόκτησης ενός οικοπέδου - κτιρίου όπως είναι οι φόροι μεταβίβασης, συμβολαιογραφικά έξοδα, μεσιτικές αμοιβές κ.λπ. προσαυξάνουν την αξία κτήσης του.

Μεταγενέστερα κόστη προσαυξάνουν την αξία κτήσης του παγίου μόνο όταν είναι βέβαιο ότι θα προκύψουν οικονομικά οφέλη. Όλα τα υπόλοιπα έξοδα συντήρησης και εγκατάστασης που παρουσιάζονται καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης.

Ως ενσώματα περιουσιακά στοιχεία θεωρούνται και οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση ασχέτως από την μελλοντική χρήση του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Αυτές αποτιμώνται με βάση το ιστορικό κόστος, δηλαδή το κόστος που έχει καταβάλλει η Εταιρεία ως το τρέχον στάδιο κατασκευής του. Δεν διενεργούνται αποσβέσεις σε αυτού του είδους τα ενσώματα στοιχεία. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την ολοκλήρωσή τους και την έναρξη χρήσης αυτών για παραγωγικούς ή επενδυτικούς σκοπούς.

Όταν ολοκληρωθούν οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση, μεταφέρονται είτε στους ανάλογους λογαριασμούς των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων (π.χ. οικόπεδα, κτίρια) εάν η χρήση προβλέπεται να εξυπηρετήσει λειτουργικούς σκοπούς της Εταιρείας είτε στις επενδύσεις σε ακίνητα, εάν πρόκειται για επένδυση. Ως αρχική αξία αυτών των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων λογίζεται το ιστορικό κόστος ολοκλήρωσής τους.

Οι λοιπές κατηγορίες ενσώματων περιουσιακών στοιχείων (έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός, μεταφορικά μέσα) αποτιμώνται στην ιστορική αξία κτήσης τους, μείον τις αναλογούσες αποσβέσεις.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου, με σκοπό την επαύξηση της μελλοντικής αξίας και παραγωγικής ικανότητας του δύνανται να κεφαλαιοποιούνται. Σε κάθε άλλη περίπτωση οι δαπάνες μεταφέρονται και επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης που αφορούν (π.χ. δαπάνες συντήρησης παγίου κ.λπ.).

Η Εταιρεία αποσβένει τα ενσώματα πάγια στοιχεία με τη μέθοδο της σταθερής ετήσιας απόσβεσης κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

Οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων είναι οι εξής:

Είδος Πάγιου Στοιχείου	Ωφέλιμη Διάρκεια Ζωής
Γήπεδα	Δεν αποσβένονται
Κτίρια	25 έτη
Μεταφορικά μέσα	6-9 έτη
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	5-10 έτη

Οι αποσβέσεις των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων αρχίζουν με την έναρξη της χρησιμοποίησής τους και παύουν με την πώληση ή την απόσυρσή τους από την παραγωγική διαδικασία. Επιπρόσθετα, σε ότι αφορά κυρίως τις αποσβέσεις των κτιρίων, αυτές δύνανται να σταματήσουν εάν το λογιστικό υπόλοιπο που έχει διαμορφωθεί μετά τις αποσβέσεις πλέον δεν αντανάκλα την πραγματική εναπομένουσα οικονομική αξία του παγίου. Η Διοίκηση κρίνει ότι με αυτόν τον τρόπο επιτυγχάνεται καλύτερη απεικόνιση της αξίας των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων. Σε ετήσια βάση η Διοίκηση εξετάζει εάν συντρέχουν τέτοιες περιπτώσεις. Εάν υπάρχουν τέτοιες περιπτώσεις γίνεται σχετική γνωστοποίηση στις Σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων. Στις περιπτώσεις εκποίησης ενσώματων στοιχείων ενεργητικού, τα κέρδη ή οι ζημίες υπολογίζονται ως εξής: Στην αξία εκποίησης (τιμή πώλησης) προστίθεται η λογιστική αξία κτήσεως (ιστορικό κόστος κτήσης προσαυξημένο με τυχόν αναπροσαρμογές αξίας) και αφαιρούνται οι συσσωρευμένες αποσβέσεις των στοιχείων αυτών. Το αποτέλεσμα επιβαρύνει τα αποτελέσματα χρήσης της περιόδου που αυτό αφορά.

2.6 Επενδύσεις Σε Ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν οικοπέδα και κτίρια που είναι ιδιόκτητα, τα οποία κατέχονται με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή / και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών άμεσων εξόδων κτήσης.

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία των ακινήτων προσδιορίζεται από μελέτες ανεξάρτητων επαγγελματιών μελών του Σώματος Ορκωτών Εκτιμητών, σύμφωνα με οδηγίες που εκδίδονται από την Διεθνή Επιτροπή Προτύπων Αποτίμησης (International Valuation Standards Committee). Η μέθοδος αποτίμησης που χρησιμοποιείται είναι η συγκριτική ή η επενδυτική. Με τη συγκριτική μέθοδο, η αξία που δίδεται στο προς εκτίμηση ακίνητο προσδιορίζεται κατόπιν σύγκρισης του ακινήτου με άλλα ομοειδή ακίνητα για τα οποία υπάρχουν διαθέσιμες τιμές πρόσφατων συναλλαγών. Με την επενδυτική μέθοδο, η αξία που δίδεται στο προς εκτίμηση ακίνητο προσδιορίζεται με τη χρήση μοντέλων προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από τη χρήση (εκμίσθωση) του ακινήτου.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα απεικονίζει, μεταξύ άλλων, έσοδα από ενοίκια υφιστάμενων μισθώσεων και παραδοχές σχετικά με τα έσοδα από ενοίκια από μελλοντικές μισθώσεις, υπό το φως των τρεχουσών συνθηκών που ισχύουν στην αγορά. Επίσης αντικατοπτρίζει, σε παρόμοια βάση, οποιαδήποτε ταμειακή εκροή που θα ήταν αναμενόμενη, από κάθε ακίνητο.

Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στην λογιστική αξία του ακινήτου μόνο όταν είναι πιθανόν ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που σχετίζονται με το εν λόγω ακίνητο, θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και ότι τα σχετικά κόστη μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα. Τα έξοδα επιδιορθώσεων και συντηρήσεων επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία πραγματοποιούνται.

Επίσης, οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Τα στοιχεία αναγνωρίζονται μέχρι την πώλησή τους ή νωρίτερα, κατά την ημερομηνία που η Εταιρεία παύει να έχει μελλοντικά οικονομικά οφέλη από το στοιχείο.

Μεταφορές ακινήτων από την κατηγορία των επενδύσεων σε ακίνητα γίνονται μόνο όταν υπάρχει μεταβολή χρήσης αυτών, που αποδεικνύεται από την έναρξη της ιδιοχρησιμοποίησης από την Εταιρεία ή την έναρξη της αξιοποίησης με σκοπό την πώληση.

Ακίνητα τα οποία κατασκευάζονται ή αξιοποιούνται για μελλοντική χρήση ως επενδύσεις σε ακίνητα, ταξινομούνται ως ενσώματες ακινητοποιήσεις και εμφανίζονται στο κόστος έως ότου η κατασκευή ή η αξιοποίηση ολοκληρωθεί, οπότε και

αναταξινομούνται και λογιστικοποιούνται ως επενδύσεις σε ακίνητα. Οι ταμειακές ροές από την αγορά και την πώληση επενδυτικών ακινήτων παρουσιάζονται στις επενδυτικές δραστηριότητες.

2.7 Μισθώσεις

Η αξιολόγηση του εάν μια σύμβαση είναι ή εμπεριέχει μίσθωση βασίζεται πάντοτε στην ουσία της εν λόγω σύμβασης. Κατά την αξιολόγηση θα πρέπει να εξετασθεί κατά πόσον: α) η εκπλήρωση μιας σύμβασης εξαρτάται από τη χρήση ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή στοιχείων και β) η σύμβαση εκχωρεί δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου.

Η Εταιρεία ως μισθωτής:

Η Εταιρεία εκτιμά εάν μια σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μίσθωση, κατά την έναρξη ισχύς αυτής και αναγνωρίζει κατά περίπτωση ένα περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης και μια αντίστοιχη υποχρέωση από την μίσθωση για όλες τις συμβάσεις μίσθωσης στις οποίες είναι μισθωτής, εκτός από τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις (που ορίζονται ως μισθώσεις με διάρκεια μίσθωσης 12 μηνών ή λιγότερο) και μισθώσεις υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου χαμηλής αξίας. Για τις μισθώσεις αυτές, η Εταιρεία αναγνωρίζει τα μισθώματα ως λειτουργικά έξοδα με την ευθεία μέθοδο, σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης. Συμβάσεις που έχουν λήξει και οι οποίες έχουν “σιωπηρά ανανεωθεί” με απεριόριστη διάρκεια μίσθωσης θεωρείται ότι δεν είναι εκτελεστές, δηλαδή δεν απορρέουν από αυτές εκτελεστά δικαιώματα και υποχρεώσεις. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τα μισθώματα που αφορούν αυτές τις μισθώσεις ως λειτουργικά έξοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Η υποχρέωση από την μίσθωση αρχικά επιμετράται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων τα οποία παραμένουν ανεξόφλητα κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, τα οποία προεξοφλούνται με το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης. Εάν το επιτόκιο αυτό δεν μπορεί να καθοριστεί εύκολα, η Εταιρεία χρησιμοποιεί το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού του. Τα μισθώματα που περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση αποτελούνται από:

- σταθερά μισθώματα (περιλαμβανομένων των ουσιαστικά σταθερών μισθωμάτων), μειωμένα κατά τυχόν κίνητρα μίσθωσης,
- κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο, τα οποία αρχικά επιμετρώνται με χρήση του δείκτη ή του επιτοκίου κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου,
- ποσά τα οποία αναμένεται να καταβάλλει ο μισθωτής βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας,
- την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι ο μισθωτής θα ασκήσει το εν λόγω δικαίωμα, και
- την καταβολή ποινής για καταγγελία της μίσθωσης, εάν η διάρκεια μίσθωσης αποτυπώνει την άσκηση δικαιώματος του μισθωτή για καταγγελία της μίσθωσης.

Η υποχρέωση από την μίσθωση επιμετράται μεταγενέστερα, αυξάνοντας την λογιστική αξία για να αποτυπωθούν οι τόκοι επί της υποχρέωσης από την μίσθωση (με χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου) και μειώνοντας την λογιστική αξία για να αποτυπωθούν οι καταβολές των μισθωμάτων. Η Εταιρεία επανεπιμετρά την υποχρέωση από την μίσθωση (και κάνει τις αντίστοιχες προσαρμογές στα σχετικά περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης) εάν:

- επέλθει αλλαγή στην διάρκεια της μίσθωσης ή εάν επέλθει μεταβολή στην εκτίμηση του δικαιώματος αγοράς, στην περίπτωση αυτή η υποχρέωση από την μίσθωση επανεπιμετράται προεξοφλώντας τα αναθεωρημένα μισθώματα με βάση το αναθεωρημένο προεξοφλητικό επιτόκιο.
- επέλθει μεταβολή στα μισθώματα εξαιτίας της μεταβολής στον δείκτη ή στο επιτόκιο ή στα ποσά τα οποία αναμένεται να καταβληθούν λόγω της εγγύησης υπολειμματικής αξίας. Σε αυτές τις περιπτώσεις η υποχρέωση από την μίσθωση επιμετράται προεξοφλώντας τα αναθεωρημένα μισθώματα με βάση το αρχικό προεξοφλητικό επιτόκιο.
- μια μίσθωση τροποποιείται και η τροποποίηση της μίσθωσης δεν αντιμετωπίζεται λογιστικά ως χωριστή μίσθωση, στην περίπτωση αυτή η υποχρέωση από την μίσθωση επανεπιμετράται προεξοφλώντας τα αναθεωρημένα μισθώματα κάνοντας χρήση του αναθεωρημένου προεξοφλητικού επιτοκίου.

Η υποχρέωση από την μίσθωση παρουσιάζεται διακριτά στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης εμπεριέχει το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της αντίστοιχης υποχρέωσης από την μίσθωση, τα μισθώματα τα οποία καταβλήθηκαν κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ή προγενέστερα αυτής, και τυχόν αρχικές άμεσες δαπάνες. Μεταγενέστερα επιμετρώνται στο κόστος μειωμένα κατά τις τυχόν σωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημιές απομείωσης. Η Εταιρεία εφαρμόζει το Δ.Λ.Π. 36 προκειμένου να προσδιορίσει εάν το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης έχει απομειωθεί.

Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης αποσβένονται στην μικρότερη χρονική περίοδο μεταξύ της διάρκειας της μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής του εκάστοτε υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου. Εάν ως αποτέλεσμα της σύμβασης μίσθωσης μεταβιβάζεται η κυριότητα του εκάστοτε υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου ή στο κόστος του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης έχει ενσωματωθεί το τίμημα εξαγοράς του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου δεδομένου ότι η Εταιρεία αναμένει να εξασκήσει το δικαίωμα αγοράς αυτού, το εν λόγω περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης αποσβένεται στην ωφέλιμη ζωή του εκάστοτε υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου. Η απόσβεση ξεκινά από την έναρξη της μισθωτικής περιόδου.

Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης παρουσιάζονται διακριτά στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Τα κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία δεν εξαρτώνται από κάποιο δείκτη ή επιτόκιο δεν περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση της υποχρέωσης από την μίσθωση και κατά συνέπεια δεν αποτελούν συστατικό στοιχείο της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης. Οι σχετικές πληρωμές αναγνωρίζονται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία επήλθε το γεγονός ή ο όρος ενεργοποίησης των καταβολών αυτών.

Η Εταιρεία εφάρμοσε την πρακτική διευκόλυνση του Δ.Π.Χ.Α. 16 σύμφωνα με την οποία ο μισθωτής δεν υποχρεούται να διαχωρίσει τα μη μισθωτικά στοιχεία, και επομένως αντιμετωπίζει λογιστικά κάθε μισθωτικό και σχετικό μη μισθωτικό στοιχείο ως ενιαία σύμβαση.

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής:

Οι μισθώσεις στις οποίες η Εταιρεία είναι εκμισθωτής κατατάσσονται είτε ως χρηματοδοτικές είτε ως λειτουργικές. Όταν σύμφωνα με τους όρους της μίσθωσης μεταβιβάζονται ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες που συνοδεύουν την κυριότητα του στον μισθωτή, η μίσθωση κατατάσσεται ως χρηματοδοτική. Όλες οι άλλες μισθώσεις κατατάσσονται ως λειτουργικές μισθώσεις.

Όταν η Εταιρεία είναι ενδιάμεσος μισθωτής, αντιμετωπίζει λογιστικά την κύρια μίσθωση και την υπεκμίσθωση ως δυο χωριστές συμβάσεις. Η υπεκμίσθωση κατατάσσεται ως χρηματοδοτική ή λειτουργική ανάλογα με το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης που προκύπτει από την κύρια μίσθωση.

Τα έσοδα από τις λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται με την ευθεία μέθοδο κατά την διάρκεια της εκάστοτε μίσθωσης. Τα αρχικά άμεσα κόστη διαπραγμάτευσης και διεκπεραίωσης της συμφωνίας μιας λειτουργικής μίσθωσης προστίθενται στην λογιστική αξία του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου και αναγνωρίζονται με την ευθεία μέθοδο κατά την διάρκεια της εκάστοτε μίσθωσης.

Τα ποσά που οφείλουν οι μισθωτές από τις χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται ως απαιτήσεις στο ποσό της καθαρής επένδυσης της Εταιρείας στην χρηματοδοτική μίσθωση. Το χρηματοοικονομικό έσοδο από την μίσθωση κατανέμεται στις περιόδους αναφοράς έτσι ώστε να αντανakλάται το σταθερό περιοδικό ποσοστό απόδοσης της Εταιρείας στην υπολειπόμενη καθαρή επένδυση στις χρηματοδοτικές μισθώσεις. Όταν η μίσθωση περιλαμβάνει μισθωτικά και μη μισθωτικά στοιχεία, η Εταιρεία εφαρμόζει το Δ.Π.Χ.Α. 15 προκειμένου να επιμερίζει το τίμημα της σύμβασης σε κάθε στοιχείο χωριστά.

Διάρκεια μίσθωσης

Οι συμβάσεις των οποίων η ημερομηνία λήξης ανανεώνεται σιωπηρά, καθίστανται αορίστου χρόνου μετά την ημερομηνία λήξης τους και συνεχίζουν να δημιουργούν εκτελεστά δικαιώματα και υποχρεώσεις, εφόσον κανένας από τους αντισυμβαλλόμενους δεν προχωρήσει στην καταγγελία αυτών. Δεδομένου ότι τόσο ο μισθωτής όσο και ο εκμισθωτής έχουν το δικαίωμα να καταγγείλουν την μίσθωση χωρίς την λήψη σχετικής άδειας του αντισυμβαλλόμενου και χωρίς να απαιτείται η καταβολή κάποιου ποσού ως αποζημίωση, η Εταιρεία αξιολόγησε ότι οι εν λόγω συμβάσεις μίσθωσης δεν δημιουργούν εκτελεστά δικαιώματα και υποχρεώσεις μετά το πέρας της συμβατικής ημερομηνίας λήξης και συνεπώς δεν πληρούν τον ορισμό της σύμβασης του Δ.Π.Χ.Α. 16. Συνεπώς η Εταιρεία αναγνωρίζει τα μισθώματα που σχετίζονται με αυτές τις μισθώσεις ως λειτουργικά έξοδα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

2.8 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Στα Άυλα στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται τα λογισμικά προγράμματα, τα οποία αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις τους. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 1 έως 5 χρόνια.

Οι δαπάνες που σχετίζονται με την συντήρηση των λογισμικών προγραμμάτων αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος κατά την ημερομηνία που αυτές πραγματοποιούνται. Τα κόστη ανάπτυξης που συνδέονται άμεσα με τα προγράμματα λογισμικού αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία όταν πληρούνται τα ακόλουθα κριτήρια:

- Είναι τεχνικά εφικτό το προϊόν λογισμικού να τεθεί σε χρήση.
- Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την πρόθεση να ολοκληρώσει το λογισμικό και να το θέσει σε λειτουργία για ίδια χρήση ή να το πουλήσει.
- Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ικανότητα να ολοκληρώσει το λογισμικό και να το θέσει σε λειτουργία για ίδια χρήση ή να το πουλήσει.
- Μπορεί να τεκμηριωθεί με ποιο τρόπο το λογισμικό θα αποφέρει μελλοντικά οικονομικά οφέλη.
- Υπάρχουν οι διαθέσιμοι, τεχνικοί και οικονομικοί πόροι ώστε να ολοκληρωθεί η κατασκευή του λογισμικού και να τεθεί σε χρήση ή να πουληθεί.
- Οι δαπάνες που αναλογούν στο προϊόν λογισμικού κατά τη διάρκεια της ανάπτυξης του να μπορούν να επιμετρηθούν αξιόπιστα.

Τα έξοδα που κεφαλαιοποιούνται ως μέρος της ανάπτυξης ενός λογισμικού προϊόντος είναι έξοδα μισθοδοσίας και αναλογία από τα γενικά έξοδα Διοίκησης.

Τέλος, δαπάνες όπως, οι δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης επιχειρησιακών μονάδων ή υποκαταστημάτων, δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού, δαπάνες διαφήμισης και προβολής και δαπάνες μετεγκατάστασης και αναδιοργάνωσης τμήματος ή όλης της Εταιρείας, αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά το χρόνο πραγματοποιήσεώς τους.

2.9 Επενδύσεις Σε Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

2.9.1 Κατηγοριοποίηση

i. Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Κατά την αρχική αναγνώριση η Εταιρεία προσδιορίζει οποιοδήποτε χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, ως χρηματοοικονομικό μέσο αποτιμώμενο στην εύλογη αξία του μέσω των αποτελεσμάτων όταν:

α) Απαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση (ορισμένες φορές αναφερόμενη ως «λογιστική ασυμμετρία») που θα προέκυπτε εάν τα σχετιζόμενα παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα αντιμετωπίζονταν λογιστικά ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο και τα υποκείμενα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, όπως είναι δάνεια και απαιτήσεις κατά ασφαλισμένων και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ή υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.

β) Μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων ή και των δύο τυγχάνει διαχείρισης και η απόδοσή της αξιολογείται σε βάση εύλογης αξίας, σύμφωνα με την τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων ή επενδύσεων και η πληροφόρηση σχετικά με την ομάδα παρέχεται εσωτερικά σε αυτό το επίπεδο στη Διοίκηση της Εταιρείας.

γ) Τα χρηματοοικονομικά μέσα περιέχουν ένα ή περισσότερα ενσωματωμένα παράγωγα, η ύπαρξη των οποίων τροποποιεί ουσιαστικά τις ταμειακές ροές και για το λόγο αυτό θα έπρεπε να απεικονίζονται σε διακεκριμένη βάση εάν δεν είχαν ταξινομηθεί σε αυτή την κατηγορία. Ο προσδιορισμός κάποιου χρηματοοικονομικού στοιχείου ως αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είναι αμετάκλητος.

ii. Εμπορικό χαρτοφυλάκιο

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει χρεόγραφα που αποκτώνται είτε για τη δημιουργία κέρδους από τη

βραχυπρόθεσμη μεταβολή στην τιμή ή το περιθώριο του διαπραγματευτή ή είναι χρεόγραφα που ανήκουν σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεογράφων για τα οποία υπάρχει ιστορικό βραχυπρόθεσμης δημιουργίας κέρδους.

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας δεν περιλαμβάνει χρεόγραφα που υπόκεινται σε συμφωνία πώλησης και επαναγοράς.

2.9.2 Αναγνώριση και επιμέτρηση

Όλα τα χρηματοοικονομικά αξιόγραφα που έχει η Εταιρεία στην κατοχή της διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές και καταχωρούνται από την Εταιρεία ως αξιόγραφα που προορίζονται για εμπορική εκμετάλλευση και είναι διαθέσιμα προς πώληση. Η απόφαση για την ταξινόμηση αυτή των επενδύσεων λαμβάνεται αρχικά κατά τον χρόνο απόκτησής τους και επανεξετάζεται στην περίοδο κλεισίματος κάθε οικονομικής κατάστασης. Η επανεξέταση αυτή δύναται να γίνει επίσης οποτεδήποτε κρίνει η Διοίκηση ότι πρέπει να γίνει εάν συντρέχουν καταστάσεις, οι οποίες επηρεάζουν τις επενδύσεις αυτές ή γίνει αλλαγή της επενδυτικής στρατηγικής της Εταιρείας.

Τα χρηματοοικονομικά αξιόγραφα καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους κατά την ημερομηνία αγοράς τους, η οποία προσαυξάνεται με τις δαπάνες συναλλαγής. Μεταγενέστερα της ημερομηνίας αγοράς τους (κατά κύριο λόγο σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Οικονομικών Καταστάσεων), τα αξιόγραφα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται κατά περίπτωση από τιμές που παρέχονται από τις οργανωμένες αγορές, από διαπραγματευτές αξιόγραφων ή από μοντέλα προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών. Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών αξιόγραφων κατά την αποτίμηση ή την πώληση τους, καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία πραγματοποιείται αυτή.

Επίσης, τα έσοδα από τόκους και μερίσματα που αφορούν χρηματοοικονομικά αξιόγραφα, καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης.

Αναλυτικότερα η προσέγγιση της Εταιρείας έχει ως εξής:

α) Τα ομόλογα έχουν μακροπρόθεσμη λήξη (πέραν του ενός έτους) και συγκεκριμένη ονομαστική αξία η οποία και πληρώνεται στον χρόνο λήξης τους. Η πολιτική της Εταιρείας είναι κατά τον χρόνο αγοράς τους, αυτά να καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους, περιλαμβανομένου και τυχόν έμμεσα έξοδα που σχετίζονται με αυτά. Κατά τον χρόνο λήξης τους (ρευστοποίηση τους) γίνεται η σχετική αποτίμηση, και τα τυχόν έσοδα ή έξοδα που προκύπτουν βαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης αυτής. Τα ετήσια έσοδα από τόκους που προκύπτουν από αυτά τα χρηματοοικονομικά προϊόντα αναγνωρίζονται στην χρήση που λαμβάνουν χώρα.

β) Τα αμοιβαία κεφάλαια σε αντίθεση με τα ομόλογα δεν έχουν ονομαστική αξία. Αρχικά αυτά καταχωρούνται στην αξία κτήσης τους. Τα τυχόν έμμεσα έξοδα που σχετίζονται με τη κτήση τους αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο όπως αναφέρεται παραπάνω στα ομόλογα. Μετά την αρχική καταχώρηση βάσει του κόστους κτήσης, η αποτίμησή τους σε ετήσια βάση γίνεται βάσει της εύλογης αξίας τους. Δεδομένου ότι πρόκειται για χρηματοοικονομικά και η απόδοσή τους είναι ιδιαίτερα μεταβλητή, αποτελεί επιλογή της Διοίκησης ως εύλογη αξία να λογίζεται η τρέχουσα τιμή τους.

γ) Στη περίπτωση των μετοχών που διαπραγματεύονται σε Χρηματιστήριο Αξιών, αυτές αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της αγοράς τους και καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους, περιλαμβανομένου και τυχόν έμμεσα έξοδα που σχετίζονται με αυτά. Στη συνέχεια οι επενδύσεις αυτές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, δηλαδή τη τρέχουσα αξία του προϊόντος στην αγορά αυτή. Όπως και στα ανωτέρω χρηματοοικονομικά προϊόντα οι τυχόν διαφορές που προκύπτουν κατά την αποτίμηση (κέρδη ή ζημίες) βαρύνουν τα αποτελέσματα χρήσης στα οποία πραγματοποιήθηκε η αποτίμηση.

2.10 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει την αξία των περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση διερευνάται κατά πόσον η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί να ανακτηθεί και σε αρνητική περίπτωση διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση. Ως ανακτήσιμη αξία θεωρείται η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μείον τα απαιτούμενα για την πώληση κόσθη και αξίας χρήσεως.

ι. Χρηματοοικονομικά στοιχεία στο αναπόσβεστο κόστος

Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Αντικειμενικές ενδείξεις υπάρχουν όταν συντρέχουν οι παρακάτω προϋποθέσεις:

- 1) Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του αντισυμβαλλόμενου.
- 2) Μη καταβολή ασφαλίσεων.
- 3) Όταν η λογιστική αξία των στοιχείων του ενεργητικού που αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

Όταν συντρέχουν οι παραπάνω περιπτώσεις για καλύτερη απεικόνιση της οικονομικής κατάστασης οι απαιτήσεις αυτές χαρακτηρίζονται ως επισφαλείς και παρακολουθούνται ξεχωριστά.

Πέραν των ανωτέρω, η Εταιρεία, για τη διασφάλιση των απαιτήσεων, έχει θεσπίσει την παροχή εγγυήσεων, εμπράγματων και άλλων, στα πλαίσια ενός κανονισμού συνεργασίας. Ο βαθμός εγγύησης του χρεώστη, κλιμακώνεται με βάση το ύψος των συνολικών του τρεχουσών υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των άληκτων αξιόγραφων).

Επιπρόσθετα, εάν συντρέχουν βάσιμοι λόγοι από τους οποίους να συνάγεται ότι οι απαιτήσεις αυτές δεν δύναται να εισπραχθούν (π.χ. χρεωκοπία, έλλειψη ακίνητων στοιχείων που δύναται να διεκδικηθούν) τότε διαγράφονται βαρύνοντας τα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία έγινε η διαγραφή τους.

Στη περίπτωση που κάποια απαίτηση που έχει χαρακτηριστεί ως επισφαλής εισπραχθεί, τότε αυτή μεταφέρεται από τους λογαριασμούς επισφαλειών στις απαιτήσεις. Αντίστοιχα, εάν κάποια απαίτηση η οποία έχει διαγραφεί εισπραχθεί σε μεταγενέστερη χρήση, αυτή αναγνωρίζεται και προσauξάνει τα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία εισπράχθηκε.

Σε ότι αφορά τις απαιτήσεις από λοιπούς χρεώστες, αυτές αφορούν απαιτήσεις από ενοίκια, διεκδικούμενα ποσά από ζημιές που πληρώθηκαν και λοιπές απαιτήσεις. Οι απαιτήσεις αυτές αναγνωρίζονται λογιστικά με την έκδοση των σχετικών νομικών εγγράφων μεταξύ της Εταιρείας και του συμβαλλόμενου χρεώστη. Σε ότι αφορά την τυχόν απομείωση της αξίας τέτοιων απαιτήσεων ισχύουν τα ανωτέρω που αφορούν τους χρεώστες ασφαλίσεων.

Τα τυχόν έσοδα από τόκους υπερημερίας που προέρχονται από τις ανωτέρω απαιτήσεις αναγνωρίζονται λογιστικά εντός της χρήσης στην οποία έγινε δεκτός ο διακανονισμός με τον χρεώστη και την έκδοση του σχετικού παραστατικού.

ii. Απομείωση άλλων μη χρηματοοικονομικών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη διάρκεια ζωής δεν υπόκεινται σε αποσβέσεις και ελέγχονται για τυχόν απομείωση κάθε χρόνο. Στις Οικονομικές Καταστάσεις δεν περιλαμβάνονται τέτοια στοιχεία.

2.11 Ασφαλιστικές Δραστηριότητες

Η Εταιρεία υιοθέτησε το Δ.Π.Χ.Α. 4, οπότε και έγινε ταξινόμηση του χαρτοφυλακίου σε ασφαλιστικά και επενδυτικά συμβόλαια. Ασφαλιστικά συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλιζόμενο στην ασφαλιστική Εταιρεία και όπου η ασφαλιστική Εταιρεία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι σημαντικός όταν και μόνον όταν ένα συμβάν θα μπορούσε να αναγκάσει την ασφαλιστική Εταιρεία να καταβάλει σημαντικές επιπλέον παροχές.

Τα συμβόλαια, τα οποία δεν περιλαμβάνουν την κάλυψη σημαντικού ασφαλιστικού κινδύνου, χαρακτηρίζονται ως επενδυτικά.

i. Ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζημιών

Τα ασφάλιστρα των συμβολαίων ζημιών αναγνωρίζονται ως έσοδα (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Κατά την ημερομηνία κλεισίματος των Οικονομικών Καταστάσεων το ποσό των εγγεγραμμένων ασφαλίσεων που αναλογεί στο επόμενο ή στα επόμενα έτη μεταφέρεται στο απόθεμα μη δεδουλευμένων

ασφαλιστρών. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται πριν την μείωση των αναλογουσών προμηθειών.

Πιο αναλυτικά τα συμβόλαια διαχωρίζονται σε:

α) Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών - Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρεία για την κάλυψη του κινδύνου της αστικής ευθύνης αυτοκινήτων.

β) Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών Πυρός και Λοιπών Κλάδων

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο πυρός, σεισμού, χερσαίων οχημάτων, κλοπής, μεταφορών, γενικής αστικής ευθύνης, πιστώσεων, εγγυήσεων, βοήθειας, σκαφών, αεροσκαφών, πληρωμάτων και λοιπά.

Επί των ανωτέρω εσόδων από ασφάλιστρα προστίθενται τα «δικαιώματα συμβολαίων» το ύψος των οποίων καθορίζεται από την κάθε ασφαλιστική Εταιρεία ξεχωριστά. Η κατανομή των εσόδων αυτών γίνεται κατά κλάδο ασφάλισης.

Τα ασφαλιστικά έσοδα της Εταιρείας προέρχονται κυρίως από την δραστηριοποίησή της στην ασφάλιση αυτοκινήτων.

Τα εισπρακτέα ποσά από ασφαλιστήρια συμβόλαια, δηλαδή τα έσοδα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστήριου συμβολαίου και είναι απαιτητά από τους ασφαλισμένους, μεσίτες ασφαλίσεων και πράκτορες.

Τα πληρωτέα ποσά που σχετίζονται με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, ανήκουν σε δυο κατηγορίες: α) Τις αποζημιώσεις ζημιών οι οποίες προέρχονται από συμβατικές υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων και β) τα γενικά έξοδα που διενεργεί η Εταιρεία για την προώθηση των ασφαλιστικών εργασιών της. Και τα δυο βαρύνουν τα αποτελέσματα της περιόδου που αυτά αφορούν.

Τα γενικά έξοδα περιλαμβάνουν δαπάνες όπως προμήθειες προς μεσίτες ασφαλίσεων, πράκτορες, μισθοδοσίες προσωπικού της Εταιρείας που ασχολείται με τις ασφαλίσεις, δαπάνες συντήρησης εξοπλισμού και αναλώσιμα αυτού που χρησιμοποιείται για την προώθηση ασφαλίσεων και τα λοιπά σχετικά λειτουργικά έξοδα, όπως είναι η διαφήμιση κ.λπ.

Οι δαπάνες για προμήθειες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με βάση την χρονική διάρκεια των ασφαλιστικών συμβολαίων που αυτές αφορούν. Έτσι, εάν ένα μέρος του συμβολαίου αφορά μια χρήση και το υπόλοιπο την επόμενη, το ποσό της προμήθειας μεταφέρεται αναλογικά στις δύο χρήσεις. Οι λοιπές παραπάνω δαπάνες αναγνωρίζονται στον χρόνο διενέργειάς τους.

Όπως και τα γενικά έξοδα έτσι και οι πληρωθείσες αποζημιώσεις ασφαλιστικών ζημιών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης που έλαβαν χώρα.

ii. Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης Συμβολαίων (ΜΕΠ)

Οι προμήθειες και τα άλλα έξοδα πρόσκτησης που αναλογούν στην επόμενη χρήση τόσο των νέων συμβολαίων όσο και των ανανεώσεων των υφιστάμενων συμβολαίων απεικονίζονται στο λογαριασμό του Ενεργητικού «Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων» και κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με τη διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Η συντριπτική πλειοψηφία των ασφαλιστηρίων συμβολαίων έχει ετήσια διάρκεια.

iii. Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

Ως συμβόλαια αντασφάλισης λογίζονται οι συμβάσεις που έχει κάνει η Εταιρεία με αντασφαλιστές (άλλες ασφαλιστικές εταιρείες) εντός και εκτός Ελλάδος, βάσει των οποίων έχει εκχωρήσει σε αυτούς ένα μέρος των εσόδων από ένα ασφαλιστικό συμβόλαιο με αντάλλαγμα την αποζημίωσή της ως ένα ποσοστό από τυχόν ζημιές που μπορεί να προκύψουν από το συμβόλαιο αυτό.

Αντίστοιχα, η Εταιρεία λειτουργεί και ως αντασφαλιστής καλύπτοντας άλλες ασφαλιστικές επιχειρήσεις εντός και εκτός Ελλάδος. Σημειώνεται ότι τα έσοδα από την δραστηριότητα αυτή είναι μικρά όπως επίσης και η έκθεση της Εταιρείας ως αντασφαλιστής.

Το μέρος του αποθέματος που αναλογεί στους αντασφαλιστές της Εταιρείας αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού «Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές».

Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα ανασφάλιστρα.

Η Εταιρεία εξετάζει αν οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές έχουν υποστεί απομείωση κατά την σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων, μειώνει τη λογιστική αξία τους αναλόγως και αναγνωρίζει τη ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα. Μία απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

(i) υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις, ως αποτέλεσμα γεγονότος που συνέβη μετά την αρχική αναγνώριση της απαίτησης, ότι η Εταιρεία ενδέχεται να μην εισπράξει ολόκληρο το ποσό που του αναλογεί σύμφωνα με τους όρους του συμβολαίου και

(ii) το γεγονός αυτό έχει αξιόπιστα μετρήσιμη επίδραση στα ποσά τα οποία η Εταιρεία θα εισπράξει από τον αντασφαλιστή.

Τα ποσά που προκύπτουν από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις αναγνωρίζονται στον χρόνο που συνάφθηκε η σχετική σύμβαση και α) βαρύνουν τα αποτελέσματα της οικονομικής αυτής χρήσης β) εμφανίζονται ως στοιχεία ενεργητικού ή παθητικού, ανάλογα με το εάν το ποσό αυτό οφείλεται στην Εταιρεία από αποζημιώσεις ή στον αντασφαλιστή ως οφειλή.

Η αποτίμηση των ποσών αυτών γίνεται βάσει των όρων που έχουν υπογραφεί στις σχετικές αντασφαλιστικές συμβάσεις. Όπως και στα ασφαλιστήρια συμβόλαια, έτσι και εδώ η Διοίκηση εξετάζει κάθε χρόνο εάν συντρέχουν περιπτώσεις απομείωσης της αξίας τέτοιων απαιτήσεων ή υποχρεώσεων. Σε περίπτωση που συντρέχει τέτοια περίπτωση, τότε η τυχόν απομείωση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ως ζημία και μειώνει αντίστοιχα την απαίτηση αυτή.

Τα κύρια στοιχεία του αντασφαλιστικού προγράμματος της Εταιρείας για τη χρήση 2019 ήταν:

Ασφαλιστικό πρόγραμμα	2019 Ανώτατη οροφή αποζημιώσεως
Motor excess	UNLIMITED XS 500.000
Catastrophe excess	20.500.000 XS 500.000
Properties & Engineering Risk	7.000.000 XS 150.000
Miscellaneous accident	1.000.000 XS 75.000
Marine	950.000 XS 50.000
Medical Expenses	200.000 XS 20.000

iv. Ασφαλιστικές προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν την εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας για υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Η Εταιρεία διενεργεί στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης προβλέψεις για κινδύνους που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχει συνάψει. Η διενέργεια των προβλέψεων αυτών είναι υποχρεωτική βάσει της ασφαλιστικής νομοθεσίας η οποία διέπει την λειτουργία των ασφαλιστικών επιχειρήσεων στην Ελλάδα.

Το τελικό ποσό των υπολογιζόμενων προβλέψεων βαρύνει τα αποτελέσματα χρήσης της οικονομικής χρήσης που αφορά και αρχικά α) συμψηφίζονται με τις αντίστοιχες προβλέψεις της προηγούμενης χρήσης με το αποτέλεσμα του συμψηφισμού να βαρύνει τα αποτελέσματα χρήσης και β) μεταφέρεται στην επόμενη οικονομική χρήση ως προβλέψεις προηγούμενης χρήσης.

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αναλύονται στις ακόλουθες κυριότερες κατηγορίες:

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 μητρώα της Εταιρείας.

Προβλέψεις για Κινδύνους σε Ισχύ: Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία κλεισίματος των Οικονομικών Καταστάσεων όταν εκτιμάται ότι το απόθεμα των μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών και δικαιωμάτων μετά την αφαίρεση των αναλογούντων εξόδων πρόσκτησης δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε ισχύ την ημερομηνία αυτή.

Απόθεμα Εκκρεμών Αποζημιώσεων: Αφορά τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών περιλαμβάνουν τις κατά φάκελο προβλέψεις για το κόστος των ζημιών, τα επιπλέον ποσά που εκτιμήθηκαν αναλογιστικά για να καλύψουν τυχόν ανεπάρκειες των προαναφερθέντων προβλέψεων, το κόστος των ζημιών που δεν έχουν αναγγελθεί καθώς και τα έξοδα διαχείρισης των ζημιών. Το τελικό κόστος των εκκρεμών ζημιών υπολογίζεται με τη χρήση ενός φάσματος τυποποιημένων αναλογιστικών τεχνικών, όπως η Chain Ladder και η Bornheutter-Ferguson μέθοδοι. Η κύρια υπόθεση στην οποία βασίζονται αυτές οι τεχνικές είναι ότι η εμπειρία που έχει αποκομίσει η Εταιρεία από τις ζημιές του παρελθόντος μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την εκτίμηση των μελλοντικών ζημιών και συνεπώς για τον καθορισμό του τελικού κόστους των αξιώσεων.

Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων (Liability Adequacy Test – «LAT»): Η Εταιρεία αξιολογεί την επάρκεια των αναγνωριζόμενων ασφαλιστικών προβλέψεων εφαρμόζοντας τον έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Στην περίπτωση που οι προκύπτουσες, από τον έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών αποθεμάτων, υποχρεώσεις της Εταιρείας υπερβαίνουν τα ασφαλιστικά αποθέματα που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α. 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια», η επιπρόσθετη πρόβλεψη αυξάνει τα αποθέματα των κλάδων τους οποίους αφορά και επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης για την οποία διενεργείται ο έλεγχος.

v. Διασωθείσα περιουσία και έξοδα υπο/αντικατάστασης

Σε ορισμένες περιπτώσεις υπάρχει πιθανότητα από τον διακανονισμό μιας ζημιάς να προκύψει υπολειμματική αξία. Η Εταιρεία κατά πάγια τακτική αποζημιώνει των ασφαλισμένο αφαιρώντας την υπολειμματική αξία του σώματος. Η εκτίμηση της αξίας του σώματος γίνεται από εμπειρογνώμονες και δεν συμπεριλαμβάνεται στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις της Εταιρείας. Η Εταιρεία στην λήξη της ελεγχόμενης περιόδου δεν περιελάμβανε στις Οικονομικές της Καταστάσεις σώσματα.

2.12 Συμψηφισμός Απαιτήσεων Υποχρεώσεων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης, μόνο όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα να συμψηφίσει τα ποσά που αναγνωρίστηκαν και υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή για να ρευστοποιήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονήσει την υποχρέωση ταυτόχρονα.

2.13 Απαιτήσεις Κατά Χρεωστών Ασφαλιστρών

Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών περιλαμβάνουν ασφάλιστρα από ασφαλισμένους, συνεργάτες με δικαίωμα εισπραχής και επίδικες υποθέσεις. Η Εταιρεία έχει καταρτίσει συμβάσεις για την παροχή πίστωσης χρόνου στους συνεργάτες για την είσπραξη των ασφαλιστρών. Οι εισπράξεις των ασφαλιστρών γενικά πραγματοποιούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Πολιτική Διαχείρισης Παραγωγής και Είσπραξης Ασφαλιστρών (ΠΟ.ΔΙ.Π.Ε.Α.). Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών καταχωρούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία έκδοσης των Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων.

Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χρεωστών ασφαλιστρών

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης σχηματίζεται όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των απαιτήσεων που είναι απαιτητά στα πλαίσια της σύμβασης και σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της.

Η Εταιρεία εξετάζει εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις για πιθανές ζημιές στο χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων κατά ασφαλισμένων. Μία απαίτηση υπόκειται σε απομείωση της αξίας της όταν σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης, παρουσιάζει καθυστέρηση ή όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις, κατά την ημερομηνία εκτίμησης, οι οποίες καταδεικνύουν ότι οι χρεώστες ασφαλιστρών δεν θα έχουν τη δυνατότητα να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού, ώστε να αντανakλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική της Εταιρείας να μη διαγράφεται καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές πρακτικές και νομικές ενέργειες για την είσπραξή της.

2.14 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο της Εταιρείας καθώς επίσης και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας, όπως τα προϊόντα της αγοράς χρήματος και τις προθεσμιακές καταθέσεις, των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας τους είναι ασήμαντος και τα οποία χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία για την εξυπηρέτηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της.

2.15 Χορηγούμενα Δάνεια

Τα δάνεια προς το προσωπικό, τους ασφαλιστές και τους ασφαλισμένους ζωής καταχωρούνται την ημερομηνία εκταμίευσης στο ύψος του χορηγηθέντος ποσού πλέον τα άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την χορήγηση.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, οι χορηγήσεις αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος με τη μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου. Όταν μια χορήγηση χαρακτηριστεί ως επισφαλής, η λογιστική της αξία μειώνεται στην εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, η οποία προσδιορίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένων των εκτιμώμενων ανακτήσιμων ποσών από εγγυήσεις και εμπράγματα εξασφαλίσεις, προεξοφλούμενων με το αρχικό αποτελεσματικό επιτόκιο της χορήγησης.

2.16 Μετοχικό Κεφάλαιο

Έξοδα τα οποία πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση των ιδίων κεφαλαίων. Τα έξοδα τα οποία σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσης της Εταιρείας που αποκτάται. Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων (αποθεματικό υπέρ το άρτιο). Οι Ίδιες Μετοχές δεν ενσωματώνουν δικαιώματα ψήφου. Η Εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 κατείχε 91.143 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού € 131.540,07.

Τέλος, τα μερίσματα που αναλογούν στις κοινές μετοχές, αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την περίοδο στην οποία εγκρίνονται από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας.

2.17 Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τρίτους αποτιμώνται στις Οικονομικές Καταστάσεις στο ιστορικό κόστος τους βάσει των νόμιμων στοιχείων που υπάρχουν για τις συναλλαγές αυτές. Τυχόν επιβαρύνσεις από εκπρόθεσμες πληρωμές υποχρεώσεων βαρύνουν τα αποτελέσματα χρήσης και προσαυξάνουν ισόποσα τις υποχρεώσεις.

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν ακυρώνεται, εκπνέει ή δεν υφίσταται πλέον. Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο δανειστή με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η αλλαγή ή τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας και η διαφορά στα αντίστοιχα λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

2.18 Φορολογία

Η επιβάρυνση της χρήσης εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην χρήση αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές χρήσεις. Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στα αποτελέσματα ή απευθείας στην καθαρή θέση αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των φορολογητέων κερδών της χρήσης με τον εκάστοτε ισχύοντα συντελεστή. Τα φορολογητέα κέρδη διαφέρουν από τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας, όπως αυτά εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις, διότι δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα τα οποία δεν φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικά σε άλλες χρήσεις και δεν περιλαμβάνουν ποσά τα οποία ουδέποτε φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικώς.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία αναφοράς. Αναβαλλόμενες απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση κατά την οποία εκτιμάται ότι θα υπάρχουν φορολογητέα κέρδη.

Η αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων βασίζεται στην πεποίθηση της Διοίκησης, η οποία στηρίζεται σε διαθέσιμα υποστηρικτικά στοιχεία, ότι φορολογικά οφέλη που συνδέονται με προσωρινές διαφορές, όπως, φορολογικές ζημιές μεταφερόμενες σε επόμενες χρήσεις και φορολογικές απαιτήσεις είναι πιθανό να πραγματοποιηθούν. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Οικονομικών Καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δε θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής. Προκειμένου, η Εταιρεία, να λάβει την απόφαση να αναγνωρίσει αυτές τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζει όλα τα διαθέσιμα, θετικά και αρνητικά, στοιχεία, περιλαμβανομένης της πραγματοποίησης: των ήδη υπαρκτών φορολογικών προσωρινών διαφορών, των προβλεπόμενων μελλοντικών φορολογικών κερδών και των πρόσφατων οικονομικών αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση που η Εταιρεία διαπιστώσουν ότι στο μέλλον είναι πιθανό να ανακτήσει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πέραν αυτών που έχει ήδη αναγνωρίσει, τότε προβαίνει σε αύξηση της λογιστικής αξίας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται μόνο εάν επιτρέπεται νομικά ο συμψηφισμός φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν από την ίδια φορολογούσα αρχή επί της οντότητας που φορολογείται ή και επί διαφορετικών οντοτήτων και υπάρχει η πρόθεση η τακτοποίηση να γίνει με συμψηφισμό.

Οι μεταφερόμενες αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία μόνο όταν είναι πιθανό ότι θα προκύψουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη.

2.19 Παροχές Προς Εργαζομένους

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η Εταιρεία αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Οι παροχές μετά τη λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν συντάξεις ή άλλες παροχές (ασφάλειες ζωής και ιατρική περίθαλψη) που παρέχει η Εταιρεία μετά τη λήξη της απασχόλησης, ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας των εργαζομένων. Συνεπώς, περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα

καθορισμένων παροχών και αναλύονται κατωτέρω. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

i. Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της Εταιρείας (νομική ή τεκμαρτή) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στο φορέα (π.χ. ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές. Συνεπώς, το ποσό των παροχών που θα λάβει ο εργαζόμενος προσδιορίζεται από το ποσό που καταβάλλει η Εταιρεία (ή και ο εργαζόμενος) και από τις καταβληθείσες επενδύσεις των εισφορών αυτών.

Η πληρωτέα εισφορά από την Εταιρεία σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζεται είτε ως μία υποχρέωση μετά και την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε, είτε ως ένα έξοδο.

ii. Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση οικονομικές και δημογραφικές παραδοχές. Οι πιο σημαντικές παραδοχές, μεταξύ άλλων, είναι η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, οι δείκτες προσδόκιμης ζωής, το επιτόκιο προεξόφλησης, ο ρυθμός αύξησης αποδοχών και συντάξεων. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπμένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές με το επιτόκιο υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή με το επιτόκιο που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές. Το καθαρό επιτόκιο υπολογίζεται εφαρμόζοντας το επιτόκιο προεξόφλησης στην αρχή της περιόδου στην καθαρή υποχρέωση των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών.

Το κόστος υπηρεσίας (τρέχουσας και προϋπηρεσίας (συμπεριλαμβανομένων των περικοπών) και τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από διακανονισμούς) και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαιτήσης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και περιλαμβάνονται στις Δαπάνες προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης, με τις μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση (περιλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, της επίδραση της μεταβολής της οροφής των περιουσιακών στοιχείων (αν υφίσταται) και της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένου του επιτοκίου)), να αναγνωρίζονται άμεσα στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα η μεταφορά της στην κατάσταση αποτελεσμάτων, προκειμένου να αντικατοπτρίζεται πλήρως η αξία του ελλείμματος ή πλεονάσματος του προγράμματος.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες είναι στοιχεία της υποχρέωσης της παροχής της Εταιρείας, όσο και του εξόδου το οποίο θα αναγνωριστεί στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Τέλος, το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης: Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εκούσια (εθελουσία) αποχώρηση. Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία του Ισολογισμού, τότε θα πρέπει να προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

Στην περίπτωση μίας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εθελουσία αποχώρηση, η αποτίμηση των παροχών λήξης της εργασιακής σχέσης πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχτούν την προσφορά. Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

2.20 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμηριωμένες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις βαρύνουν τη χρήση της περιόδου που αυτές αφορούν. Όταν η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι ουσιώδης, το ποσό της πρόβλεψης αντανάκλα την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό της δέσμευσης.

Τυχόν μειώσεις επί των προβλέψεων αυτών, δηλαδή μη χρησιμοποιούμενες προβλέψεις, αναγνωρίζονται ως έσοδα που προστίθενται στα αποτελέσματα της χρήσης που αφορούν.

Μία πρόβλεψη για κόστος αναδιάρθρωσης καταχωρείται μόνον όταν πληρούνται τα γενικά κριτήρια καταχώρησης για προβλέψεις. Τέτοιες προβλέψεις περιλαμβάνουν πρόστιμα λόγω τερματισμού συμβάσεων μισθώσεων και αμοιβές λόγω εξόδου από την υπηρεσία εργαζομένων.

Όταν υπάρχει ένας αριθμός όμοιων δεσμεύσεων (π.χ. εγγυήσεις προϊόντων ή όμοιες συμβάσεις), η πιθανότητα ότι μία εκροή θα απαιτηθεί για διακανονισμό, καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την κατηγορία των δεσμεύσεων, ως ένα σύνολο.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανakλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκρών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή. Επίσης, προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές δεν καταχωρούνται.

2.21 Αναγνώριση Λοιπών Εσόδων - Εξόδων

Τα έσοδα λογίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και αποτιμώνται στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ή εισπρακτέου ανταλλάγματος. Η αναγνώριση εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια περιγράφεται στη Σημείωση 2.11.

Τα λοιπά έσοδα της Εταιρείας προέρχονται από επενδύσεις που έχουν γίνει είτε σε ακίνητα είτε σε χρηματοοικονομικά προϊόντα. Αντίστοιχα, τα έξοδα που αφορούν τις αντίστοιχες δραστηριότητες της Εταιρείας κατατάσσονται στις ίδιες κατηγορίες.

i) Έσοδα από Υπηρεσίες

Όταν το αποτέλεσμα μιας συναλλαγής, που αφορά την παροχή υπηρεσιών, μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, η καταχώρηση εσόδου που σχετίζεται με τη συναλλαγή γίνεται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της συναλλαγής, κατά την ημερομηνία αναφοράς. Το αποτέλεσμα μιας συναλλαγής μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, όταν πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) το ποσό του εσόδου μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα,
- β) πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη, που συνδέονται με τη σύμβαση, θα εισρεύσουν στην Εταιρεία,
- γ) το στάδιο ολοκλήρωσης της συναλλαγής, κατά την ημερομηνία αναφοράς, μπορεί να καθοριστεί αξιόπιστα και
- δ) τα κόστη που αναλήφθηκαν για τη συναλλαγή και αυτά που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της συναλλαγής, μπορεί να αποτιμηθούν αξιόπιστα.

ii) Μερίσματα Εισπρακτέα

Τα μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξής τους από τους μετόχους.

iii) Έσοδα-Έξοδα Επενδύσεων

Τα έσοδα που προέρχονται από ενοίκια αναγνωρίζονται ετησίως στο ημερολογιακό έτος που αφορούν. Τα έσοδα από πώληση ενός ακινήτου αναγνωρίζονται στην χρήση που έλαβε χώρα η πώληση. Σε περίπτωση που προκύπτει ζημία από μια τέτοια πώληση, αυτή βαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης που αφορά. Τα έξοδα διαχείρισης των ακινήτων βαρύνουν το αποτέλεσμα της χρήσης που αφορούν. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα όπως είναι οι μετοχές, τα ομόλογα κ.λπ. διατηρούνται με σκοπό το κέρδος από μεταπώληση ή μερίσματα. Τα έσοδα από τόκους και λοιπά σχετικά έσοδα όπως είναι η πώληση τους αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης που επιτεύχθηκαν. Στις περιπτώσεις που προκύπτει ζημία από την πώληση των χρηματοοικονομικών επενδυτικών προϊόντων, αυτή αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης που έγινε η πώληση.

2.22 Μερίσματα Πληρωτέα

Τα μερίσματα αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις ως υποχρέωση μετά την έγκριση της διανομής τους από την ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

2.23 συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, στις οποίες η Εταιρεία διατηρεί τον έλεγχο ή ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας καθώς και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της, τα στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα, εταιρίες που ελέγχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους.

2.24 Κέρδη ανά Μετοχή

Ο δείκτης των βασικών κερδών ανά μετοχή υπολογίζεται διαιρώντας το καθαρό κέρδος ή ζημιά της περιόδου που αναλογεί στους κατόχους των μετοχών με το μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσης.

2.25 Αποαναγνώριση

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή αν ισχύει, μέρος χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή ομάδα παρόμοιων τέτοιων στοιχείων) παύει να αναγνωρίζεται όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν ακυρώνεται, εκπνέει ή δεν υφίσταται πλέον. Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο δανειστή με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η αλλαγή ή τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας και η διαφορά στα αντίστοιχα λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

3. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.

Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων κατά κύριο λόγο στις ακόλουθες περιοχές: αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων, υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία, ασφαλιστικά αποθέματα, απομείωση αξίας απαιτήσεων, ανοιχτές φορολογικές χρήσεις και εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι αποκλίσεις ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Οικονομικών Καταστάσεων. Η Διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων αντικατοπτρίζουν επαρκώς τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2019.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων την Εταιρεία στην επόμενη οικονομική περίοδο έχουν ως εξής:

3.1 Κρίσεις

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 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.

3.2 Εκτιμήσεις Και Υποθέσεις

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις 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 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 (AEZ 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 (AEZ 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 ασφαλιστρών 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 ασφαλιστρών**

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 ασφαλιστρών είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών εισπράξεων ως αποτέλεσμα αξιολόγησης των ανείσπρακτων ασφαλιστρών 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 31/12/2019, 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 διάφορων 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 Εταιρείας 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 απαιτήσεις που αφορούν αποτιμητικές ζημιές ομολόγων, μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων και εκπεστές προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται στην έκταση που πιθανολογείται ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη επαρκή να καλύψουν τις φορολογικές ζημιές και τις εκπεστές προσωρινές διαφορές.

Για τον προσδιορισμό του ποσού των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων 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.

■ 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 της Εταιρείας. 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 οποιοιδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας, την 31 Δεκεμβρίου 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 έκθεσης 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
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς
- 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 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

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 παραδεδεγμένων 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 ζημιά δεν είναι πραγματική μπορεί να αρνηθεί την πληρωμή της.

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζεται η συγκέντρωση των υποχρεώσεων από ζημίες ανά περιοχή δραστηριότητας για τον κλάδο αστικής ευθύνης από χερσαία αυτοκίνητα ο οποίος είναι και ο σημαντικότερος για την Εταιρεία.

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Αθηνών και Πειραιώς	42.287.896,94	34.893.593,79
Θεσσαλονίκης	17.644.160,28	14.751.417,87
Λοιποί Νομοί	37.119.513,22	37.586.859,70
Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών	97.051.570,44	87.231.871,36

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας για τη χρήση από 01/01/2019 έως 31/12/2019

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τον αριθμό εκδοθέντων συμβολαίων και εν ισχύ καθώς και τη συγκέντρωση των ασφαλισμένων κεφαλαίων που έχει η Εταιρεία κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Κλάδος Ασφάλισης Ζημιών	ΕΚΔΟΘΕΝΤΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ	ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΣΕ ΙΣΧΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΣΕ ΙΣΧΥ 31/12/2019
ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ	54.949	32.167	9.303.130.868,31
ΑΣΤ. ΕΥΘΥΝΗ ΑΠΟ ΧΕΡΣΑΙΑ			
ΟΧΗΜΑΤΑ	707.486	363.956	*
Σύνολο	762.435	396.123	9.303.130.868,31

* Από 1^{ης} Ιανουαρίου 2017 τα ελάχιστα ποσά ασφαλιστικής κάλυψης που προβλέπονται στο άρθρο 6 παρ. 5 του Π.Δ. 237/1986 δεν μπορεί να είναι κατώτερα από τα οριζόμενα ακολούθως:

α) Σε περίπτωση σωματικής βλάβης € 1.220.000,00, ανά θύμα.

β) Σε περίπτωση υλικής ζημίας € 1.220.000,00, ανά ατύχημα, ανεξάρτητα από τον αριθμό των θυμάτων.

■ 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 καταβάλει 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 ζημίας 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 ζημίας, 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. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον δείκτη Loss Ratio για τους κλάδους δραστηριότητας της Εταιρείας.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου (19)	73%	58%
Προσωπικό Ατύχημα (10)	16%	11%
Ασθένεια (11)	29%	28%
Χερσαίων Οχημάτων (12)	77%	56%
Αεροσκαφών, Πλοίων, Μεταφορών, Αστική Ευθύνη Αεροσκαφών,		
Αστική Ευθύνη Πλοίων (14,15,16,20 & 21)	23%	19%
Πυρός & Λοιπών Ζημιών Αγαθών (17 & 18)	31%	36%
Γενικής Αστικής Ευθύνης (22)	4%	7%
Νομικής Προστασίας (26)	50%	18%

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.

■ Ανάλυση Ευαισθησίας

Πρόβλεψη εκκρεμών αποζημιώσεων

Ανάλυση ευαισθησίας στην πρόβλεψη εκκρεμών αποζημιώσεων σε € '000:

Σενάριο	Πρόβλεψη εκκρεμών αποζημιώσεων (καθαρή)	Διαφορά
Βάση	87.133	0,00%
1.025 παράγοντες ουράς στον κλάδο Αστικής ευθύνης Σωματικών Βλαβών	88.657	1,75%
10% ψηλότερα μεταφερόμενα έξοδα	87.176	0,05%

Από τον ανωτέρω πίνακα, παρατηρούμε ότι η πρόβλεψη των εκκρεμών αποζημιώσεων επηρεάζεται περισσότερο από μία δυσμενή διακύμανση της παραμέτρου εξέλιξης του κλάδου αστικής ευθύνης - Σωματικών Βλαβών.

Πρόβλεψη ασφαλίσεων

Ανάλυση ευαισθησίας στην πρόβλεψη ασφαλίσεων σε € '000:

Σενάριο	Πρόβλεψη ασφαλίσεων (καθαρή)	Διαφορά
Βάση	16.211	0,00%
10% αύξηση στον δείκτη ζημιών	17.554	8,28%
10% αύξηση στα έξοδα	16.452	1,49%
10% αύξηση στο ασφάλιστρο του αντασφαλιστή	16.248	0,23%

Από τον ανωτέρω πίνακα, παρατηρούμε ότι η πρόβλεψη ασφαλίσεων επηρεάζεται περισσότερο από μία δυσμενή εξέλιξη του δείκτη ζημιών.

4.2 Χρηματοοικονομικός Κίνδυνος

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 ασφαλή 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 η Μονάδα 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 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 αντassφαλιστών 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

Στον παρακάτω πίνακα αναφέρονται τα κονδύλια της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης τα οποία επηρεάζουν τον πιστωτικό κίνδυνο:

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	147.393.623,69	126.063.803,52
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	1.351.267,79	737.413,23
Απαιτήσεις από αντassφαλιστές	2.351.624,82	2.864.430,66
Απαιτήσεις από αντassφαλιστικές δραστηριότητες	10.864,72	7.945,80
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	6.059.078,17	6.152.127,64
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	38.575.595,13	29.241.592,17

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

Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών/συνεργατών 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 αντassφαλιστών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους η Εταιρεία προτού προχωρήσει σε σύμβαση συνεργασίας ελέγχει την πιστοληπτική τους ικανότητα.

Στον παρακάτω πίνακα υπάρχει η ανάλυση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντassφαλιστών ανά κλάδο ασφάλισης από τον οίκο αξιολόγησης A.M. Best.

RATING ANTASSΦΑΛΙΣΤΩΝ					
LINE OF BUSINESS	BB+	AA-	A-	A	A+
PER RISK EXCESS OF LOSS 1st LAYER	0,00%	0,00%	30,00%	30,00%	40,00%
PER RISK EXCESS OF LOSS 2nd LAYER	0,00%	0,00%	30,00%	30,00%	40,00%
PER RISK EXCESS OF LOSS 3rd LAYER	0,00%	0,00%	30,00%	30,00%	40,00%
Catastrophe 1st Layer	0,00%	0,00%	60,00%	20,00%	20,00%
Catastrophe 2st Layer	0,00%	0,00%	50,00%	25,00%	25,00%
Catastrophe 3st Layer	0,00%	0,00%	50,00%	25,00%	25,00%
MOTOR 1st LAYER	0,00%	0,00%	37,00%	18,50%	44,50%
MOTOR 2nd LAYER	0,00%	0,00%	20,50%	12,50%	67,00%
MOTOR 3rd LAYER	0,00%	0,00%	20,50%	12,50%	67,00%
MOTOR 4th LAYER	0,00%	0,00%	20,50%	12,50%	67,00%
MISCELLANEOUS 1st LAYER	0,00%	0,00%	20,00%	30,00%	50,00%
MISCELLANEOUS 2st LAYER	0,00%	0,00%	20,00%	30,00%	50,00%
MARINE 1st LAYER	0,00%	0,00%	40,00%	50,00%	10,00%
MARINE 2st LAYER	0,00%	0,00%	40,00%	50,00%	10,00%

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας για τη χρήση από 01/01/2019 έως 31/12/2019

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

Στον παρακάτω πίνακα υπάρχει ανάλυση του πιστωτικού κινδύνου των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαθέτει η Εταιρεία με βάση την πιστοληπτική αξιολόγηση από τον οίκο Standard & Poor's και σε περίπτωση που δεν υπάρχουν διαθέσιμα πρόσφατα στοιχεία χρησιμοποιείται η πιστοληπτική αξιολόγηση κάποιου αντίστοιχου οίκου:

2019	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D	Χωρίς Βαθμολογία	Σύνολο
Ομόλογα κρατικά	-	508.000,00	1.296.385,00	2.838.392,50	13.532.629,72	8.728.808,10	-	91.358,00	-	-	7.388.330,72	34.383.904,04
Ομόλογα εταιρικά	-	796.470,00	7.448.816,75	14.984.964,32	5.333.953,86	92.985,00	1.519.583,97	-	-	-	7.632.878,67	37.809.672,58
Αμοιβαία Κεφάλαια εσωτερικού	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32.479.204,00	32.479.204,00
Αμοιβαία Κεφάλαια εξωτερικού	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.329.625,36	31.329.625,36
Μετοχές εσωτερικού	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.417.907,30	4.417.907,30
Μετοχές εξωτερικού	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.973.310,41	6.973.310,41
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	-	-	8.398.404,58	-	-	30.157.362,44	2.871,44	-	-	-	16.956,67	38.575.595,13
Σύνολο	0,00	1.304.470,00	17.143.606,33	17.823.376,82	18.866.583,59	38.979.155,54	1.522.455,41	91.358,00	0,00	0,00	90.238.213,13	185.969.218,82
2018	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D	Χωρίς Βαθμολογία	Σύνολο
Ομόλογα κρατικά	189.192,58	1.196.455,00	1.971.655,00	6.112.042,50	1.548.965,00	19.960.684,72	-	-	-	-	309.975,00	31.288.969,80
Ομόλογα εταιρικά	248.187,50	1.006.355,00	5.904.857,68	9.249.867,92	1.677.902,00	925.763,10	2.189.646,00	-	1.562,70	6.991.953,54	-	28.196.095,44
Αμοιβαία Κεφάλαια εσωτερικού	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.740.966,41	2.740.966,41
Αμοιβαία Κεφάλαια εξωτερικού	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.981.261,93	11.981.261,93
Μετοχές εσωτερικού	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.160.821,94	33.160.821,94
Μετοχές εξωτερικού	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.695.687,40	18.695.687,40
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	-	-	8.067.302,91	-	-	-	18.119.356,84	-	-	-	3.054.933,02	29.241.592,77
Σύνολο	437.380,08	2.202.810,00	15.943.815,59	15.361.910,42	3.226.867,00	20.886.447,82	20.309.002,84	0,00	1.562,70	6.991.953,54	69.943.645,70	155.305.395,69

Η κατηγορία AAA αποτελεί τον μεγαλύτερο συντελεστή διαβάθμισης ενώ η κατηγορία με τα "Χωρίς βαθμολογία" αξιόγραφα περιλαμβάνει κυρίως έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων.

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού τα οποία αποτελούνται κατά κύριο λόγο από προκαταβολές φόρων και λοιπές απαιτήσεις από φόρους (€ 4.171χιλ), εγγυήσεις κυρίως για συμμετοχή σε φιλικούς διακανονισμούς (€ 789χιλ.), έσοδα από δεδουλευμένους τόκους καθώς και λοιπά δεδουλευμένα έσοδα, δεν ελλοχεύουν ιδιαίτερο πιστωτικό κίνδυνο. Παρόλα αυτά, το τέλος της χρήσης, η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικών κινδύνων, για τους οποίους δεν έχουν σχηματιστεί αντίστοιχες προβλέψεις απομείωσης.

4.2.2 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 διαθέσιμά της και στοχεύει οι επενδύσεις να πραγματοποιούνται σ' ένα χαρτοφυλάκιο με ιδιαίτερα εμπορεύσιμα στοιχεία που μπορούν εύκολα να ρευστοποιηθούν.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας για τη χρήση από 01/01/2019 έως 31/12/2019

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την χρονολογική ανάλυση των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού:

2019	Σύνολο	Έως 5 έτη	5 με 10 έτη	Πάνω από 10 έτη
Ομόλογα	72.193.576,62	41.923.450,51	25.030.394,58	5.239.731,53
Αμοιβαία κεφάλαια	63.808.829,36	63.808.829,36	-	-
Μετοχές	11.391.217,71	11.391.217,71	-	-
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	38.575.595,13	38.575.595,13	-	-
Σύνολο	185.969.218,82	155.699.092,72	25.030.394,58	5.239.731,53
2018	Σύνολο	Έως 5 έτη	5 με 10 έτη	Πάνω από 10 έτη
Ομόλογα	59.485.065,24	35.907.202,80	19.094.496,09	4.483.366,35
Αμοιβαία κεφάλαια	51.856.509,34	51.856.509,34	-	-
Μετοχές	14.722.228,90	14.722.228,90	-	-
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	29.241.592,21	29.241.592,21	-	-
Σύνολο	155.305.395,69	131.727.533,25	19.094.496,09	4.483.366,35

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την χρονολογική ανάλυση των λοιπών υποχρεώσεων και ασφαλιστικών προβλέψεων:

	<2 ΕΤΗ	2-4 ΕΤΗ	4-6 ΕΤΗ	6> ΕΤΗ	Σύνολο
Υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις προς ανασφαλιστές	252.250,82	-	-	-	252.250,82
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	47.570.321,91	29.050.394,24	13.389.472,39	7.041.381,90	97.051.570,44
Λοιπές Υποχρεώσεις					
Εγγυήσεις πληρωτέες	-	173.690,73	-	-	173.690,73
Προμηθευτές - Πιστωτές	2.102.920,33	-	-	-	2.102.920,33
Υποχρεώσεις για μισθώσεις	186.777,82	-	-	-	186.777,82
Επιταγές πληρωτέες	1.335.686,98	-	-	-	1.335.686,98
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους και τέλη	2.718.956,13	-	-	-	2.718.956,13
Φόρος εισοδήματος	2.568.824,57	-	-	-	2.568.824,57
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία	162.944,60	-	-	-	162.944,60
Έσοδα επομένων χρήσεων	5.438,46	-	-	-	5.438,46
Εξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	10.662,91	-	-	-	10.662,91
Σύνολο	9.092.211,80	173.690,73	-	-	9.265.902,53

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την χρονολογική ανάλυση των αποθέματος εκκρεμών ζημιών ανά κλάδο:

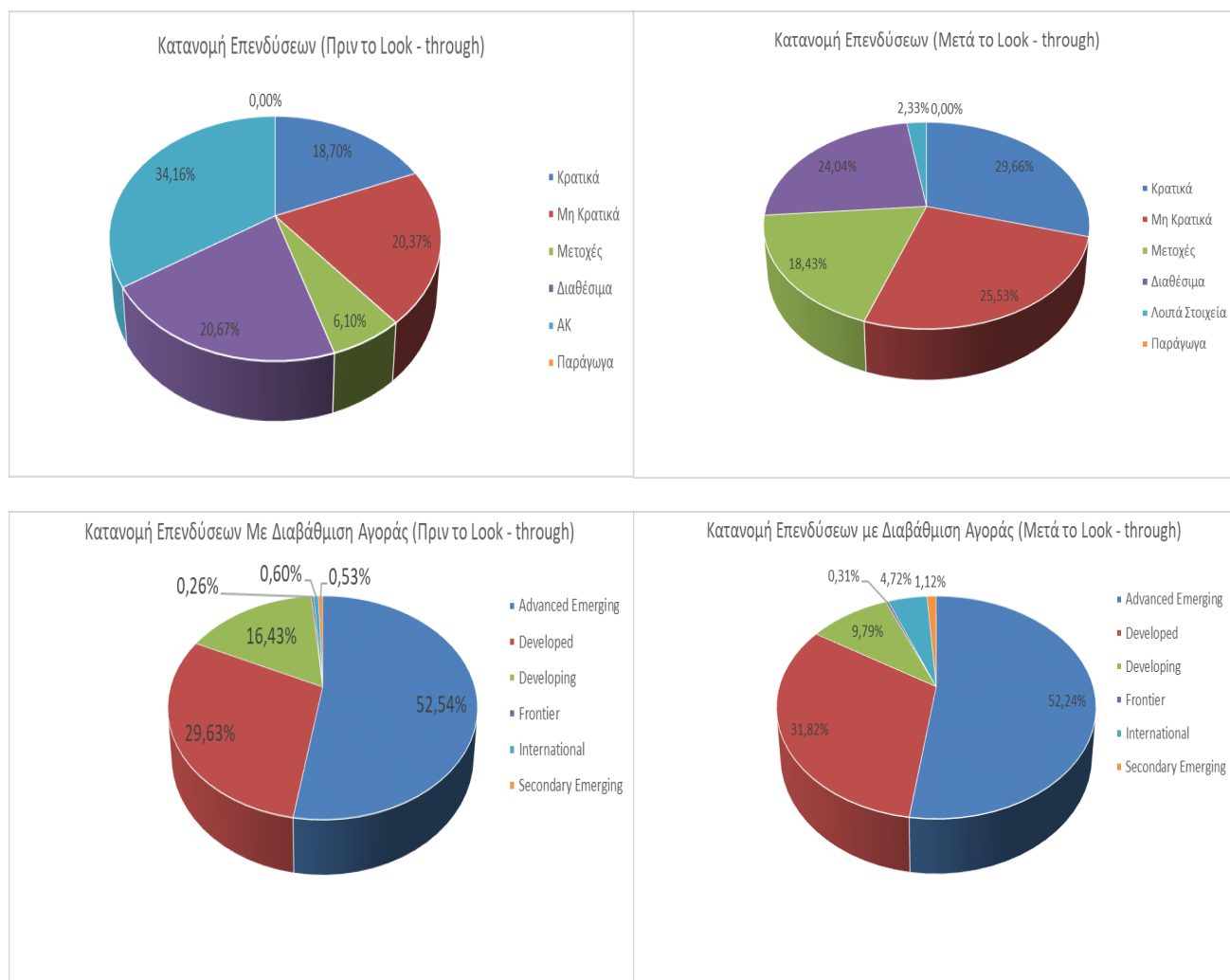
ΚΩΔΙΚΟΣ	ΚΛΑΔΟΣ	<2 ΕΤΗ	2-4 ΕΤΗ	4-6 ΕΤΗ	6> ΕΤΗ	Σύνολο Αποθέματος
10 (1)	ΑΤΥΧΗΜΑΤΩΝ	252.516,40	24.884,96	30.090,00	8.514,67	316.006,03
11 (2)	ΑΣΘΕΝΕΙΩΝ	49.027,66	720,00	-	-	49.747,66
12 (3)	ΣΩΜΑΤΩΝ ΧΕΡΣΑΙΩΝ ΟΧΗΜΑΤΩΝ	2.013.263,88	527.922,89	33.145,25	265,86	2.574.597,88
14 (5)	ΣΩΜΑΤΩΝ ΑΕΡΟΣΚΑΦΩΝ	-	-	-	-	-
15 (6)	ΣΩΜΑΤΩΝ ΠΛΟΙΩΝ	120.628,27	6.614,15	-	-	127.242,42
16 (7)	ΜΕΤΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	85.335,88	86.273,11	2.353,55	-	173.962,54
17 (8)	ΠΥΡΚΑΙΑ ΚΑΙ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΦΥΣΕΩΣ	1.362.497,27	94.028,07	-	377.551,82	1.834.077,16
18 (9)	ΛΟΙΠΩΝ ΖΗΜΙΩΝ ΑΓΑΘΩΝ	23.315,00	5.114,45	-	12.970,23	41.399,68
19 (10)	ΑΣΤ. ΕΥΘΥΝΗΣ ΑΠΟ ΧΕΡΣΑΙΑ ΟΧΗΜΑΤΑ	43.087.772,21	28.019.015,40	13.172.660,00	6.141.094,21	90.420.541,82
20 (11)	ΑΣΤ. ΕΥΘΥΝΗΣ ΑΕΡΟΣΚΑΦΩΝ	-	2.000,00	-	-	2.000,00
21 (12)	ΑΣΤ. ΕΥΘΥΝΗΣ ΠΛΟΙΩΝ, ΣΚΑΦΩΝ	49.249,80	57.444,20	47.063,36	161.723,00	315.480,36
22 (13)	ΓΕΝΙΚΗΣ ΑΣΤΙΚΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ	251.572,46	167.905,94	93.538,81	334.667,96	847.685,17
25 (16)	ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΩΛΕΙΩΝ	-	-	-	-	-
26 (17)	ΝΟΜΙΚΗΣ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ	274.503,08	58.471,07	10.621,42	4.594,15	348.189,72
27 (18)	ΒΟΗΘΕΙΑΣ	640,00	-	-	-	640,00
Σύνολο		47.570.321,91	29.050.394,24	13.389.472,39	7.041.381,90	97.051.570,44

4.2.3 Κίνδυνος Αγοράς

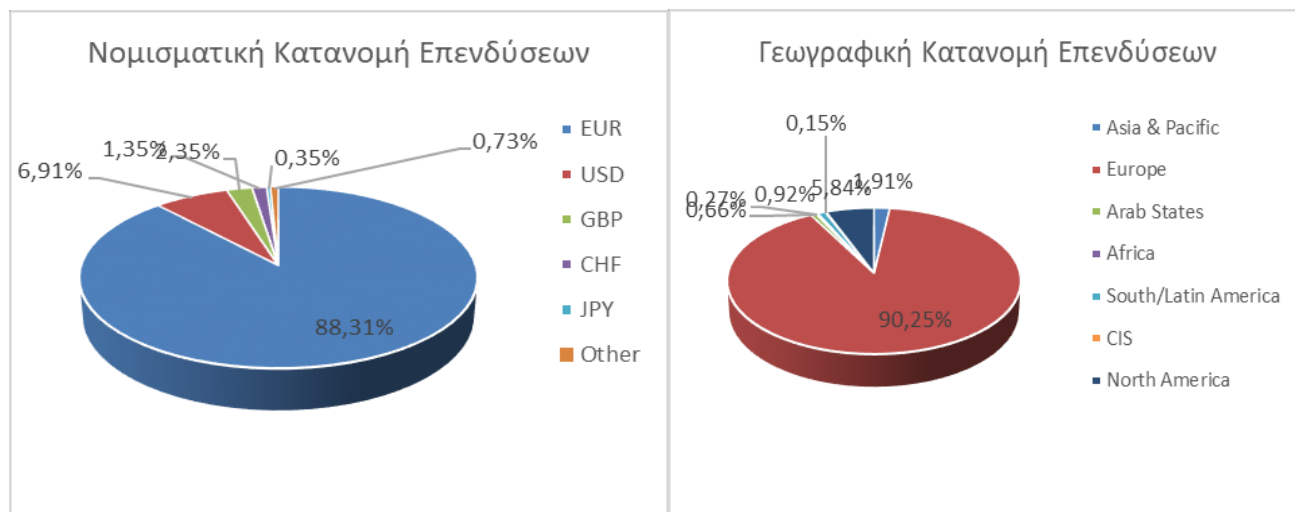
Είναι ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση, που απορρέει από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων.

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

- Κίνδυνος επιτοκίου (Interest Rate Risk)
- Κίνδυνος μετοχών (Equity Risk)
- Κίνδυνος συγκέντρωσης (Concentration Risk)
- Συναλλαγματικός κίνδυνος (Currency Risk)
- Κίνδυνος περιουσίας (Property Risk)
- 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 31/12/2019 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνος Αγοράς	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας
Επιτοκιακός Κίνδυνος	5.514.074
Κίνδυνος Μετοχών	15.622.233
Κίνδυνος Περιουσίας	6.986.193
Κίνδυνος Spread	7.421.948
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	5.433.299
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	8.573.624
Διαφοροποίηση	-18.447.945
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	31.103.427



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:

$$\Delta. \text{Λειτουργ. Έξ.}_{2019} = \frac{\text{Λειτουργικά Έξοδα}}{\text{Δεδουλευμένα Μικτά Ασφάλιστρα}} = \frac{7.195.023}{65.268.631} = 0,1102 \text{ ή } 11,02\%$$

$$\Delta. \text{Λειτουργ. Έξ.}_{2018} = \frac{6.398.062}{60.849.625} = 0,1051 \text{ ή } 10,51\%$$

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. Η Εταιρεία παρακολουθεί συστηματικά τις επιπτώσεις του επιτοκιακού κινδύνου. Πολιτική της είναι η επένδυση σημαντικού τμήματος του χαρτοφυλακίου σε ομόλογα.

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 αντισυμβαλλόμενους, π.χ. μεσίτες ασφαλειών και αντασφαλιστές, 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 έγκαιρή 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 κεφαλαίων 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 31/12/2019 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.

4.2.6 Ιεραρχία εύλογης αξίας

4.2.6.1 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων βάση των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται κατωτέρω:

Επίπεδο 1: Στο επίπεδο 1 περιλαμβάνονται μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και ομόλογα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά.

Επίπεδο 2: Στο επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεόγραφα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρεόγραφα χωρίς τιμή από κάποια αγορά των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης ή τεχνικές με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογισθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά. Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει κυρίως ομόλογα και μετοχές οι αξίες των οποίων έχουν υπολογισθεί χρησιμοποιώντας δεδομένα από οργανωμένες αγορές.

Επίπεδο 3: Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά στοιχεία όπως μετοχές και ομολογίες εταιρειών εσωτερικού για την αποτίμηση των οποίων χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος της καθαρής θέσης ή προσδιορίστηκε με βάσει εκτίμηση από την Διοίκηση.

Τα ανωτέρω περιγράφουν σε γενικές γραμμές τις λογιστικές πολιτικές που ακολουθεί η Εταιρεία σε ότι αφορά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που κατέχει. Εκτός αυτών, σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος Οικονομικών Καταστάσεων, η Διοίκηση εξετάζει εάν συντρέχουν πρόσθετοι λόγοι απομείωσης των ανωτέρω αξιών. Στην περίπτωση που η εύλογη αξία υπολείπεται της αντίστοιχης λογιστικής, η απομείωση αυτή βαρύνει τα αποτελέσματα χρήσης.

Σε κάθε περίπτωση, εάν προκύψουν πωλήσεις ή ρευστοποιήσεις χρηματοοικονομικών επενδύσεων όλων των ανωτέρω κατηγοριών, αυτά αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους. Τυχόν κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν βαρύνουν τα αποτελέσματα της οικονομικής χρήσης όπου έγινε η συναλλαγή πώλησης.

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων 1 και 2, μόνο μεταφορές εκτός του Επιπέδου 3.

Τα επίπεδα των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαθέτει η Εταιρεία έχουν ως εξής:

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	ΣΥΝΟΛΟ
2019				
Μετοχές εισηγμένες	11.391.217,71	-	-	11.391.217,71
Ομόλογα	71.493.576,62	700.000,00	-	72.193.576,62
Αμοιβαία κεφάλαια	63.808.829,36	-	-	63.808.829,36
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	146.693.623,69	700.000,00	0,00	147.393.623,69
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	ΣΥΝΟΛΟ
2018				
Μετοχές εισηγμένες	14.722.228,94	-	-	14.722.228,94
Ομόλογα	59.485.065,24	-	-	59.485.065,24
Αμοιβαία κεφάλαια	51.856.509,34	-	-	51.856.509,34
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	126.063.803,52	0,00	0,00	126.063.803,52

4.2.6.2 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η Εταιρεία αποτιμά τα επενδυτικά ακίνητα σε εύλογες αξίες σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα». Η κατηγοριοποίηση των επενδυτικών ακινήτων έγινε λαμβάνοντας υπόψη τα κοινά χαρακτηριστικά των ακινήτων, καθώς και τους κινδύνους που αυτά ενσωματώνουν. Η εύλογη αξία των ακινήτων προσδιορίζεται από μελέτες ανεξάρτητων επαγγελματιών μελών του Σώματος Ορκωτών Εκτιμητών, σύμφωνα με οδηγίες που εκδίδονται από την Διεθνή Επιτροπή Προτύπων Αποτίμησης (International Valuation Standards Committee). Οι μέθοδοι αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν αναφέρονται παρακάτω.

■ Μέθοδοι Αποτίμησης

Συγκριτική Μέθοδος

Η εύλογη αξία του ακινήτου προκύπτει αφού ληφθούν υπόψη συγκριτικά στοιχεία της κτηματαγοράς τα οποία θα αξιολογηθούν με βάση παράγοντες όπως πιθανοί περιορισμοί στη χρήση, στοιχεία της τοποθεσίας, του μεγέθους του ακινήτου, της παλαιότητάς του, του τύπου του χρήστη, κ.λπ.

Οι βασικοί παράγοντες που έχουν ληφθεί υπόψη για την εκτίμηση είναι οι ακόλουθοι:

- Τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του ακινήτου.
- Το πολεοδομικό καθεστώς της άμεσα γύρω περιοχής.
- Η προσφορά και ζήτηση στην άμεσα γύρω περιοχή.
- Ο χαρακτήρας ως προς τη χρήση της συγκεκριμένης και ευρύτερης περιοχής.
- Η ποιότητα κατασκευής του ακινήτου και ο βαθμός συντήρησης αυτού.

Μέθοδος Εισοδήματος

Η εύλογη αξία του ακινήτου προκύπτει αφού ληφθούν υπόψη τα υφιστάμενα μισθώματα και ο ανάλογος συντελεστής απόδοσης.

Μέθοδος Προεξόφλησης Χρηματοροών

Η εν λόγω μέθοδος στηρίζεται στη λογική ότι, η αγοραία αξία των επαγγελματικών ακινήτων προκύπτει από την κεφαλαιοποιημένη αξία του εισοδήματός τους και σκοπός της προσέγγισης είναι να υπολογιστεί η αξία του δικαιώματος που έχει ένας επενδυτής, να λαμβάνει εισόδημα. Ο συντελεστής κεφαλαιοποίησης (All-Risk-Yield) αποτελεί τον συνδετικό κρίκο μεταξύ της κτηματαγοράς και της ευρύτερης αγοράς χρήματος.

Οι συντελεστές κεφαλαιοποίησης (πολλαπλασιαστής κερδών), καθορίζονται ανάλογα με τα ειδικά χαρακτηριστικά του ακινήτου & της επένδυσης, εμπεριέχοντας το ρίσκο που έχει το δικαίωμα εισοδήματος στο διηνεκές για κάποιον επενδυτή. Επίσης, υπολογίζονται οι σημαντικότερες καθαρές χρηματοροές για κάθε έτος διάρκειας της Εταιρείας, αναλύοντας όλα τα

πιθανά μελλοντικά έσοδα και έξοδα, όπως προκύπτουν από την λειτουργία ανάλογων επιχειρήσεων, αλλά και βάσει των διατεθέντων οικονομικών στοιχείων.

Κατόπιν επιλέγεται το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης, ανάλογα με τον κίνδυνο πραγματοποίησης των χρηματοροών, όπως καθορίζεται από την γενικότερη οικονομική θεωρία αλλά και τις απαιτήσεις ενός μέσου επενδυτή για ανάλογες επενδύσεις και υπολογίζεται η παρούσα αξία των μελλοντικών καθαρών χρηματοροών (Discounted Cash Flow). Με τη μέθοδο αυτή μπορεί ένας επενδυτής να υπολογίσει αναλυτικά τις μελλοντικές του προσδοκίες στηριζόμενος στην οικονομική βιωσιμότητα της Εταιρείας βάσει ρεαλιστικών παραδοχών.

Η μέθοδος περιλαμβάνει επίσης ανάλυση του αντίκτυπου που θα έχουν κάποιες αλλαγές στις παραδοχές που εφαρμόστηκαν ώστε να εκτιμηθεί η διακύμανση / κίνδυνος της επένδυσης.

Η διάρκεια λειτουργίας καθορίζεται σε 10 έτη, ενώ στο τέλος της ακολουθεί πραγματική ή υποθετική πώληση της Εταιρείας - ακινήτου με βάση τα προβλεπόμενα κέρδη προ τόκων και αποσβέσεων (EBITDA – Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, Amortization) της τελευταίας χρονιάς που κεφαλαιοποιούνται με το κατάλληλο πολλαπλασιαστή (Exit Yield).

Μέθοδος Κόστους Αντικατάστασης

Για την εφαρμογή της μεθόδου πραγματοποιείται ξεχωριστή εκτίμηση για κάθε τμήμα του ακινήτου της γης και των κτισμάτων ξεχωριστά.

Προσδιορίζεται η αγοραία αξία για τη γη βασισμένη σε συγκριτικά στοιχεία, λαμβάνοντας επίσης υπόψη πολεοδομικά δεδομένα, τις υποδομές στην περιοχή του ακινήτου, περιορισμούς στη χρήση της γης και πρόσβαση στην περιοχή.

Ακολούθως πραγματοποιούνται εκτιμήσεις για τα κτίσματα, συμπεριλαμβανομένων των αντικειμένων που αποτελούν μόνιμα μέρη αυτών.

Αφού προσδιορισθεί η αξία για τη κατασκευή των κτισμάτων αυτών ως νέων, προσδιορίζεται ο κατάλληλος συντελεστής απόσβεσης ο οποίος καθορίζεται αφού ληφθούν υπόψη και παράγοντες όπως η κατάσταση συντηρήσεως και η τεχνολογική και τεχνική απαξίωση που παρουσιάζουν τα κτίσματα, και με βάση τον οποίο απομεινώνεται η αξία κατασκευής των κτισμάτων ως νέων.

Οι μέθοδοι αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν καθώς και η ιεραρχία της εύλογης αξίας των επενδυτικών ακινήτων της Εταιρείας παρουσιάζεται κατωτέρω:

Είδος Ακινήτου	Ιεραρχία	Εύλογη Αξία	Μέθοδος Αποτίμησης
Αγροτεμάχια - Οικόπεδα	Επίπεδο 3	658.300,00	Συγκριτική Μέθοδος
Αποθηκευτικοί Χώροι	Επίπεδο 3	23.000,00	Μέθοδος Κόστους Αντικατάστασης
Αποθηκευτικοί Χώροι	Επίπεδο 3	193.000,00	Συγκριτική Μέθοδος
Βιοτεχνικός Χώρος	Επίπεδο 3	755.000,00	Μέθοδος Κόστους Αντικατάστασης
Βιοτεχνικός Χώρος	Επίπεδο 3	221.000,00	Συγκριτική Μέθοδος
Γραφεία - Καταστήματα	Επίπεδο 3	2.654.000,00	50% Συγκριτική Μέθοδος και 50% Μέθοδος Εισοδήματος
Γραφεία - Καταστήματα	Επίπεδο 3	1.258.000,00	85% Συγκριτική Μέθοδος και 15% Μέθοδος Εισοδήματος
Γραφεία - Καταστήματα	Επίπεδο 3	468.725,41	Συγκριτική Μέθοδος
Διαμερίσματα και κατάστημα	Επίπεδο 3	133.000,00	Συγκριτική Μέθοδος
Διαμερίσματα - Κατοικίες	Επίπεδο 3	633.500,00	Μέθοδος Κόστους Αντικατάστασης
Διαμερίσματα - Κατοικίες	Επίπεδο 3	3.835.100,00	Συγκριτική Μέθοδος
Επαγγελματικός χώρος	Επίπεδο 3	2.478.729,89	Συγκριτική Μέθοδος
Ξενοδοχεία	Επίπεδο 3	3.445.000,00	50% Συγκριτική Μέθοδος και 50% Προεξόφληση Μελλοντικών Χρηματοροών (DCF)
Ξενοδοχεία	Επίπεδο 3	2.225.000,00	65% Συγκριτική Μέθοδος και 35% Προεξόφληση Μελλοντικών Χρηματοροών (DCF)
Ξενοδοχεία	Επίπεδο 3	649.827,30	Συγκριτική Μέθοδος
Ξενοδοχεία	Επίπεδο 3	117.500,00	Συγκριτική Μέθοδος και Υπολειμματική Μέθοδος
Συνεδριακός χώρος	Επίπεδο 3	192.000,00	Συγκριτική Μέθοδος
Χώροι Εκδηλώσεων	Επίπεδο 3	765.000,00	Μέθοδος Κόστους Αντικατάστασης

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας για τη χρήση από 01/01/2019 έως 31/12/2019

5. Πληροφόρηση κατά Τομέα

Την 31 Δεκεμβρίου 2019 κανένας πελάτης της Εταιρείας δεν υπερέβαινε το 10% των συνολικών πωλήσεών της. Δεν υπήρχαν συναλλαγές μεταξύ των λειτουργικών τομέων που παρουσιάζονται.

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας ανά επιχειρηματικό τομέα αναλύονται ως εξής:

1/1- 31/12/2019	Κλάδος Αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Διοίκησης και Λοιπά	Σύνολο
Δουλεωμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	39.779.825,22	25.488.805,44	-	65.268.630,66
Εκχωρημένα ασφάλιστρα	(799.863,53)	(3.454.269,47)	-	(4.254.133,00)
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	336.712,27	-	79.248,83	415.961,10
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	8.777.500	5.624.157	155.131	14.556.789,16
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	1.112.970	713.132	19.670	1.845.772,85
Έσοδα επενδύσεων	1.646.004	945.955	132.019	2.723.979,46
Λοιπά έσοδα	-	-	703.059,37	703.059,37
Σύνολο Εσόδων (α)	50.853.148,86	29.317.781,17	1.089.129,57	81.260.059,60
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(20.147.821,79)	(6.589.321,19)	-	(26.737.142,98)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	(9.518.094,42)	141.200,42	-	(9.376.894,00)
Δουλεωμένες προμήθειες παραγωγής	(7.260.365,21)	(5.171.403,94)	-	(12.431.769,15)
Λειτουργικά έξοδα	-	-	(7.195.023,12)	(7.195.023,12)
Λοιπά έξοδα	-	-	(277.344,37)	(277.344,37)
Σύνολο Εξόδων (β)	(36.926.281,42)	(11.619.524,71)	(7.472.367,49)	(56.018.173,62)
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α)+(β)	13.926.867,44	17.698.256,46	(6.383.237,92)	25.241.885,98
Αποσβέσεις	173.600,73	-	196.825	370.426,05
Φόρος εισοδήματος	-	-	(6.377.231,23)	(6.377.231,23)

1/1- 31/12/2018	Κλάδος Αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Διοίκησης και Λοιπά	Σύνολο
Δουλεωμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	42.091.083,13	18.758.542,29	-	60.849.625,42
Εκχωρημένα ασφάλιστρα	(862.685,17)	(3.389.272,89)	-	(4.251.958,06)
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	592.144,87	-	305.538,16	897.683,03
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(3.383.607)	(1.507.957)	(26.162)	(4.917.726,46)
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(427.238)	(190.405)	(3.303)	(620.945,95)
Έσοδα επενδύσεων	1.564.144	676.375	134.057	2.374.576,06
Λοιπά έσοδα	-	-	325.450,12	325.450,12
Σύνολο Εσόδων (α)	39.573.842,31	14.347.282,57	735.579,28	54.656.704,16
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(19.034.393,98)	(4.990.810,81)	-	(24.025.204,79)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	(2.977.978,29)	591.204,68	-	(2.386.773,61)
Δουλεωμένες προμήθειες παραγωγής	(7.622.296,89)	(3.758.780,81)	-	(11.381.077,70)
Λειτουργικά έξοδα	-	-	(6.398.062,61)	(6.398.062,61)
Λοιπά έξοδα	-	-	(177.516,77)	(177.516,77)
Σύνολο Εξόδων (β)	(29.634.669,16)	(8.158.386,94)	(6.575.579,38)	(44.368.635,48)
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α)+(β)	9.939.173,15	6.188.895,63	(5.840.000,10)	10.288.068,68
Αποσβέσεις	168.369,11	-	193.746	362.115,48
Φόρος εισοδήματος	-	-	(3.551.923,57)	(3.551.923,57)

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας για τη χρήση από 01/01/2019 έως 31/12/2019

Η χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας ανά επιχειρηματικό τομέα αναλύεται ως εξής:

31/12/2019	Κλάδος Αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Διοίκησης και Λοιπά	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.430.112,38	-	3.888.998,60	7.319.110,98
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	35.144,75	35.144,75
Επενδύσεις σε ακίνητα	12.633.682,60	3.445.000,00	4.627.000,00	20.705.682,60
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	-	-	182.343,31	182.343,31
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	88.875.888,83	56.946.963,09	1.570.771,77	147.393.623,69
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	(1.359.674,84)	2.067.049,19	643.893,44	1.351.267,79
Απαιτήσεις από αντасφαλιστές	677.223,17	1.674.401,65	-	2.351.624,82
Απαιτήσεις από αντасφαλιστικές δραστηριότητες	-	10.864,72	-	10.864,72
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	2.576.979,01	2.023.005,56	23.896,08	4.623.880,65
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	789.236,80	-	5.269.841,37	6.059.078,17
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.683.764,14	5.775.321,12	5.972.775,64	14.431.860,90
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	23.260.438,40	14.904.057,16	411.099,57	38.575.595,13
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	130.883.886,35	81.071.341,37	16.470.645,58	228.608.216,61
Προσθήκες			72.294,43	72.294,43
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς αντасφαλιστές	-	252.250,82	-	252.250,82
Υποχρεώσεις από αντасφαλιστικές δραστηριότητες	-	-	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	2.447.846	2.447.845,66
Προβλέψεις	-	-	613.954,63	613.954,63
Λοιπές Υποχρεώσεις	(1,56)	2.567.180,14	6.698.723,95	9.265.902,53
Σύνολο υποχρεώσεων	(1,56)	2.819.430,96	9.760.524,25	12.579.953,65
Ασφαλιστικές προβλέψεις				
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	14.068.125,84	10.314.810,88	-	24.382.936,72
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	90.420.541,80	6.631.028,64	-	97.051.570,44
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	269.854,56	202.883,62	-	472.738,18
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	104.758.522,20	17.148.723,14	-	121.907.245,34
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	104.758.520,64	19.968.154,10	103.881.541,87	228.608.216,61

31/12/2018	Κλάδος Αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Διοίκησης και Λοιπά	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.543.579,62	-	4.077.681,85	7.621.261,47
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	33.982,77	33.982,77
Επενδύσεις σε ακίνητα	9.022.921,68	3.255.000,00	4.583.210,00	16.861.131,68
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	86.737.318,87	38.655.827,86	670.656,79	126.063.803,52
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	1.145.262,30	1.145.262,30
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	(1.542.910,50)	1.725.192,29	555.131,44	737.413,23
Απαιτήσεις από αντасφαλιστές	233.029,01	2.631.401,65	-	2.864.430,66
Απαιτήσεις από αντасφαλιστικές δραστηριότητες	-	7.945,80	-	7.945,80
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	2.320.806,88	1.598.520,61	12.578,61	3.931.906,10
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	745.762,60	-	5.406.365,04	6.152.127,64
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.756.687,99	5.963.060,35	6.008.057,86	13.727.806,20
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	20.119.473,10	8.966.554,41	155.564,66	29.241.592,17
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	121.179.981,26	56.840.442,62	16.640.433,45	194.660.857,34
Προσθήκες			49.436,79	49.436,79
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς αντасφαλιστές	-	193.454,48	-	193.454,48
Προβλέψεις	-	-	565.318,99	565.318,99
Λοιπές Υποχρεώσεις	(1,56)	(36.785,89)	9.772.451,01	9.735.663,56
Σύνολο υποχρεώσεων	(1,56)	156.668,59	10.337.770,00	10.494.437,03
Ασφαλιστικές προβλέψεις				
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	12.681.583,15	8.323.568,27	-	21.005.151,42
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	80.591.277,07	6.640.594,29	-	87.231.871,36
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	128.830,73	263.745,87	-	392.576,60
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	93.401.690,95	15.227.908,43	-	108.629.599,38
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	93.401.689,39	15.384.577,02	85.874.590,93	194.660.857,34

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας για τη χρήση από 01/01/2019 έως 31/12/2019

Τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα της αστικής ευθύνης αυτοκινήτου της Εταιρείας ανά γεωγραφικό τομέα αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Αθηνών και Πειραιώς	15.488.153,84	15.119.955,67
Θεσσαλονίκης	6.926.363,15	7.822.467,73
Λοιποί Νομοί	17.365.308,23	19.148.659,73
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα -		
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	39.779.825,22	42.091.083,13

Το απόθεμα εκκρεμών ζημιών ανά γεωγραφικό τομέα αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Αθηνών και Πειραιώς	42.287.896,94	34.893.593,79
Θεσσαλονίκης	17.644.160,28	14.751.417,87
Λοιποί Νομοί	37.119.513,22	37.586.859,70
Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών	97.051.570,44	87.231.871,36

6i. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

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

	Γήπεδα	Κτίρια και εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Ενσώματα πάγια στοιχεία
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	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Ενσώματα πάγια στοιχεία
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	50.754,05	-	55.155,93
Πωλήσεις/ διαγραφές/μειώσεις	-	-	(21.326,58)	-	-	(21.326,58)
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2019	2.782.300,00	6.489.374,45	173.436,45	1.635.294,68	-	11.080.405,58
Αποσβέσεις						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2019	-	1.751.125,80	176.570,28	1.497.618,68	-	3.425.314,76
Αποσβέσεις	-	281.459,05	7.472,83	65.517,65	-	354.449,53
Μειώσεις Αποσβέσεων	-	-	(18.469,69)	-	-	(18.469,69)
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2019	-	2.032.584,85	165.573,42	1.563.136,33	-	3.761.294,60
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2019	2.782.300,00	4.456.789,60	7.863,03	72.158,35	-	7.319.110,98

Οι παραπάνω αποσβέσεις περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Λειτουργικά έξοδα» της κατάστασης συνολικού εισοδήματος.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 η Διοίκηση της Εταιρείας ανέθεσε σε πιστοποιημένους ανεξάρτητους εκτιμητές την αποτίμηση των ενσώματων ακίνητοποιήσεων (γήπεδα και κτίρια) από την οποία δεν προέκυψε ότι πρέπει να διενεργηθεί απομείωση της αξία τους.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας για τη χρήση από 01/01/2019 έως 31/12/2019

Συγκεκριμένα, στο τέλος της κλειόμενης χρήσης, η εύλογη αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων (fair value model) ακινήτων εκτιμάται ότι είναι κατά 2.767 χιλ. € περίπου μεγαλύτερη από την αξία που εμφανίζεται ανωτέρω (cost model).

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 καθώς και η σχηματιζόμενη υποχρέωση από μισθώσεις, όπως σχηματίσθηκαν κατά την 31/12/2019 εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	Ακίνητα	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο	Υποχρέωση
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2019	178.494,50	46.435,37	224.929,87	224.929,87
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων	(28.298,75)	(14.287,80)	(42.586,56)	-
Τόκοι υποχρεώσεων από μισθώσεις	-	-	-	10.178,67
Πληρωμές τόκων μισθώσεων	-	-	-	(10.178,67)
Πληρωμές χρεωλυσίων μισθώσεων	-	-	-	(38.152,05)
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2019	150.195,75	32.147,57	182.343,31	186.777,82

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης	40.826,50	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης	145.951,32	-
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις	186.777,82	-

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:

	Λογισμικό
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018	492.540,44
Προσθήκες περιόδου	16.919,30
Πωλήσεις/διαγραφές/μειώσεις	(11.505,34)
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2018	497.954,40
Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018	438.487,36
Προσθήκες περιόδου	25.554,61
Μειώσεις αποσβέσεων	(70,34)
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2018	463.971,63
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2018	33.982,77
	Λογισμικό
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2019	497.954,40
Προσθήκες περιόδου	17.138,50
Πωλήσεις/διαγραφές/μειώσεις	-
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2019	515.092,90
Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2019	463.971,63
Προσθήκες περιόδου	15.976,52
Μειώσεις αποσβέσεων	-
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2019	479.948,15
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2019	35.144,75

Οι παραπάνω αποσβέσεις περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Λειτουργικά έξοδα» της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

8. Επενδύσεις σε Ακίνητα

Η μεταβολή των επενδυτικών ακινήτων παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	16.861.131,68	15.566.140,69
Προσθήκες	3.428.589,82	397.307,96
Κέρδη/(Ζημιές) από εκτίμηση στην εύλογη αξία	415.961,10	897.683,03
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	20.705.682,60	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 τις συμβάσεις των μισθώσεων ακινήτων.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 η Διοίκηση της Εταιρείας ανέθεσε σε πιστοποιημένους ανεξάρτητους εκτιμητές την αποτίμηση όλων των ακινήτων της, οι οποίοι και προσδιόρισαν την εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα κατά την ημερομηνία αυτή σε € 20.705.682,60. Η αναπροσαρμογή επί της αξίας των ακινήτων είχε ως συνέπεια την αύξηση της αξίας τους κατά € 415.961,10. Στη σημείωση 4.2.6.2 γίνεται αναφορά στις μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν καθώς και στην ιεραρχία της εύλογης αξίας.

Τα έσοδα από τα επενδυτικά ακίνητα για τη χρήση 2019 ανέρχονται σε € 484.099,40 και σε € 455.744,93 αντίστοιχα για τη χρήση 2018 και εμφανίζονται στο κονδύλι «Έσοδα επενδύσεων» της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

Τα έσοδα μελλοντικών ενοικίων από τα επενδυτικά ακίνητα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>Εντός ενός έτους</u>	<u>1 με 5 έτη</u>	<u>Πάνω από 5 έτη</u>
Έσοδα από ενοίκια επενδυτικών ακινήτων	451.658,60	1.098.696,82	616.260,34

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>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
Ομόλογα		
Κρατικά Εσωτερικού	22.270.593,54	19.512.876,72
Κρατικά Εξωτερικού	12.113.310,50	11.776.093,08
Εταιρικά Εισηγμένα	37.109.672,58	28.196.095,44
Εταιρικά μη Εισηγμένα	700.000,00	0,00
Σύνολο Ομολόγων	<u>72.193.576,62</u>	<u>59.485.065,24</u>
Μετοχές		
Εισηγμένες Εσωτερικού	4.417.907,30	2.740.966,41
Εισηγμένες Εξωτερικού	6.973.310,41	11.981.262,53
Σύνολο Μετοχών	<u>11.391.217,71</u>	<u>14.722.228,94</u>
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων		
Εσωτερικού	32.479.204,00	33.160.821,94
Εξωτερικού	31.329.625,36	18.695.687,40
Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων	<u>63.808.829,36</u>	<u>51.856.509,34</u>
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	<u>147.393.623,69</u>	<u>126.063.803,52</u>

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας για τη χρήση από 01/01/2019 έως 31/12/2019

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων για τις χρήσεις 2019 και 2018 αντίστοιχα, παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	Σύνολο Ομολόγων	Σύνολο Μετοχών Εισηγμένων	Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Σύνολο
2019				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	59.485.065,24	14.722.228,94	51.856.509,34	126.063.803,52
Αγορές	50.741.732,32	18.742.557,99	27.636.282,42	97.120.572,73
Πωλήσεις	(39.055.500,46)	(17.579.270,84)	(31.553.646,18)	(88.188.417,48)
Λήξη ομολόγων	(4.004.897,09)	-	-	(4.004.897,09)
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση ή αποτίμηση	5.027.176,61	(4.494.298,38)	15.869.683,78	16.402.562,01
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	72.193.576,62	11.391.217,71	63.808.829,36	147.393.623,69
	Σύνολο Ομολόγων	Σύνολο Μετοχών Εισηγμένων	Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Σύνολο
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

Τα ανωτέρω χρεόγραφα κατηγοριοποιούνται με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 13 στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας:

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	ΣΥΝΟΛΟ
2019				
Μετοχές εισηγμένες	11.391.217,71	-	-	11.391.217,71
Ομόλογα	71.493.576,62	700.000,00	-	72.193.576,62
Αμοιβαία κεφάλαια	63.808.829,36	-	-	63.808.829,36
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	146.693.623,69	700.000,00	0,00	147.393.623,69
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	ΣΥΝΟΛΟ
2018				
Μετοχές εισηγμένες	14.722.228,94	-	-	14.722.228,94
Ομόλογα	59.485.065,24	-	-	59.485.065,24
Αμοιβαία κεφάλαια	51.856.509,34	-	-	51.856.509,34
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	126.063.803,52	0,00	0,00	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 προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις.

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

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Απαιτήσεις από πράκτορες	2.237.154,76	1.896.076,48
Συνεργάτες Πωλήσεων	(11.312,38)	(12.091,00)
Λοιποί χρεώστες ασφαλιστρων	1.098.140,01	879.053,00
Επιταγές και γραμμάτια εισπρακτέα	1.104.866,77	990.542,07
Επιταγές και γραμμάτια σε καθυστέρηση	4.487.104,04	4.529.894,65
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(7.564.685,41)	(7.546.061,97)
Σύνολο	1.351.267,79	737.413,23

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας για τη χρήση από 01/01/2019 έως 31/12/2019

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις σχηματίζονται εξατομικευμένα για κάθε συνεργάτη/πράκτορα όταν υπάρχουν προφανείς ενδείξεις ότι οι απαιτήσεις δεν είναι εισπραξιμες στο σύνολό τους. Μη εισπραξιμα στο σύνολό τους, θεωρούνται σε κάθε περίπτωση τα υπόλοιπα που καθυστερούν πέραν του έτους. Στις περιπτώσεις αυτές σχηματίζονται προβλέψεις που ανατακλούν το ποσό της απαίτησης που δεν αναμένεται να εισπραχθεί. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Η κίνηση του λογαριασμού της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων αναλύεται παρακάτω:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	7.546.061,97	7.577.682,02
Απελευθέρωση	(124.475,40)	(222.929,09)
Προβλέψεις χρήσεως	143.098,84	191.309,04
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	<u>7.564.685,41</u>	<u>7.546.061,97</u>

Από το σύνολο των αξιόγραφων (γραμμάτια και επιταγές) της Εταιρείας ποσού € 5.591.970,80 στις 31/12/2019, έχουν απομειωθεί αξιόγραφα συνολικού ποσού € 4.578.045,02.

Τα μη απομειωμένα Γραμμάτια και Επιταγές εισπρακτέες την 31/12/2019 και 31/12/2018, ποσού € 1.013.925,78 και € 964.706,93 αντίστοιχα, αναλύονται με βάση την ημερομηνία λήξεως ως εξής:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
έως 31/12/2019 αντίστοιχα έως 31/12/2018	37.753,56	109.153,07
έως 31/12/2020 αντίστοιχα έως 31/12/2019	975.352,22	832.468,29
μετά 31/12/2020 αντίστοιχα μετά 31/12/2019	820,00	23.085,57
Σύνολο	<u>1.013.925,78</u>	<u>964.706,93</u>

11. Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές

Οι αντασφαλιστές αναλαμβάνουν μέρος του ασφαλιζόμενου κινδύνου έναντι αντασφαλιστρου, ενώ συμμετέχουν στις αποζημιώσεις και στα ασφαλιστικά αποθέματα.

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

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
Συμμετοχή σε εκκρεμείς ζημιές	2.335.223,17	2.848.029,01
Συμμετοχή σε πληρωθείσες ζημιές	16.401,65	16.401,65
Σύνολο	<u>2.351.624,82</u>	<u>2.864.430,66</u>

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

12. Προμήθειες και Λοιπά Έξοδα Παραγωγής Επόμενων Χρήσεων

Οι προμήθειες και τα λοιπά έξοδα παραγωγής τόσο των νέων συμβολαίων όσο και των ανανεώσεων που αναλογούν σε επόμενες χρήσεις επόμενων χρήσεων εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Μη δεδουλευμένες προμήθειες	4.599.984,57	3.919.327,49
Έξοδα επομένων χρήσεων	23.896,08	12.578,61
Σύνολο	4.623.880,65	3.931.906,10

Η Εταιρεία στο τέλος κάθε χρήσης διενεργεί 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:

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Προκαταβολές φόρων και λοιπές απαιτήσεις από φόρους	4.171.071,17	4.522.686,28
Δάνεια προσωπικού	9.401,18	12.594,67
Εγγυήσεις	829.207,07	785.732,87
Απαιτήσεις από δεδουλευμένους τόκους	820.781,67	804.290,24
Έσοδα χρήσεως δεδουλευμένα	209.281,45	-
Λοιπές απαιτήσεις	19.608,34	27.730,79
Προεξόφληση λοιπών απαιτήσεων	(272,71)	(907,21)
Σύνολο	6.059.078,17	6.152.127,64

14. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

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

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Ταμείο	16.956,67	11.175,40
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	15.284.747,05	13.387.313,85
Καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ	21.603.333,26	13.317.900,56
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	1.011.843,53	1.881.282,71
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	658.714,62	643.919,65
Σύνολο	38.575.595,13	29.241.592,17

Το λογιστικό υπόλοιπο του ταμείου και των καταθέσεων σε τράπεζες, προσεγγίζουν την εύλογη αξία τους κατά την 31/12/2019.

Το μέσο επιτόκιο στις τραπεζικές καταθέσεις για τη χρήση 2019 ήταν 0,72% και 0,54% για τη χρήση 2018 αντίστοιχα.

Επί των ανωτέρων τραπεζικών καταθέσεων υπάρχει ενέχυρο μέρους ποσού € 100.000 σε εξασφάλιση Σύμβασης Πίστωσης με ανοιχτό αλληλόχρεο λογαριασμό. Δεν υφίστανται λοιπά βάρη.

15. Ίδια Κεφάλαια

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας Interlife Α.Α.Ε.Γ.Α. 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.

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.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. Βάσει του Ν.4548/2018 (Νόμος περί Ανωνύμων Εταιριών), κάθε έτος αφαιρείται το ένα εικοστό (1/20) τουλάχιστον των καθαρών κερδών για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η αφαίρεση για σχηματισμό αποθεματικού παύει να είναι υποχρεωτική, μόλις το εν λόγω φθάσει το ένα τρίτο (1/3) τουλάχιστον του 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

Το αποθεματικό αυτό έχει δημιουργηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 19 και εμπεριέχει τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών της Εταιρείας. Ανάλυση της μεταβολής του αποθεματικού στη χρήση συμπεριλαμβάνεται στη Σημείωση 21.

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, αποφασίστηκε 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.

Στη χρήση 2019, η Εταιρεία, βάσει της από 24/05/2019 απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου, προέβη σε πώληση 220.000 τεμαχίων ιδίων μετοχών αξίας κτήσης € 317.482,00 με τιμή πώλησης € 3/τμχ. Συνεπώς, το σύνολο των ιδίων μετοχών κατά την 31/12/2019 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:

	31 Δεκεμβρίου 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	(43.021,71)	(29.873,90)
Αποθεματικά	21.272.248,08	20.631.106,64
Αποτελέσματα εις νέον	61.893.701,46	43.950.646,21
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	94.121.017,62	75.536.820,93

16. Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τις εταιρείες αντασφαλιστών αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	-	-
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές - Λοιποί Κλάδοι	252.250,82	193.454,48
Σύνολο	252.250,82	193.454,48

17. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις που έχει διενεργήσει η Εταιρεία αφορούν τα εξής:

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 στη Σημείωση 21.

β) Προβλέψεις για φόρους ανέλεγκτων χρήσεων

Η Εταιρεία έχει διενεργήσει πρόβλεψη φόρου εισοδήματος για τις ανέλεγκτες χρήσεις από τις φορολογικές αρχές συνολικού ποσού € 300.000,00 και αναλύεται στη Σημείωση 37.

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

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	313.954,63	265.318,99
Πρόβλεψη ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων	300.000,00	300.000,00
Σύνολο	<u>613.954,63</u>	<u>565.318,99</u>

18. Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
Φόρος εισοδήματος	2.568.824,57	4.292.455,37
Προμηθευτές - Πιστωτές	2.102.920,33	1.556.029,81
Επιταγές πληρωτέες	1.335.686,98	1.178.521,90
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους και τέλη	2.718.956,13	2.453.806,13
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία	162.944,60	151.782,65
Έσοδα επομένων χρήσεων	5.438,46	704,19
Εξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	10.662,91	867,32
Υποχρεώσεις για μισθώσεις	186.777,82	-
Εγγυήσεις πληρωτέες	173.690,73	101.496,19
Σύνολο	<u>9.265.902,53</u>	<u>9.735.663,56</u>

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 ασφαλίσσεων. Διακρίνονται τα ακόλουθα είδη:

i) 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 κ.λπ.) 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:

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Αποθέματα ασφαλίσσεως ζημιών		
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα (ΑΜΔΑ) - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	14.068.125,84	12.681.583,15
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ φ/φ) - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	90.187.512,79	80.358.248,06
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ φ/φ) - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων αναλογία αντασφαλιστή	233.029,01	233.029,01
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ α/σ) - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	269.854,56	128.830,73
Σύνολο - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	104.758.522,20	93.401.690,95
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα (ΑΜΔΑ) - Λοιποί Κλάδοι	10.314.810,88	8.323.568,27
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ φ/φ) - Λοιποί Κλάδοι	4.016.028,64	4.025.594,29
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ φ/φ) - Λοιποί Κλάδοι αναλογία αντασφαλιστή	2.615.000,00	2.615.000,00
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ α/σ) - Λοιποί Κλάδοι	202.883,62	263.745,87
Σύνολο - Αστική Ευθύνη Λοιπών Κλάδων	17.148.723,14	15.227.908,43
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ - Σύνολο	121.907.245,34	108.629.599,38

Η κίνηση των ασφαλιστικών προβλέψεων από εκκρεμείς ζημιές αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2019		31 Δεκεμβρίου 2018	
<u>Συνολική Μεταβολή</u>	Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	Λοιποί Κλάδοι	Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	Λοιποί Κλάδοι
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	80.591.277,07	6.640.594,29	74.368.833,82	7.033.701,75
Μεταβολή σε απόθεμα ζημιών προηγούμενων ετών	(3.897.057,27)	(3.738.711,64)	(7.656.195,60)	(1.861.441,64)
Δηλωθείσες ζημιές έτους	32.145.526,86	8.232.111,17	31.191.851,59	5.505.581,42
Πληρωμές ζημιών τρέχον έτους	(8.978.205,10)	(4.271.430,47)	(8.838.491,07)	(3.658.159,88)
Πληρωμές ζημιών προηγούμενων ετών	(9.440.999,76)	(231.534,71)	(8.474.721,67)	(379.087,36)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	90.420.541,80	6.631.028,64	80.591.277,07	6.640.594,29
Σύνολο	97.051.570,44		87.231.871,36	

Ο κίνδυνος ρευστότητας που απορρέει από τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν κρίνεται ιδιαίτερα σημαντικός με δεδομένα τα υψηλά ταμειακά διαθέσιμα και την εισπραξιμότητα των απαιτήσεων από τους συνεργάτες/πράκτορες.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας για τη χρήση από 01/01/2019 έως 31/12/2019

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η εξέλιξη του συνολικού κόστους ζημιών για όλους τους κλάδους για καθένα έτος ζημιάς από το 2009 έως το 2019. Επιπρόσθετα εμφανίζονται τα σωρευτικά ποσά πληρωμών, ούτως ώστε να είναι ευδιάκριτος ο επιμερισμός του εκάστοτε συνολικού κόστους σε πληρωμές που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί και σε προβλέψεις μελλοντικών πληρωμών για τις ζημιές που βρίσκονται σε εκκρεμότητα.

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Σύνολο
Στο τέλος της χρήσης	22.575.922	26.368.146	21.831.206	24.190.912	24.509.256	27.728.413	34.863.886	34.485.376	33.782.361	34.591.458	37.898.181	322.825.117
μετά από ένα χρόνο	25.677.574	26.995.053	23.008.140	23.488.593	23.423.046	25.517.968	31.315.057	34.495.432	33.309.318	36.915.133		284.145.314
μετά από δύο χρόνια	23.414.722	25.968.690	23.131.115	21.506.812	22.494.911	23.008.533	30.078.718	32.773.122	32.483.660			234.860.283
μετά από τρία χρόνια	23.045.757	25.229.154	21.616.480	21.001.876	20.949.895	20.561.517	29.044.208	32.484.206				193.933.093
μετά από τέσσερα χρόνια	22.233.554	24.919.623	20.912.955	20.116.749	20.272.734	19.355.252	27.908.229					155.719.096
μετά από πέντε χρόνια	21.369.311	24.589.322	20.580.668	19.259.540	18.704.630	16.624.064						121.127.535
μετά από έξι χρόνια	21.259.191	24.505.522	19.648.658	18.968.074	17.935.125							102.316.570
μετά από επτά χρόνια	20.996.411	23.526.587	19.382.703	18.637.754								82.543.455
μετά από οκτώ χρόνια	21.021.243	23.685.158	19.504.112									64.210.513
μετά από εννιά χρόνια	21.154.975	22.944.752										44.099.727
μετά από δέκα χρόνια	20.216.048											20.216.048
Τρέχουσα εκτίμηση συσσωρευμένων ζημιών	20.216.048	22.944.752	19.504.112	18.637.754	17.935.125	16.624.064	27.908.229	32.484.206	32.483.660	36.915.133	37.898.181	283.551.264
Συσσωρευμένες πληρωμές	19.779.670	21.949.612	17.303.114	16.340.244	15.410.306	13.573.926	17.557.855	17.670.834	17.622.094	16.379.347	12.990.756	186.577.758
Ποσό πρόβλεψης στον Ισολογισμό	436.378	995.140	2.200.998	2.297.510	2.524.819	3.050.138	10.350.374	14.813.372	14.861.566	20.535.786	24.907.425	96.973.506
Απόθεμα για προηγούμενες χρήσεις												71.865
Απόθεμα αναλήψεων												6.200
Έμμεσος έξοδα διακανονισμού												421.138
IBNR												51.600
Σύνολο												97.524.309

20. Αναβαλλόμενος Φόρος

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 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.

Στην κλειόμενη χρήση, ψηφίστηκε ο Ν. 4646/2019 (ΦΕΚ 201/Α/12-12-2019), ο οποίος τροποποιεί το άρθρο 58 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 4172/2013) όσον αφορά τον φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων, μειώνοντας τον φορολογικό συντελεστή σε 24% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019 και εφεξής.

Κατά την προηγούμενη χρήση, ήταν σε ισχύ ο Ν. 4579/2018 (ΦΕΚ Α' 201/03.12.2018), ο οποίος αντίστοιχα, τροποποίησε 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

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας για τη χρήση από 01/01/2019 έως 31/12/2019

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

Συνεπώς, κατά την προηγούμενη χρήση, ο τρέχων φόρος υπολογίστηκε χρησιμοποιώντας συντελεστή 29%, ενώ ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίστηκε χρησιμοποιώντας συντελεστές από 25% μέχρι 28%.

Αντιθέτως, στην κλειόμενη χρήση τόσο ο τρέχον όσο και αναβαλλόμενος φόρος υπολογίσθηκαν με συντελεστή 24%.

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

	Υπόλοιπο 31/12/2018	Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα	Αναγνωρισμένο στα ίδια κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2019
Επενδυτικά και Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ακίνητα	(198.984,39)	(224.148,58)	-	(423.132,97)
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	-	(53.983,17)	-	(53.983,17)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.277.662,92	(3.368.633,68)	-	(2.090.970,76)
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	254,02	(188,57)	-	65,45
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-	44.826,68	-	44.826,68
Προβλέψεις	66.329,75	2.680,43	6.338,93	75.349,11
	1.145.262,30	(3.599.446,89)	6.338,93	(2.447.845,66)
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης				
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	1.344.246,69			120.241,24
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	(198.984,39)			(2.568.086,90)
	1.145.262,30			(2.447.845,66)

21. Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζόμενους

(α) Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα: Οι εισφορές της Εταιρείας προς τα ασφαλιστικά ταμεία για τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2019 καταχωρήθηκαν στα έξοδα και ανήλθαν σε € 1.114.163,70 και € 678.600,08 αντίστοιχα για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2018.

(β) Αποζημίωση προσωπικού λόγω αποχώρησης: Σύμφωνα με τις διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας της χώρας στην οποία δραστηριοποιείται η Εταιρεία, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους, το ύψος της οποίας ποικίλει ανάλογα με τον μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου.

Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ισούται με το 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης. Στην Ελλάδα, σύμφωνα με την τοπική πρακτική, αυτά τα προγράμματα δεν χρηματοδοτούνται και συνιστούν προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit plans) σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19. Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή, οι μεταβολές που προκύπτουν από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβλεπμένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Το σύνολο των αναλογιστικών κερδών και ζημιών που προκύπτουν από την αναθεώρηση των παραδοχών της αναλογιστικής μελέτης, αναγνωρίζεται κατ' ευθείαν στα αποτελέσματα εις νέον μέσω της κατάστασης συνολικών εσόδων.

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

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσης	265.318,99	293.898,99
Μεταβολή υποχρέωσης στη κλειόμενη χρήση	48.635,64	(28.580,00)
Καθαρή υποχρέωση τέλους χρήσης	313.954,63	265.318,99

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας για τη χρήση από 01/01/2019 έως 31/12/2019

Όπως προαναφέρθηκε, οι υποχρεώσεις της Εταιρείας που απορρέουν από την υποχρέωσή τους να καταβάλουν αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης βάσει του Δ.Λ.Π. 19. Οι λεπτομέρειες και οι βασικές παραδοχές της αναλογιστικής μελέτης την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 έχουν ως κάτωθι:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
Παρούσα αξία Δέσμευσης Καθορισμένων Παροχών	313.954,63	265.318,99
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	-	-
Κατάσταση Αποθεματοποίησης Πλεόνασμα / (Έλλειμμα)	313.954,63	265.318,99
Πλεόνασμα / (Έλλειμμα) του Προγράμματος καθορισμένων Παροχών	313.954,63	265.318,99
Παρούσα Αξία των μελλοντικών οικονομικών οφειλών (Asset Ceiling)	-	-
Καθαρή υποχρέωση στον ισολογισμό	313.954,63	265.318,99

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
Συμφωνία παρούσας αξίας υποχρέωσης παροχών		
Παρούσα Αξία δέσμευσης καθορισμένων Παροχών (κατά την έναρξη της οικονομικής περιόδου)	265.318,99	293.898,99
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	25.009,92	46.022,00
Χρηματοοικονομικό κόστος	4.138,98	5.290,00
Τερματικές Παροχές / Επίδραση Περικοπής / Διακανονισμού	-	(5.197,00)
Μείον Καταβληθείσες αποζημιώσεις	-	(2.625,00)
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές περιόδου	19.486,74	(72.070,00)
Παρούσα Αξία δέσμευσης καθορισμένων Παροχών (κατά τη λήξη της οικονομικής περιόδου)	313.954,63	265.318,99

Βασικές υποθέσεις:	2019	2018
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,78%	1,56%
	2020-2021: 0,00%	2019-2021: 0,00%
Ποσοστό αύξησης αμοιβών	2022-2024: 1,00%	2022-2024: 1,00%
	2025+: 1,70%	2025+: 1,90%
Αύξηση δείκτη τιμών καταναλωτή	1,70%	1,90%
Μέση υπολοιπόμενη διάρκεια εργασιακού βίου	21,04	21,1
Μέση οικονομική διάρκεια	16,99	17,57

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση ευαισθησίας στην παρούσα αξία της συσσωρευμένης υποχρέωσης, σε αλλαγή των βασικών υποθέσεων εκτίμησης.

Ανάλυση Ευαισθησίας αναλογιστικών παραδοχών

Σενάριο

	<u>Υποχρέωση</u>	<u>% Επίδραση</u>
Βασικό σενάριο	313.955	-
Προεξοφλητικό επιτόκιο +0,5%	288.842	-8,00%
Προεξοφλητικό επιτόκιο -0,5%	341.896	8,90%
Αύξηση μισθών +0,5%	343.285	9,30%
Αύξηση μισθών -0,5%	291.757	-7,10%
Οικειοθελείς αποχωρήσεις +10%	311.786	-0,70%
Οικειοθελείς αποχωρήσεις -10%	316.123	0,70%

22. Δουλεωμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έξοδα

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

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Δεδουλεωμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	41.166.367,91	40.986.530,67
Μεταβολή αποθέματος μη δουλεωμένων ασφαλιστρών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(1.386.542,69)	1.104.552,46
Δουλεωμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	39.779.825,22	42.091.083,13
Δεδουλεωμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Λοιποί Κλάδοι	27.480.048,05	22.078.423,23
Μεταβολή αποθέματος μη δουλεωμένων ασφαλιστρών - Λοιποί Κλάδοι	(1.991.242,61)	(3.319.880,94)
Δουλεωμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Λοιποί Κλάδοι	25.488.805,44	18.758.542,29
Σύνολο	65.268.630,66	60.849.625,42

Στα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της Εταιρείας περιλαμβάνονται και ασφάλιστρα από αναληφθείσες αντασφαλίσεις ποσού €37.045,54 (2018: €40.977,45).

23. Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα

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

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(799.863,53)	(862.685,17)
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(799.863,53)	(862.685,17)
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Λοιποί Κλάδοι	(3.454.269,47)	(3.389.272,89)
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Λοιποί Κλάδοι	(3.454.269,47)	(3.389.272,89)
Σύνολο	(4.254.133,00)	(4.251.958,06)

24. Κέρδη/(Ζημιές) από Αποτίμηση Επενδυτικών Ακινήτων

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2019 η Εταιρεία ανέθεσε σε πιστοποιημένους ανεξάρτητους εκτιμητές την αποτίμηση των επενδυτικών ακινήτων και βάσει των εκτιμήσεων τους καταχώρησε κέρδη ύψους €415.961,10 (2018: €897.683,03).

25. Κέρδη/(Ζημιές) από Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

Τα κέρδη (ζημιές κατά την προηγούμενη χρήση) που προέκυψαν από την αποτίμηση των αξιογράφων (χρηματοοικονομικών στοιχείων) σε εύλογες αξίες κατά το τέλος της χρήσης, αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Ομόλογα	4.107.358,01	(883.825,06)
Αμοιβαία Κεφάλαια	15.606.467,20	(1.996.416,31)
Μετοχές	(5.157.036,05)	(2.037.485,09)
Σύνολο	14.556.789,16	(4.917.726,46)

26. Κέρδη/(Ζημιές) από Πώληση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

Τα κέρδη (ζημιές κατά την προηγούμενη χρήση) που προέκυψαν από την πώληση επενδύσεων αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Ομόλογα	919.818,60	(192.985,31)
Αμοιβαία Κεφάλαια	263.216,58	(133.035,44)
Μετοχές	662.737,67	(294.925,20)
Σύνολο	1.845.772,85	(620.945,95)

27. Έσοδα Επενδύσεων

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

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Έσοδα από Ενοίκια	484.099,40	455.744,93
Έσοδα από Μερίσματα	349.373,14	353.374,44
Τόκοι Χρεογράφων	1.611.703,37	1.401.966,22
Τόκοι Καταθέσεων	275.964,58	157.368,01
Τόκοι Υπερμερείας από Απαιτήσεις	2.838,97	6.122,46
Σύνολο	2.723.979,46	2.374.576,06

28. Λοιπά Έσοδα

Τα λοιπά έσοδα της Εταιρείας εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Έσοδα από λοιπές προμήθειες	181.196,27	152.024,20
Έσοδα από κυλικείο	30.964,78	22.048,89
Έσοδα επιχορηγήσεων	-	27.432,00
Κέρδη από εκποίηση μεταφορικών μέσων	4.143,13	12.898,00
Έσοδα από μη χρησιμοποιημένες προβλέψεις	-	31.620,05
Λοιπά έσοδα	486.755,19	79.426,98
Σύνολο	703.059,37	325.450,12

29. 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:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
Αποζημιώσεις κλάδου αυτοκινήτου	(20.147.821,79)	(19.046.648,18)
Αναλογία Αντασφαλιστών Αποζημιώσεις κλάδου αυτοκινήτου	-	12.254,20
Αποζημιώσεις λοιπών κλάδων	(6.619.091,38)	(5.234.249,04)
Αναλογία Αντασφαλιστών Αποζημιώσεις Λοιπών κλάδων	29.770,19	243.438,23
Σύνολο	<u>(26.737.142,98)</u>	<u>(24.025.204,79)</u>

30. Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων

Η μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου (Ιδία Κράτηση)	(9.970.288,58)	(3.064.878,30)
Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου (Αναλογία Αντασφαλιστών)	452.194,16	86.900,01
Σύνολο	<u>(9.518.094,42)</u>	<u>(2.977.978,29)</u>
Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων (Ιδία Κράτηση)	70.427,92	583.204,68
Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων (Αναλογία Αντασφαλιστών)	70.772,50	8.000,00
Σύνολο	<u>141.200,42</u>	<u>591.204,68</u>
Γενικό Σύνολο	<u>(9.376.894,00)</u>	<u>(2.386.773,61)</u>

31. Δουλεωμένες Προμήθειες Παραγωγής

Οι δουλεωμένες προμήθειες παραγωγής εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
Δουλεωμένες Προμήθειες Παραγωγής (Αστ. Ευθύνης Αυτοκινήτου)	(7.260.365,21)	(7.622.296,89)
Δουλεωμένες Προμήθειες Παραγωγής (Λοιπών Κλάδων)	(5.301.806,24)	(3.892.325,20)
Έσοδο από Προμήθειες Αντασφαλιστών (Λοιπών Κλάδων)	130.402,30	133.544,39
Γενικό Σύνολο	<u>(12.431.769,15)</u>	<u>(11.381.077,70)</u>

32. Λειτουργικά Έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	3.302.407,36	2.802.244,34
Αμοιβές Τρίτων	1.442.356,16	976.213,05
Φόροι Τέλη	249.364,22	627.818,40
Έξοδα Προβολής & Διαφήμισης	114.101,73	65.329,97
Συνδρομές	316.609,51	303.817,76
Ασφάλιστρα	32.195,33	63.744,97
Επισκευές & Συντηρήσεις	49.497,35	50.685,18
Αποσβέσεις	370.426,05	362.115,48
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων	42.586,56	-
Προμήθειες επί λοιπών παρεπόμενων εργασιών	438.303,29	385.054,10
Διάφορα Έξοδα	837.175,56	761.039,36
Σύνολο	7.195.023,12	6.398.062,61

Ο λογαριασμός Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Μισθοί και ημερομίσθια	2.099.713,86	2.029.323,92
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	1.114.163,72	678.600,08
Αποζημιώσεις απολυμένων	-	2.625,00
Λοιπές παροχές	88.529,78	91.695,34
Σύνολο	3.302.407,36	2.802.244,34

Για την ετήσια περίοδο 2019, στα λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνονται αμοιβές της ελεγκτικής Εταιρείας ύψους €33.300,00 που αφορούν σε επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές εργασίες.

33. Λοιπά Έξοδα

Τα λοιπά έξοδα της Εταιρείας αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	10.640,05	9.389,05
Προβλέψεις Επισφαλών Απαιτήσεων	18.623,44	-
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	25.009,92	38.200,00
Τόκοι υποχρεώσεων από μισθώσεις	10.178,67	-
Λοιπά Έξοδα	212.892,28	129.927,72
Σύνολο	277.344,37	177.516,77

34. Φόρος Εισοδήματος

Ο φορολογικός συντελεστής των ανωνύμων εταιρειών στην Ελλάδα για τη διαχειριστική χρήση που έληξε στις 31/12/2019 ανέρχεται σε 24% (2018: 29%).

Βάσει του Ν. 4646/2019 (ΦΕΚ 201/Α/12-12-2019), ο οποίος τροποποιεί τον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 4172/2013) όσον αφορά τον φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων, μειώθηκε ο φορολογικός συντελεστής σε 24% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019 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:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
Φόρος Εισοδήματος Χρήσης	2.777.784,34	4.292.914,27
Λοιποί Φόροι	-	(39.548,01)
Αναβαλλόμενος Φόρος	3.534.419,54	(869.259,65)
Επίδραση αλλαγής φορολογικού συντελεστή στον αναβαλλόμενο φόρο	65.027,35	167.816,96
Σύνολο	<u>6.377.231,23</u>	<u>3.551.923,57</u>
Κέρδη/Ζημίες πρό Φόρων	25.241.885,98	10.288.068,68
Συντελεστής Φόρου Εισοδήματος	24%	29%
Φόρος	6.058.052,64	2.983.539,92
Μη εκπιπώμενες δαπάνες	(3.139.332,42)	1.673.247,19
Επίδραση αλλαγής φορολογικού συντελεστή	65.027,35	167.816,96
Λοιπές Προσαρμογές	3.393.483,67	(1.272.680,49)
Σύνολο	<u>6.377.231,23</u>	<u>3.551.923,57</u>

Οι λοιπές προσαρμογές αφορούν την διαφορά που προκύπτει μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης επί τον συντελεστή φόρου της χρήσης καθώς και την αναβαλλόμενη φορολογική δαπάνη που καταχωρήθηκε στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

35. 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.

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
Αριθμός μετοχών	18.567.912	18.567.912
Μείον: Αριθμός Ιδίων μετοχών	(91.143)	(311.143)
Σύνολο μετοχών	<u>18.476.769</u>	<u>18.256.769</u>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	18.864.654,76	6.736.145,11
Σταθμισμένος Μ.Ο. αριθμών μετοχών σε κυκλοφορία	18.383.526	18.383.526
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	<u>1,0262</u>	<u>0,3664</u>

36. Διανομή

Τα κέρδη της χρήσης 2019 μετά φόρων ανέρχονται στο ποσό των € 18.864.654,76. Το Διοικητικό Συμβούλιο προτίθεται να προτείνει προς τη Γενική Συνέλευση:

α) Το σχηματισμό του κατά νόμου τακτικού αποθεματικού.

β) Τη μη διανομή μερίσματος, λόγω της αβεβαιότητας των μελλοντικών εξελίξεων εξαιτίας της πανδημίας.

37. 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 31/12/2019 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 31 Δεκεμβρίου 2019 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης συνολικού ύψους € 22.216,25 που αφορούν συμμετοχή σε διαγωνισμούς. Επίσης, ποσό € 13.198,11 αφορά εγγυήσεις σε ΟΤΑ και ΔΕΚΟ, ποσό € 4.555,91 αφορά εγγυήσεις για ενοίκια και ποσό € 789.236,80 αφορά σε εγγύηση πληρωμής λόγω της συμμετοχής της στο σύστημα Φιλικού Διακανονισμού Ζημιών.

Φορολογικά Θέματα

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2018, 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 2019, 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 από τις φορολογικές αρχές, 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 για τις χρήσεις 2009 και 2010. 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 εκδοθεί απόφαση.

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. Περαιτέρω, η χρήση 2013 για τη οποία η Εταιρεία, όπως προαναφέρθηκε, έλαβε φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς παρατηρήσεις, θεωρείται φορολογικά περαιωμένη σύμφωνα με την απόφαση του ΣτΕ 320/2020.

Για τα φορολογικά έτη 2014 και επόμενα, σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/2016 δεν εξαιρούνται από την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατό να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο, εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, εάν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

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

Δεσμεύσεις από λειτουργικά μισθώματα

Την 31 Δεκεμβρίου 2019 η Εταιρεία είχε συμφωνίες μίσθωσης 3 ακινήτων και 6 αυτοκινήτων. Πριν την υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 16, οι μισθώσεις αυτές είχαν ταξινομηθεί ως λειτουργικές μισθώσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 17.

38. Συναλλαγές με Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις και Πρόσωπα

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

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

31 Δεκεμβρίου 2019

	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Συνδεδεμένες Εταιρείες				
DIREKTA A.E.	202,56	-	579,12	-
INTERBROKERS A.E.	12.140,62	250.056,39	4.861,08	609.556,29
ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΓΝΩΜΟΝΕΣ A.E.	-	108.921,01	1.200,00	1.269.236,27
INTERLIFE PROPERTIES A.E.	320,00	1.247,45	5.529,12	60.461,99
ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ A.E.	3.102,15	2.334,77	579,12	-
ΚΤΗΜΑ ΧΡΗΣΤΙΔΗ ΙΚΕ	700,00	-	3.474,92	372,00
TEA INTERLIFE	300,00	-	289,58	50.000,00
ΚΡΑΤΙΚΟ ΘΕΑΤΡΟ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ	-	-	-	27.325,36
Σύνολο	16.765,33	362.559,62	16.512,94	2.016.951,91
Αμοιβές και λοιπές παροχές Μελών Δ.Σ.	27.198,73	10,95	-	581.461,44
Αμοιβές και λοιπές παροχές Διευθυντικών Στελεχών	796,06	-	-	138.726,42
Σύνολο	27.994,79	10,95	0,00	720.187,86

31 Δεκεμβρίου 2018
Συνδεδεμένες Εταιρείες

	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>	<u>Έσοδα</u>	<u>Έξοδα</u>
DIREKTA A.E.	202,56	-	579,12	-
INTERBROKERS A.E.	15.070,49	247.954,92	4.861,08	595.700,15
ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΓΝΩΜΟΝΕΣ A.E.	250,00	85.888,10	1.200,00	1.175.446,23
INTERLIFE PROPERTIES A.E.	320,00	22.597,49	5.529,12	72.624,51
ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ A.E.	3.102,13	2.334,77	579,12	-
ΚΤΗΜΑ ΧΡΗΣΤΙΔΗ ΙΚΕ	-	-	423,05	-
Σύνολο	<u>18.945,18</u>	<u>358.775,28</u>	<u>13.171,49</u>	<u>1.843.770,89</u>
Αμοιβές και λοιπές παροχές Μελών Δ.Σ.	30.361,01	194,60	-	167.108,64
Αμοιβές και λοιπές παροχές Διευθυντικών Στελεχών	5.794,63	-	-	137.656,04
Σύνολο	<u>36.155,64</u>	<u>194,60</u>	<u>0,00</u>	<u>304.764,68</u>

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.

39. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

■ Εισαγωγή στη ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών

Στις 29 Μαρτίου 2019 τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, σε ακολουθία της από 17/12/2018 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, αποφάσισαν την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρείας προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Βάσει της ανωτέρω απόφασης, η Εταιρεία υπέβαλλε εντός του 2020 το ενημερωτικό δελτίο εισαγωγής στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, το οποίο βρίσκεται στο στάδιο του ελέγχου. Η επικείμενη εισαγωγή στο ΧΑΑ, αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2020. Η εισαγωγή γίνεται για λόγους εξυπηρέτησης συμφερόντων των μετόχων της Εταιρείας και δεν στοχεύει σε άντληση κεφαλαίων. Συνεπώς, τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας δεν αναμένεται να επηρεαστούν, αναμένεται όμως αλλαγή στο εξωτερικό περιβάλλον λόγω προβολής καθώς και ισχυροποίηση των αρχών εταιρικής διακυβέρνησης λόγω της προσθήκης επί πλέον εποπτικών οργάνων και υπαγωγής της Εταιρείας σε περισσότερες κανονιστικές διατάξεις. Εν κατακλείδι, αναμένεται αύξηση του λειτουργικού κινδύνου για την αντιμετώπιση του οποίου η Εταιρεία έχει προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες και προσαρμογές των εμπλεκόμενων λειτουργιών.

■ Πανδημία COVID-19

Στις αρχές του μήνα Μάρτιου 2020, λόγω της ταχείας εξάπλωσης του ιού COVID-19, ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας κήρυξε πανδημία. Τόσο παγκοσμίως όσο και στα πλαίσια της Ελληνικής Κυβέρνησης, επιβλήθηκαν αυστηρά μέτρα για την καταπολέμηση εξάπλωσης του ιού. Η Ελληνική κυβέρνηση προχώρησε άμεσα σε ενέργειες περιορισμού κοινωνικών & οικονομικών δραστηριοτήτων για την αποτροπή ραγδαίας εξάπλωσης του ιού που περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, κλείσιμο καταστημάτων, σφράγισμα συνόρων, απαγόρευση της κυκλοφορίας παρά μόνο για σημαντικό λόγο. Η άρση των ανωτέρω μέτρων ξεκίνησε σταδιακά από αρχές Μαΐου 2020.

Τα ανωτέρω μέτρα προστασίας είχαν ως αποτέλεσμα να διαταράξουν την εγχώρια και παγκόσμια οικονομία. Η ραγδαία εξέλιξη των πανδημίας και οι συνέπειές της οδήγησαν στην πτώση των χρηματιστηριακών δεικτών ανά τον κόσμο και την μεγάλη πίεση στην οικονομική δραστηριότητα.

Η Εταιρεία δεν διέκοψε τη λειτουργία της ανταποκρινόμενη στις ανάγκες των πελατών της, αντιλαμβανόμενη όμως πλήρως την κοινωνική της ευθύνη, η Εταιρεία έλαβε προληπτικά μέτρα για την προστασία της υγείας και της ασφάλειας του προσωπικού της μέσω ενημέρωση των εργαζομένων, απολυμάνσεων, ψεκασμών αλλά και της αποτελεσματικής λειτουργίας της τηλεργασίας.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας για τη χρήση από 01/01/2019 έως 31/12/2019

Οι σημαντικότερες επιπτώσεις των ανωτέρω γεγονότων στην Εταιρεία, έως και την ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων, ήταν οι ακόλουθες:

- Μείωση των κερδών από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων κατά περίπου 8%, λόγω της σημαντικής πτώσης των τιμών αποτίμησης των χρεογράφων.
- Μείωση των ασφαλιστικών ζημιών κατά περίπου 14,1% τον Απρίλιο 2020 σε σύγκριση με τον Απρίλιο 2019.
- Ελαφριά μείωση κυρίως της έκδοσης των νέων συμβολαίων περίπου κατά λιγότερο από 1%.

Παρά την επικρατούσα αβεβαιότητα, η Διοίκηση πιστεύει ότι - ακόμα και σε ακραία δυσμενή σενάρια - η Εταιρεία βρίσκεται σε θέση να ανταπεξέλθει στις προκλήσεις της κρίσης για τους παρακάτω λόγους:

- Η Εταιρεία διαθέτει ισχυρή ρευστότητα στις 22.05.2020 με € 47,6 εκ.
- Για την εξισορρόπηση των ανωτέρω κινδύνων, η Εταιρεία μείωσε τις συνολικές επενδύσεις της σε Ομόλογα, Αμοιβαία Κεφάλαια και Μετοχές και αύξησε τα ταμειακά της διαθέσιμα και ισοδύναμα. Έως και την 22/05/2020, η Εταιρεία μείωσε τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία κατά € 12,8 εκ. με μία ταυτόχρονη αύξηση κατά € 9,02 εκ.
- Δεν υφίσταται Τραπεζικός Δανεισμός.
- Υφίστανται διαθέσιμα τραπεζικά όρια που μπορεί να χρησιμοποιηθούν, σε περίπτωση που κριθεί αναγκαίο.
- Οι δεσμοί της Εταιρείας με το σύνολο του στελεχιακού δυναμικού της (Διοίκηση & Εργαζόμενοι) είναι ιδιαίτερα ισχυροί.
- Η Εταιρεία πέτυχε την 31/12/2019 Solvency Ratio της τάξης του 177% σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια φερεγγυότητας (SCR) και 655% σε σχέση με το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας (MCR).

Εν κατακλείδι, η Εταιρεία, έως και σήμερα, εκτιμά ότι οι τυχόν επιπτώσεις είναι εντός των ορίων αποδεκτών κινδύνων, σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II, καθώς οι καλύψεις που έχουν αναληφθεί έναντι των ως άνω κινδύνων είναι μικρές σε πλήθος και ασφαλισμένα κεφάλαια, ωστόσο είναι πολύ νωρίς για να μπορεί να εκτιμηθεί η συνολική οικονομική επίδραση από την πανδημία. Η συνολική οικονομική επίπτωση θα εξαρτηθεί από το βαθμό εξάπλωσης και την διάρκεια της πανδημίας, αλλά και από τις γενικότερες συνθήκες που θα έχουν δημιουργηθεί στο σύνολο της οικονομίας. Με τις τρέχουσες συνθήκες, την αβεβαιότητα και το νέο επιχειρηματικό περιβάλλον που θα διαμορφωθεί με το πέρας της κρίσης, η Εταιρεία έχει θέσει ως πρώτη προτεραιότητα τη θωράκιση της ρευστότητας της και τη συνέχιση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

Πέρα από τα προαναφερόμενα, δεν έχει συμβεί κάποιο άλλο σημαντικό γεγονός το οποίο θα απαιτούσε είτε την αναπροσαρμογή των Οικονομικών Καταστάσεων είτε την γνωστοποίησή του σε αυτές.

Θεσσαλονίκη, 3 Ιουνίου 2020

**Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
και Διευθύνων
Σύμβουλος**

**Ο Αντιπρόεδρος του
Δ.Σ.**

**Ο Διευθυντής Οικονομικών
Υπηρεσιών**

Ο Αναλογιστής

Βοτσαρίδης Ιωάννης
ΑΔΤ: ΑΚ 300715

Δρυμπέτας Ευάγγελος
ΑΔΤ: Χ 240578

Πρόιος Αθανάσιος
Αρ.Αδ.:013360/
Α' Τάξη

Αγγέλου Βασίλης
Αρ.Αδ.:005/2013