



ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ (INTERLIFE) ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση 18.567.912 υφιστάμενων κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας «ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ (INTERLIFE) ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σύμφωνα με την από 17.12.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων και τις από 29.03.2019 και 18.12.2020 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Οι 18.567.912 κοινές ονομαστικές μετοχές αποτελούν το σύνολο των υφισταμένων μετοχών της Εταιρείας, οι οποίες έχουν ενταχθεί από τις 17.10.2012, και θα παραμείνουν για διαπραγμάτευση στη μη Ρυθμιζόμενη Αγορά Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980 της Επιτροπής, καθώς και του Ν.4706/2020, όπως ισχύουν. Η επένδυση σε μετοχές ενέχει κινδύνους. Οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να διατρέξουν ολόκληρο το Ενημερωτικό Δελτίο και να διαβάσουν την ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου».

Η ισχύς του Ενημερωτικού Δελτίου έχει διάρκεια ενός (1) έτους από την ημερομηνία έγκρισής του από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σε περίπτωση που ανακύπτουν σημαντικά νέα στοιχεία, ουσιώδη σφάλματα ή ουσιώδεις ανακρίβειες, κατά την περίοδο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως την έναρξη της διαπραγμάτευσης στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η Εταιρεία υποχρεούται σε δημοσίευση συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 23 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, ως ισχύει.

Η έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς δεν πρέπει να θεωρείται ως ευνοϊκή γνώμη για την Εταιρεία και την ποιότητα των Μετοχών που αποτελούν το αντικείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου. Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στις Μετοχές της Εταιρείας.

Ανάδοχος



ΚΥΚΛΟΣ Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ
Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 18.01.2021

1 Πίνακας Περιεχομένων

1 Πίνακας Περιεχομένων	2
A. Γλωσσάριο Όρων – Ορισμοί	5
B. Εισαγωγή	10
Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία.....	10
Έγκριση Αρμόδιας Αρχής.....	10
Υπεύθυνα Πρόσωπα.....	11
Πληροφορίες από Τρίτους.....	12
Διάθεση Ενημερωτικού Δελτίου.....	12
Λήξη Ισχύος Ενημερωτικού Δελτίου.....	13
2 Περιληπτικό Σημείωμα	14
A. ΕΙΣΑΓΩΓΗ	14
B. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ	15
B.1 «Ποιος είναι ο Εκδότης των κινητών αξιών;».....	15
B.2 «Ποιες είναι οι βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες σχετικά με τον Εκδότη;».....	17
B.3 «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά την Εταιρεία;».....	18
Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	20
Γ.1 «Ποια είναι τα κύρια χαρακτηριστικά των κινητών αξιών;».....	20
Γ.2 «Πού πραγματοποιείται η διαπραγμάτευση των κινητών αξιών;».....	20
Γ.3 «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τις κινητές αξίες;».....	21
Δ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ	22
Δ.1 «Υπό ποιες προϋποθέσεις και με ποιο χρονοδιάγραμμα μπορώ να επενδύσω στην εν λόγω κινητή αξία;».....	22
Δ.2 «Γιατί καταρτίζεται το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο;».....	22
3 Παράγοντες Κινδύνου	23
3.1 Παράγοντες Κινδύνου που αφορούν την Εταιρεία.....	23
3.2 Παράγοντες Κινδύνου που σχετίζονται ειδικά με τις Μετοχές που εισάγονται προς διαπραγμάτευση.....	40
4 Έγγραφο Αναφοράς	42
4.1 Έλεγχοι – Εκθέσεις Εμπειρογνομόνων.....	42
4.1.1 Ορκωτοί Ελεγκτές.....	42
4.1.2 Εκθέσεις Εμπειρογνομόνων.....	58
4.1.3 Φορολογικός Έλεγχος.....	61
4.2 Πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία.....	61
4.3 Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας.....	62
4.3.1 Σημαντικά Γεγονότα στην Εξέλιξη των Δραστηριοτήτων της Εταιρείας.....	62
4.3.2 Ρυθμιστικό Πλαίσιο.....	63
4.3.3 Κυριότερες Δραστηριότητες και Κυριότερες Αγορές.....	68
4.3.4 Ασφαλιστική Αγορά - Ανταγωνισμός.....	72

4.3.5 Επενδύσεις	76
4.3.6 Νέα Ασφαλιστικά Προϊόντα	78
4.3.7 Στρατηγική και Στόχοι	79
4.3.8 Δίκτυο Διανομής.....	81
4.3.9 Σήματα.....	82
4.3.10 Άδειες	82
4.3.11 Πληροφοριακά Συστήματα – Ασφάλεια Δεδομένων – Επιχειρησιακή Συνέχεια	82
4.4 Σημαντικές Συμβάσεις.....	83
4.5 Ασφαλιστική Πολιτική	85
4.6 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες.....	86
4.7 Οργανωτική Δομή	87
4.7.1 Γενικά	87
4.7.2 Υπάλληλοι.....	87
4.8 Πληροφορίες για τα Κεφάλαια της Εταιρείας	88
4.8.1 Πηγές Κεφαλαίων.....	88
4.8.2 Ρευστότητα.....	90
4.8.3 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων	91
4.9 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εταιρείας, την Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματα της.....	92
4.9.1 Ιστορικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	92
4.9.2 Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες.....	107
4.9.3. Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες	115
4.9.3.1 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ)	115
4.9.3.2 Άλλοι Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες	118
4.9.4 Μερισματική Πολιτική	119
4.9.5 Σημαντικές Μεταβολές στην Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εταιρείας	119
4.10 Επέλευση Πανδημίας COVID-19	120
4.11 Προβλέψεις – Εκτιμήσεις.....	120
4.12 Πληροφορίες για τις Τάσεις	121
4.13 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη.....	121
4.13.1 Διοικητικό Συμβούλιο	122
4.13.1.1 Σύμβαση του ΔΣ.....	122
4.13.2 Επιτροπή Ελέγχου	127
4.13.3 Εταιρική Διακυβέρνηση	130
4.13.4 Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου	131
4.13.5 Άλλες Μονάδες της Εταιρείας.....	134
4.14 Δηλώσεις μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων καθώς και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών	138
4.15 Αμοιβές και Οφέλη.....	142
4.16 Κύριοι Μέτοχοι.....	144
4.17 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	145
4.18 Πρόσθετες Πληροφορίες	148
4.18.1 Μετοχικό Κεφάλαιο	148
4.18.2 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό	149
4.19 Διαθέσιμα Έγγραφα	154

5 Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου	156
5.1 Ουσιώδεις Πληροφορίες.....	156
5.1.1 Γενικά	156

5.1.2 Δήλωση για το Κεφάλαιο Κίνησης	156
5.1.3 Κεφαλαιοποίηση και Χρέος	157
5.1.4 Συμφέροντα των Φυσικών και Νομικών Προσώπων που συμμετέχουν στην Εισαγωγή.....	160
5.1.5 Λόγοι της Προσφοράς και Χρήση των Εσόδων	161
5.1.6 Όροι της Εισαγωγής	161
5.2 Πληροφορίες σχετικά με τις Μετοχές που Εισάγονται προς Διαπραγμάτευση.....	161
5.2.1 Γενικά	161
5.2.2 Δικαίωμα Μερισίματος	162
5.2.3 Δικαίωμα Ψήφου και Περιορισμοί	164
5.2.4 Δικαιώματα Προτίμησης	165
5.2.5 Δικαίωμα στο προϊόν εκκαθάρισης	166
5.2.6 Δικαιώματα Μειοψηφίας	166
5.2.7 Φορολογία.....	166
5.3 Εισαγωγή προς Διαπραγμάτευση και Ρυθμίσεις της Διαπραγμάτευσης	169
5.4 Μείωση της Συμμετοχής των Μετόχων	171
5.5 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα.....	171
5.6 Δαπάνες Εισαγωγής	172

Παράρτημα

Παράρτημα 1

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας για την χρήση από 1η Ιανουαρίου μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2019

Παράρτημα 2

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Εκθέσεις της Εταιρείας για την περίοδο από 1η Ιανουαρίου μέχρι 30η Ιουνίου 2020

Παράρτημα 3

Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για την περίοδο από 1η Ιανουαρίου μέχρι 30η Ιουνίου 2020

A. Γλωσσάριο Όρων – Ορισμοί

DIREKTA A.E.	Η εταιρεία «DIREKTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.»
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority – Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων
EUR ή €	Το Ευρώ
GNOMON EXPERTS A.E.ή ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ Α.Ε.	Η εταιρεία «ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΓΝΩΜΟΝΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»
Grant Thornton	Η ελεγκτική εταιρεία «Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε.», Ζεφύρου 56, 175 64 Παλαιό Φάληρο, Α.Μ.ΣΟΕΛ: 127
Insurance Europe	Η Ένωση ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων από 37 (κατά την Ημερομηνία Ενημερωτικού Δελτίου) Ευρωπαϊκές χώρες
INTERBROKERS A.E.	Η εταιρεία «INTERBROKERS A.E. ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»
INTERLIFE PROPERTIES	Η εταιρεία «INTERLIFE PROPERTIES – ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»
ISIN	International Standard Identification Number – Διεθνής Αριθμός Αναγνώρισης Τίτλων
LEI	Legal Entity Identifier – Αναγνωριστικός Κωδικός Νομικής Οντότητας
lockdown	απαγόρευση κυκλοφορίας, καραντίνα
MCR ή Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση σε περιβάλλον Solvency II	Minimum Capital Requirement: απεικονίζει το ελάχιστο επίπεδο κεφαλαίου φερεγγυότητας της ασφαλιστικής εταιρείας, κάτω του οποίου δεν πρέπει να ελαττωθεί το ύψος των χρηματοοικονομικών πόρων
Omnibus II	Η Οδηγία 2014/51/ΕΕ με την οποία τροποποιήθηκαν οι Οδηγίες 2003/71/ΕΚ και 2009/138/ΕΚ, και οι Κανονισμοί (ΕΚ) αριθ. 1060/2009, (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010
SCR ή Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας σε περιβάλλον Solvency II	Solvency Capital Requirement: απεικονίζει το κεφάλαιο της ασφαλιστικής επιχείρησης που είναι απαραίτητο για να καλύψει όλους τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η ασφαλιστική εταιρεία σε ποσοστό 99,5% ανά έτος
SFCR	Solvency and Financial Condition Report – Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης
ΑΕΠ	Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν
AIKF (ORSA)	Η Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (Own Risk and Solvency Assessment): είναι ένα σύνολο διαδικασιών που

αποτελεί εργαλείο ανάλυσης και λήψης αποφάσεων σε σχέση με τα θέματα φερεγγυότητας των ασφαλιστικών εταιρειών και απορρέει από το εποπτικό πλαίσιο «Φερεγγυότητα II»

AK ή A/K	Τα Αμοιβαία Κεφάλαια
AMK	Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου
Ανάδοχος	Η Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «ΚΥΚΛΟΣ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Πανεπιστημίου 39, 10564 Αθήνα, τηλέφωνο 210 33 64 300
ΓΕΜΗ	Το Γενικό Εμπορικό Μητρώο
ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ Α.Ε.	Η εταιρεία «ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»
ΓΣ	Η Γενική Συνέλευση
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα	Το ποσό των ασφαλίσεων που έχει εισπραχθεί από την ασφαλιστική εταιρεία κατά την εκάστοτε λογιστική περίοδο αναφοράς
Δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα	Το ποσό των μικτών ασφαλίσεων που έχει εισπραχθεί από την ασφαλιστική εταιρεία κατά την εκάστοτε λογιστική περίοδο αναφοράς
ΔΕΙΑ	Η Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης
Δείκτης MCR	Το ηλίκο της διαίρεσης του Συνόλου των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων προς την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση
Δείκτης SCR	Το ηλίκο της διαίρεσης του Συνόλου των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων προς την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας
ΔΛΠ	Τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα
ΔΠΧΑ	Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
ΔΣ	Το Διοικητικό Συμβούλιο
ΕΑΕΕ	Η Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	Το ποσό των ασφαλίσεων που καλύπτει την περίοδο που έχει συμφωνηθεί στο εκάστοτε ασφαλιστήριο συμβόλαιο
ΕΓΣ	Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας
ΕΔΜΑ	Οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (Alternative Performance Measures), κατά την έννοια των από 05.10.2015 κατευθυντηρίων γραμμών της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών (ESMA – European Securities and Markets Authority), οι οποίες περιλαμβάνονται στο με στοιχεία ESMA/2015/1415el έγγραφο της
ΕΕ	Η Ευρωπαϊκή Ένωση

Εισαγωγή	Η εισαγωγή των Μετοχών προς διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του ΧΑ, όπως αποφασίστηκε με τις από 17.12.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας και 29.03.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας
ΕΚ	Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, Νομικό Πρόσωπο Δημοσίου Δικαίου (Ν.Π.Δ.Δ.), Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, 10562 Αθήνα
ΕΚΛ	Ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας της Εταιρείας
ΕΛΚΑΤ	Η Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία», 100% θυγατρική της ΕΧΑΕ, η οποία διαχειρίζεται το ΣΑΤ
Ενημερωτικό Δελτίο	Το Ενημερωτικό Δελτίο το οποίο συντάχθηκε σύμφωνα με τον Κανονισμό 1129, τον Κανονισμό 979 και τον Κανονισμό 980, όπως ισχύουν, αποκλειστικά για τους σκοπούς της εισαγωγής των Μετοχών στην Κύρια Αγορά του ΧΑ και το οποίο εγκρίθηκε από το ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού 1129, του Κανονισμού 979 και του Κανονισμού 980 ως ισχύουν
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ή Σύνολο Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	Τα ίδια κεφάλαια της ασφαλιστικής επιχείρησης τα οποία υπολογίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις της «Φερεγγυότητα II» και χρησιμοποιούνται για τον έλεγχο συμμόρφωσης της ασφαλιστικής επιχείρησης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας της «Φερεγγυότητα II»
Εταιρεία	Η Εταιρεία με την επωνυμία «ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ (INTERLIFE) ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ», 14ο χλμ. Εθνικής Οδού Θεσσαλονίκης – Πολυγύρου, Θέρμη Θεσσαλονίκης
ΕΧΑΕ	Η Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια – Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών»
ΗΔΤ	Το Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του ΧΑ
Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου	Η 18.01.2021 κατά την οποία εγκρίθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
ΚΑΔ	Κωδικός Αριθμός Δραστηριότητας, όπως δηλώνεται στην Ανεξάρτητη Αρχή Δημοσίων Εσόδων (ΑΑΔΕ)
Κανονισμός 1129	Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14ης Ιουνίου 2017 σχετικά με το Ενημερωτικό Δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ

Κανονισμός 35	Ο κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 της 10ης Οκτωβρίου 2014 για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II)
Κανονισμός 979	Ο κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2019/979 της Επιτροπής της 14ης Μαρτίου 2019 για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα σχετικά με τις βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες στο περιληπτικό σημείωμα ενημερωτικού δελτίου, τη δημοσίευση και την ταξινόμηση των ενημερωτικών δελτίων, τις διαφημίσεις για κινητές αξίες, τα συμπληρώματα του ενημερωτικού δελτίου και την πύλη κοινοποίησης, και για την κατάργηση του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 382/2014 της Επιτροπής και του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2016/301 της Επιτροπής
Κανονισμός 980	Ο κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2019/980 της Επιτροπής της 14ης Μαρτίου 2019 για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τη μορφή, το περιεχόμενο, τον έλεγχο και την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής
Καταστατικό	Το ισχύον καταστατικό της Εταιρείας (τελευταία τροποποίηση 12.06.2019)
ΚΤΗΜΑ ΧΡΗΣΤΙΔΗ Ι.Κ.Ε.	Η εταιρεία «ΚΤΗΜΑ ΧΡΗΣΤΙΔΗ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥΧΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»
Κύρια Αγορά	Η Ρυθμιζόμενη Αγορά του ΧΑ
ΚΦΕ	Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος
Μετοχή ή Μετοχές	Οι 18.567.912 κοινές ονομαστικές, άυλες, μετοχές, με δικαίωμα ψήφου, της Εταιρείας, των οποίων η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στο ΧΑ αποτελεί το αντικείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου
Μέτοχοι	Οι κάτοχοι Μετοχών οι οποίοι είναι εγγεγραμμένοι στα μητρώα του Συστήματος Άυλων Τίτλων κατά την οικεία ημερομηνία αναφοράς
Μικτά ασφάλιστρα	Το σύνολο των ασφαλιστρών που καταβάλλουν οι λήπτες της ασφάλισης
N.3016/2002	Ο νόμος «για την εταιρική διακυβέρνηση, θέματα μισθολογίου και άλλες διατάξεις»

N.4364/2016	Ο νόμος για την «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2009/138/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης («Φερεγγυότητα II»)
N.4449/2017	Ο νόμος «Υποχρεωτικός έλεγχος των ετήσιων και των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, δημόσια εποπτεία επί του ελεγκτικού έργου και λοιπές διατάξεις»
N.4548/2018	Ο νόμος για την «Αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιρειών», όπως ισχύει, ο οποίος τέθηκε σε εφαρμογή την 01.01.2019
N.4583/2018	Ο νόμος για την «Κατάργηση των διατάξεων περί μείωσης των συντάξεων, ενσωμάτωση στην Ελληνική Νομοθεσία της Οδηγίας 2016/97/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 20ής Ιανουαρίου 2016 σχετικά με τη διανομή ασφαλιστικών προϊόντων και άλλες διατάξεις»
N.4706/2020	Ο νόμος για την «Εταιρική διακυβέρνηση ανωνύμων εταιρειών, σύγχρονη αγορά κεφαλαίου, ενσωμάτωση στην ελληνική νομοθεσία της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, μέτρα προς εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 και άλλες διατάξεις»
NEA	Η μη Ρυθμιζόμενη Αγορά Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου
ΣΑΤ	Το Σύστημα Άυλων Τίτλων
ΤΓΣ	Η Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας
ΤΕΑ	Το «Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης της Interlife ΑΑΕΓΑ – Ν.Π.Ι.Δ.»
ΤτΕ	Η Τράπεζα της Ελλάδος
Τυποποιημένη Μέθοδος	Η μέθοδος υπολογισμού των SCR και MCR των ασφαλιστικών επιχειρήσεων σύμφωνα με το πλαίσιο «Φερεγγυότητα II»
Φερεγγυότητα II, Solvency II	Η Οδηγία 2009/138/EK σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης
ΧΑ	Το Χρηματιστήριο Αθηνών
ΧΑΚ	Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου

B. Εισαγωγή

Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία

Το Ενημερωτικό Δελτίο αφορά την εισαγωγή 18.567.912 υφιστάμενων κοινών ονομαστικών μετοχών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η εν θέματι Εισαγωγή αποφασίστηκε με την από 17.12.2018 απόφαση της ΕΓΣ των Μετόχων και την από 29.03.2019 απόφαση του ΔΣ της Εταιρείας.

Στο Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες, προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπεριστατωμένο τρόπο να αξιολογήσουν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρείας καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις Μετοχές.

Το Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από: (α) τον Πίνακα Περιεχομένων, (β) το Περιληπτικό Σημείωμα, (γ) τους Παράγοντες Κινδύνου, (δ) το Έγγραφο Αναφοράς, (ε) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου και (στ) το Παράρτημα.

Η σύνταξη και η διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία, της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό 1129, τον Κανονισμό 980 και τον Κανονισμό 979, ως ισχύουν, και η οποία αφορά στην Εταιρεία και στην Εισαγωγή.

Οι Μέτοχοι και οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις που έχουν σχέση με το Ενημερωτικό Δελτίο μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρείας (14ο χλμ. Εθνικής Οδού Θεσσαλονίκης – Πολυγύρου, Θέρμη Θεσσαλονίκης), τηλ. 2310499000 (κ. Αθανάσιος Πρόιος, Διευθυντής Χρηματοοικονομικών Λειτουργιών, Υπεύθυνος Εταιρικών Ανακοινώσεων και Υπεύθυνος Εξυπηρέτησης Μετόχων).

Έγκριση Αρμόδιας Αρχής

Η Επιτροπή Εισαγωγών και Λειτουργίας Αγοράς του ΧΑ, κατά τη συνεδρίαση της 21.12.2020, αφού διαπίστωσε τη συνδρομή των σχετικών προϋποθέσεων εισαγωγής, ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών του συνόλου των 18.567.912 κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας υπό την αίρεση έγκρισης του σχετικού Ενημερωτικού Δελτίου.

Το Ενημερωτικό Δελτίο εγκρίθηκε με την από 18.01.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Διεύθυνση: Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, Αθήνα, Τ.Κ. 10562, τηλ.: 210 3377100, Δικτυακός Τόπος: <http://www.hcmc.gr/>) ως αρμόδια αρχή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εγκρίνει το Ενημερωτικό Δελτίο μόνο διότι πληροί τα πρότυπα της πληρότητας, της δυνατότητας κατανόησης και της συνεκτικότητας που επιβάλλονται βάσει του Κανονισμού 1129, ως ισχύει. Η εν λόγω έγκριση δεν θα πρέπει να θεωρείται ως ευνοϊκή γνώμη για την Εταιρεία και την ποιότητα των Μετοχών

που αποτελούν το αντικείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου. Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στις Μετοχές.

Υπεύθυνα Πρόσωπα

Τα φυσικά πρόσωπα, εκ μέρους της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου είναι οι κ.κ.:

- Ιωάννης Βοτσαρίδης του Παναγιώτη, Πρόεδρος του ΔΣ και Διευθύνων Σύμβουλος, και
- Αθανάσιος Πρόιος του Γεωργίου, Διευθυντής Χρηματοοικονομικών Λειτουργιών.

Η επαγγελματική διεύθυνση των ανωτέρω είναι η διεύθυνση της Εταιρείας, 14ο χλμ. Εθνικής Οδού Θεσσαλονίκης – Πολυγύρου, 57001 Θέρμη Θεσσαλονίκης, τηλέφωνο 2310499000.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα φυσικά πρόσωπα, εκ μέρους της Εταιρείας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου δηλώνουν ότι είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί σε αυτό, κατά την έννοια της διάταξης του άρθρου 11 του Κανονισμού 1129, του Κανονισμού 980, του Κανονισμού 979 και του Ν.4706/2020, ως ισχύουν.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα φυσικά πρόσωπα εκ μέρους της Εταιρείας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και ο Ανάδοχος, βεβαιώνουν ότι το Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 1129, του Κανονισμού 980, του Κανονισμού 979 και του Ν.4706/2020, ως ισχύουν.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα φυσικά πρόσωπα, εκ μέρους της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και ο Ανάδοχος δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου που καθίσταται διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Ο Ανάδοχος δηλώνει ότι πληροί τις προϋποθέσεις της παραγράφου 3 του άρθρου 60 του Ν.4706/2020, όπως ισχύει, ήτοι έχει άδεια για την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της αναδοχής χρηματοπιστωτικών μέσων ή της τοποθέτησης χρηματοοικονομικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης σύμφωνα με την περίπτωση 7 του τμήματος Α του Παραρτήματος Ι του Ν.4514/2018, όπως ισχύει.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν υπάρχουν συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Εισαγωγή, τα οποία επηρεάζουν την εν λόγω Εισαγωγή, πέραν όσων αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Η εταιρεία «Grant Thornton» δηλώνει ότι για τους σκοπούς του άρθρου 11 του Κανονισμού 1129, του άρθρου 2 της Απόφασης 2/892/13.10.2020 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της παρ. 1.2 του Παραρτήματος 1 και 11 του Κανονισμού 980,

όπως ισχύουν είναι υπεύθυνη για τις ακόλουθες διακριτές ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου:

4.1.2 (II) Ελεγκτικές εργασίες της εταιρείας «Grant Thornton»	
4.6	Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες
4.9.1	Ιστορικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες
4.9.2	Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες
4.9.3	Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί δείκτες
4.9.5	Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εταιρείας
4.17	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη
5.1.2	Δήλωση για το Κεφάλαιο Κίνησης
5.1.3	Κεφαλαιοποίηση και Χρέος

Επιπλέον δηλώνει ότι έχει λάβει γνώση και συμφωνεί με το περιεχόμενο των ανωτέρω ενοτήτων του Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνει υπεύθυνα ότι, αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτές τις ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου είναι, καθ' όσον γνωρίζει, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό τους.

Πληροφορίες από Τρίτους

Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο και προέρχονται από πηγές τρίτων (α) επισημαίνονται, κατά περίπτωση, είτε με σχετική υποσημείωση είτε με σχετική αναφορά σε πίνακα ή στο κείμενο, όπου προσδιορίζονται οι πηγές των εν λόγω πληροφοριών, (β) έχουν αναπαραχθεί πιστά και (γ) εξ όσων γνωρίζει η Εταιρεία, είναι σε θέση να βεβαιώσει, με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τρίτα μέρη, ότι δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Διάθεση Ενημερωτικού Δελτίου

Το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 21 του Κανονισμού 1129, όπως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στις ακόλουθες ιστοσελίδες:

- της ΕΧΑΕ (<http://www.helex.gr/el/web/guest/company-prospectus>),
- της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ([http://www.hcmc.gr/el GR/web/portal/elib/deltia](http://www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia)),
- της Εταιρείας (<https://www.interlife.gr/Company/Pages/xa.aspx#tabs=stockdid>),
- Του Αναδόχου
<http://www.cyclos.gr/%CE%B1%CE%BD%CE%B1%CE%BA%CE%BF%CE%B9%CE%BD%CF%8E%CF%83%CE%B5%CE%B9%CF%82-%CE%AC%CF%81%CE%B8%CF%81%CE%B1.aspx>

Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εταιρείας (14ο χλμ. Εθνικής Οδού Θεσσαλονίκης – Πολυγύρου, Θέρμη Θεσσαλονίκης) και του Αναδόχου (Πανεπιστημίου 39, 10564 Αθήνα).

Λήξη Ισχύος Ενημερωτικού Δελτίου

Η ισχύς του Ενημερωτικού Δελτίου έχει διάρκεια ενός (1) έτους από την ημερομηνία έγκρισής του από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η υποχρέωση δημοσίευσης συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, σε περίπτωση που ανακύπτουν σημαντικά νέα στοιχεία, ουσιώδη σφάλματα ή ουσιώδεις ανακρίβειες, παύει να υφίσταται όταν λήξει η ισχύς του Ενημερωτικού Δελτίου.

2 Περιληπτικό Σημείωμα

Ενότητα Α. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου.

Κάθε επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του για κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου ως συνόλου.

Κατά περίπτωση, ο επενδυτής πιθανόν να χάσει μέρος ή και το σύνολο του επενδυμένου κεφαλαίου του (περισσότερες πληροφορίες στις Ενότητες Β.3 – «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά την Εταιρεία;» και Γ.3 – «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τις κινητές αξίες;»).

Αστική Ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, αλλά μόνον εάν το Περιληπτικό Σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές, σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, ή δεν παρέχει, σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, βασικές πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.

Η κινητή αξία, η οποία αποτελεί αντικείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η μετοχή της Εταιρείας «ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ (INTERLIFE) ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» με ISIN GRS805003001.

Εταιρεία είναι η ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ (INTERLIFE) ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ με διακριτικό τίτλο ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ Α.Α.Ε.Γ.Α. Έδρα της Εταιρείας είναι η Θέρμη Θεσσαλονίκης, 14ο χλμ. Ε.Ο. Θεσσαλονίκης – Πολυγύρου, Τ.Κ. 57001, (τηλέφωνο 2310499000, τηλεομοιοτυπία 2310499099, ιστοσελίδα www.interlife.gr).

Για τις συναλλαγές με την αλλοδαπή η επωνυμία της Εταιρείας είναι «INTERLIFE General Insurance Company S.A.». Ο κωδικός LEI είναι 213800LR8NQK1YISMU92.

Αρμόδια Αρχή για την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, Τ.Κ. 105 62 Αθήνα, τηλεφωνικό κέντρο: 2103377100.

Ημερομηνία έγκρισης του δελτίου είναι η 18.01.2021.

Ενότητα Β. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ

Β.1 «Ποιος είναι ο Εκδότης των κινητών αξιών;»

Εκδότης είναι η Εταιρεία με την επωνυμία: «ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ (INTERLIFE) ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ», με διακριτικό τίτλο «ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ Α.Α.Ε.Γ.Α.». Η Εταιρεία έχει τη νομική μορφή της ανώνυμης ασφαλιστικής εταιρείας των Ν.4548/2018 και Ν.4364/2016, έχει ιδρυθεί στην Ελλάδα και λειτουργεί με βάση τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Έδρα της Εταιρείας είναι η Θέρμη Θεσσαλονίκης, 14ο χλμ. Ε.Ο. Θεσσαλονίκης – Πολυγύρου, Τ.Κ. 57001, (τηλέφωνο 2310499000, τηλεμοιοτυπία 2310499099, ιστοσελίδα www.interlife.gr).

Ο κωδικός LEI είναι 213800LR8NQK1YISMU92.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα αναλαμβάνοντας την κάλυψη κινδύνων σε κάθε κλάδο ασφάλισης ζημιών με εύρος ασφαλιστικών προϊόντων. Ειδικότερα:

Κατηγορίες Δραστηριοτήτων

Ασφάλιση Ατυχημάτων

Ασφάλιση Ασθενειών

Ασφάλιση Σωμάτων Χερσαίων Οχημάτων

Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών

Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών

Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου

Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης

Διάφορες χρηματικές απώλειες

Ασφάλιση νομικής προστασίας

Συνδρομή (Βοήθεια εν γένει)

Πηγή: Δημοσιευμένη Ετήσια Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR) 2019, η οποία έχει συνταχθεί από την Εταιρεία και ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας σε επίπεδο κοινών μετοχών και, αντιστοίχως, δικαιωμάτων ψήφου σύμφωνα με τα στοιχεία μετοχολογίου της 14.01.2021:

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχή
Ιωάννης Βοτσαρίδης του Παναγιώτη*	4.095.426	22,06%
Γεωργία Βοτσαρίδου του Χρήστου	2.644.564	14,24%
Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	2.499.783	13,46%
Ανδρέας Χατζηπαναγή του Χατζηπαναγή	1.098.926	5,92%
Παναγιώτης Βοτσαρίδης του Ιωάννη	943.692	5,08%
Ηλέκτρα Ι. Βοτσαρίδου του Ιωάννη	943.692	5,08%
ΓΝΩΜΩΝ Α.Ε. *	986.566	5,31%
INTERBROKERS Α.Ε. *	307.576	1,66%
Λοιποί Μέτοχοι <5%**	5.047.687	27,19%
Σύνολο	18.567.912	100,00%

* ο κος Ι. Βοτσαρίδης έχει έμμεσο έλεγχο δικαιωμάτων ψήφου 6,97% μέσω των ελεγχόμενων, από τον ίδιο, εταιρειών «ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ Α.Ε.» και «INTERBROKERS Α.Ε.» οι οποίες κατέχουν 5,31% και 1,66% των μετοχών της Εταιρείας αντίστοιχα. Βάσει αυτού ο άμεσος και ο έμμεσος έλεγχος δικαιωμάτων ψήφου του κ. Ι. Βοτσαρίδη ανέρχεται συνολικά σε 29,03%.

**η εταιρεία «INTERBROKERS Α.Ε.» δεν περιλαμβάνεται στους Λοιπούς Μετόχους αν και κατέχει ποσοστό μετοχών κάτω του 5%.

Σημειώνεται ότι η διασπορά των Μετοχών της Εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 3.1.2.1.4 του Κανονισμού του Χ.Α., ανέρχεται σε 27,19%.

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Η τρέχουσα σύνθεση του ΔΣ της Εταιρείας σύμφωνα με την από 04.06.2018 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της, της από 30.12.2020 απόφασης του ΔΣ και κατόπιν της ανασυγκρότησης του σε σώμα την αυτή ημέρα (30.12.2020), έχει ως εξής:

Όνομα	Ιδιότητα
Ιωάννης Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Ευάγγελος Δρυμπέτας του Ιωάννη	Αντιπρόεδρος
Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Γεωργία Βοτσαρίδου του Χρήστου	Μέλος ΔΣ
Αθανάσιος Πρόιος του Γεωργίου	Μέλος ΔΣ
Πασχαλίνα Γούτα του Βασιλείου	Μέλος ΔΣ

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Ορκωτοί ελεγκτές της Εταιρείας κατά τη διάρκεια των ιστορικών, καθώς και των ενδιάμεσων, χρηματοοικονομικών πληροφοριών (χρήσεις 2019, 2018 και 2017 και ενδιάμεση περίοδος 01.01-30.06.2020) είναι: ο κ. Χρήστος Βαργιεμέζης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 30891) της εταιρείας Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε., Ζεφύρου 56, 175 64 Παλαιό Φάληρο, Α.Μ.ΣΟΕΛ: 127

Ενότητα Β.2 «Ποιες είναι οι βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες σχετικά με τον Εκδότη;»

Λογαριασμός Αποτελεσμάτων					
σε €	2019	2018	2017	01.01-30.06.2020	01.01-30.06.2019
Καθαρά δουλευμένα ασφαλιστρα	61.014.497,66	56.597.667,36	51.495.884,36	31.027.711,38	29.143.883,15
Σύνολο Εσόδων	81.260.059,60	54.656.704,16	61.826.299,85	24.630.569,71	41.988.552,33
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	26.737.142,98	24.025.204,79	23.322.327,34	12.483.343,89	12.844.953,18
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων	25.241.885,98	10.288.068,68	20.902.475,58	1.095.571,88	15.157.058,24
Λειτουργικά κέρδη/ζημιές (Κέρδη (ζημιές) προ φόρων - Λουτά έσοδα +Σύνολο Εξόδων)	24.816.170,98	10.140.135,33	21.498.475,21	1.042.651,63	15.024.985,92
Κέρδη (ζημιές) μετά Φόρων	18.864.654,76	6.736.145,11	14.680.641,21	882.372,03	11.187.441,88
Ετήσιος ρυθμός αύξησης εσόδων (επί των καθαρών ασφαλιστρων)	7,80%	9,91%	5,62%	6,46%	5,68%
Κέρδη ανά μετοχή (Βάσει σταθμισμένου αριθμού μετοχών στις 30.06.2019)	1,0210	0,3646	0,7945	0,0478	0,6055

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2019, 2018 και 2017 οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή και δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 01.01.2020 έως 30.06.2020, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, όσον αφορά τα στοιχεία των αντίστοιχων περιόδων.

Ισολογισμός (ποσά)				
σε €	2019	2018	2017	30.06.2020
Επενδύσεις (ακίνητα, χρηματοοικονομικά στοιχεία, ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα)	206.674.901,42	172.166.527,37	166.121.097,99	207.814.788,66
Χρηματοοικονομικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (ομόλογα, μετοχές, αμοιβαία)	147.393.623,69	126.063.803,52	132.887.864,43	137.861.512,96
Χρηματοοικονομική αξία ομολόγων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	72.193.576,62	59.485.065,24	66.917.197,08	73.080.265,81
Σύνολο Ενεργητικού	228.608.216,61	194.660.857,34	186.127.442,94	228.374.263,69
Σύνολο Ασφαλιστικών Προβλέψεων	121.907.245,34	108.629.599,38	103.932.597,28	123.373.379,41
Υποχρεώσεις	12.579.953,65	10.494.437,03	12.453.032,82	9.997.494,63
Σύνολο Υποχρεώσεων	134.487.198,99	119.124.036,41	116.385.630,10	133.370.874,04
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	94.121.017,62	75.536.820,93	69.741.812,84	95.003.389,65
Δείκτης SCR	177,00%	172,00%	140,27%	180,42%
Δείκτης MCR	657,00%	582,00%	510,71%	649,50%
Δείκτης Ζημιών (Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων + Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων)/Μικτά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	55,33%	43,41%	43,79%	40,78%
Συνδυασμένος δείκτης (αποζημιώσεις + Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων + έξοδα)/Μικτά δεδουλευμένα ασφάλιστρα)	85,40%	72,62%	72,60%	70,50%

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2019, 2018 και 2017 οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή και δημοσιευμένες Ετήσιες Εκθέσεις Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR) 2019, 2018 και 2017 οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία κατά «Φερεγγυότητα II» και ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή και δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 01.01.2020 έως 30.06.2020, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, όσον αφορά τα στοιχεία των αντίστοιχων περιόδων. Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, όσον αφορά τον Δείκτη Ζημιών και τον Συνδυαστικό δείκτη για τη χρήση 2017.

B.3 «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά την Εταιρεία;»

A. Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα και τον κλάδο δραστηριοποίησης της Εταιρείας

Ασφαλιστικός Κίνδυνος: Τυχόν απόκλιση του πραγματικού αριθμού ζημιών, του χρόνου επέλευσής τους και του ύψους των αιτούμενων αποζημιώσεων από τις αντίστοιχες εκτιμήσεις ενδέχεται να προκαλέσει μη αναμενόμενη αύξηση του δείκτη ζημιών, ανεπαρκή τιμολόγηση των ασφαλίσεων ή ανεπαρκή αποθεματοποίηση και να έχει αρνητική επίδραση στα έξοδα και κατ' επέκταση στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

Κίνδυνος Ανταγωνισμού και Οικονομικού Περιβάλλοντος: Τυχόν ένταση του ενδοκλαδικού ανταγωνισμού ή/και επιδείνωση του εγχώριου οικονομικού περιβάλλοντος ενδεχομένως να

έχουν αρνητική επίδραση στα έσοδα και τα έξοδα και κατ' επέκταση στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

Λειτουργικός Κίνδυνος: Τυχόν γεγονότα τα οποία σχετίζονται με αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών ή ανθρώπινο λάθος ενδεχομένως να έχουν αρνητική επίδραση στα έσοδα ή/και τα έξοδα και κατ' επέκταση στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

Κίνδυνος Ρυθμιστικού Περιβάλλοντος στο μέλλον: Η ανάγκη συνεχούς παρακολούθησης και συμμόρφωσης με το κανονιστικό περιβάλλον στο μέλλον ενδεχομένως να έχει αρνητική επίδραση στα έξοδα και κατ' επέκταση στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

Κίνδυνος Φήμης: Τυχόν αρνητική πρόσληψη της Εταιρείας εκ μέρους των ενδιαφερομένων μερών ενδεχομένως να έχει αρνητική επίδραση στα έσοδα και κατ' επέκταση στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

B. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας

Κίνδυνος Αγοράς: Τυχόν δυσμενής εξέλιξη των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων ενδεχομένως να έχει αρνητική επίδραση στα έξοδα (ζημιές από αποτίμηση και πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων), ή/και μείωση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού και συγκεκριμένα των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων και κατ' επέκταση αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

Πιστωτικός Κίνδυνος: Τυχόν αφερεγγυότητα διακρατούμενου χρηματοοικονομικού στοιχείου (μετοχή, ομολογία, κ.λπ.) ή αδυναμία αντισυμβαλλομένου (τραπεζικού ιδρύματος, αντασφαλιστή, κ.λπ.) να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του ενδεχομένως να έχει αρνητική επίδραση στα έξοδα (ζημιές από αποτίμηση και πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων), ή/και μείωση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού και συγκεκριμένα των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων και κατ' επέκταση αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

Κίνδυνος Ρευστότητας: Τυχόν αδυναμία της Εταιρείας να διαθέτει επαρκή ρευστά διαθέσιμα για την έγκαιρη αποπληρωμή των τρεχουσών υποχρεώσεων της ενδεχομένως να έχει αρνητική επίδραση στα έξοδα και συγκεκριμένα τις ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων και των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Ενότητα Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

Γ.1 «Ποια είναι τα κύρια χαρακτηριστικά των κινητών αξιών;»

Οι Μετοχές της Εταιρείας είναι κοινές, ονομαστικές, άυλες με δικαίωμα ψήφου και ο κωδικός ISIN είναι GRS805003001.

Οι Μετοχές είναι εκπεφρασμένες σε Ευρώ, με ονομαστική αξία € 0,59 η καθεμία. Συνολικά έχουν εκδοθεί και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, 18.567.912 μετοχές. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 10.955.068,08. Σημειώνεται ότι η τιμή εισαγωγής της Μετοχής, σύμφωνα με την από 18.12.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, θα είναι ίση με την τιμή κλεισίματος την τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, προ της εκκίνησης διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Κάθε μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τον Ν.4548/2018 και το Καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο εταιρικός νόμος. Τα δικαιώματα που απορρέουν από τις Μετοχές είναι, μεταξύ άλλων: δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση, δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της Εταιρείας, δικαίωμα μερίσματος, δικαίωμα προτίμησης, δικαίωμα στο προϊόν εκκαθάρισης και δικαιώματα μειοψηφίας.

Οι Μετοχές είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, πλήρως αποπληρωμένες και δεν είναι γνωστή στην Εταιρεία οποιαδήποτε συμφωνία η οποία να περιορίζει την ελεύθερη μεταβίβαση των Μετοχών. Οι Μετοχές δεν έχουν ρήτρες εξαγοράς ούτε και ρήτρες μετατροπής.

Τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας, στο μέτρο που δύνανται να διατεθούν, διατίθενται σύμφωνα με την ελληνική εταιρική νομοθεσία (άρθρα 159, 160 και 161 του Ν.4548/2018) και το άρθρο 39 του Καταστατικού της Εταιρείας.

Για τη χρήση 2019, η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, η οποία έλαβε χώρα την 27.07.2020, αποφάσισε τη μη διανομή μερίσματος, λόγω της αβεβαιότητας σχετικά με τις μελλοντικές εξελίξεις εξαιτίας της πανδημίας.

Στον επόμενο πίνακα παρατίθενται στοιχεία για τα μερίσματα που διένειμε η Εταιρεία στους μετόχους της κατά τη διάρκεια της περιόδου για τις χρήσεις 2018 και 2017.

Μέρισμα σε €	2018	2017
Ποσό ανά Μετοχή	0,05	0,05
Ημερομηνία Αποκοπής	24.06.2019	13.06.2018

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή (και σύμφωνα με τις από 12.06.2019 και 04.06.2018, αντίστοιχα, αποφάσεις των ΤΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας).

Γ.2 «Πού πραγματοποιείται η διαπραγμάτευση των κινητών αξιών;»

Η Εταιρεία έχει αιτηθεί την εισαγωγή των Μετοχών της προς διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και η έναρξη διαπραγμάτευσης αυτών αναμένεται στις 11.01.2021.

Οι Μετοχές της Εταιρείας έχουν ενταχθεί, από τις 17.10.2012, και θα παραμείνουν ενταγμένες προς διαπραγμάτευση στη μη Ρυθμιζόμενη Αγορά Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

Δεν υφίσταται άλλη ρυθμιζόμενη, ή μη ρυθμιζόμενη, αγορά στην οποία να πραγματοποιείται ή να έχει γίνει αίτηση για εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Μετοχών της Εταιρείας.

Γ.3 «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τις κινητές αξίες;»

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας εξωγενών παραγόντων και κινδύνων της αγοράς και του ΧΑ.

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές της Εταιρείας.

Η χρηματιστηριακή τιμή και η εμπορευσιμότητα των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να διαφέρει μεταξύ της ρυθμιζόμενης αγοράς του ΧΑ και της μη ρυθμιζόμενης αγοράς του ΧΑΚ, στις οποίες θα γίνεται η διαπραγμάτευση.

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις λόγω αποφάσεων των μετόχων ή της Διοίκησής της που επηρεάζουν την προσφορά μετοχών της.

Ενότητα Δ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

Δ.1 «Υπό ποιες προϋποθέσεις και με ποιο χρονοδιάγραμμα μπορώ να επενδύσω στην εν λόγω κινητή αξία;»

Δεν υφίστανται όροι και προϋποθέσεις για την εν θέματι Εισαγωγή των Μετοχών της Εταιρείας προς διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Ημερομηνία	Γεγονός
21.12.2020	Έγκριση από το ΧΑ της εισαγωγής των 18.567.912 Μετοχών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του ΧΑ υπό την αίρεση της έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
18.01.2021	Έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
19.01.2021	Δημοσίευση ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου.
19.01.2021	Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, του Αναδόχου, της ΕΚ και του ΧΑ.
21.01.2021	Παύση διαπραγμάτευσης των Μετοχών από τη μη Ρυθμιζόμενη Αγορά του ΧΑΚ.
22.01.2021	Ανακοίνωση της Εταιρείας για την τιμή έναρξη διαπραγμάτευσης των Μετοχών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του ΧΑ.
26.01.2021	Επανάρξη διαπραγμάτευσης των Μετοχών στη μη Ρυθμιζόμενη Αγορά του ΧΑΚ. Έναρξη διαπραγμάτευσης των Μετοχών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του ΧΑ.

Δεν θα προκύψει μείωση της διασποράς λόγω της εισαγωγής των Μετοχών.

Τα έξοδα της Εισαγωγής εκτιμώνται σε € 180,1 χιλ. Η εκδότρια δεν χρεώνει έξοδα στους Μετόχους.

Δ.2 «Γιατί καταρτίζεται το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο;»

Δεν υφίστανται έσοδα για την Εταιρεία από την Εισαγωγή.

Δεν υφίστανται συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που επηρεάζουν σημαντικά την εν θέματι Εισαγωγή, πλην των κατωτέρω:

- Ο Ανάδοχος θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Εισαγωγή και έχει εκδώσει κοινό ομολογιακό δάνειο στο οποίο η Εταιρεία έχει συμμετάσχει ως Ομολογιούχος. Επίσης, έχει συνάψει και ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συμβάσεις με την Εταιρεία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του.
- Ο Νομικός Ελεγκτής και η ελεγκτική εταιρεία «Grant Thornton» θα λάβουν αμοιβή για τη διενέργεια των ελέγχων τους στο πλαίσιο της παρούσας Εισαγωγής.

3 Παράγοντες Κινδύνου

Η επένδυση στις Μετοχές υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις Μετοχές, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται ακολούθως μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών καταστάσεων και των σημειώσεων αυτών. Οι κίνδυνοι που περιγράφονται κατωτέρω αποτελούν εκείνους που η Εταιρεία γνωρίζει κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου και αφορούν ειδικά στην Εταιρεία ή/και τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται καθώς και στις Μετοχές που εισάγονται προς διαπραγμάτευση και που η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι σχετίζονται με τυχόν επένδυση στις Μετοχές.

Σε κάθε κατηγορία, πρώτα παρατίθενται οι σημαντικότεροι κίνδυνοι, λαμβανομένου υπόψη του εκτιμώμενου αρνητικού αντίκτυπου και της πιθανότητας εμφάνισής τους.

Η ισχύς του Ενημερωτικού Δελτίου είναι ένα (1) έτος από την ημερομηνία έγκρισης του από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3.1 Παράγοντες Κινδύνου που αφορούν την Εταιρεία

Στην παρούσα ενότητα περιγράφονται, ανά κατηγορία, οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που αφορούν ειδικά την Εταιρεία και οι οποίοι είναι είτε ποσοτικοποιήσιμοι είτε μη ποσοτικοποιήσιμοι, και ενδεχομένως να επιδράσουν στην καθαρή θέση (ή ίδια κεφάλαια) και τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Επισημαίνεται ότι η στοχαστική φύση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία (αβεβαιότητα ως προς τη συχνότητα και σφοδρότητα των ασφαλιστικών συμβάντων) αναλύεται και παρακολουθείται με βάση στατιστικά υποδείγματα, για την προβλεπτική ικανότητα των οποίων δεν μπορεί να υπάρξει απόλυτη εξασφάλιση.

Όσον αφορά τους ποσοτικοποιήσιμους κινδύνους, η Εταιρεία τους αξιολογεί σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο «Φερεγγυότητα II» και με βάση τις μετρήσεις που γίνονται για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων με την Τυποποιημένη Μέθοδο της ΕΙΟΡΑ.

Σύμφωνα με την Τυποποιημένη Μέθοδο, ο υπολογιζόμενος κίνδυνος αντιστοιχεί σε κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας η οποία καθορίζει το ύψος των κεφαλαίων που χρειάζεται η ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να εκπληρώνει τις απαιτήσεις φερεγγυότητας που ορίζονται από το πλαίσιο «Φερεγγυότητα II». Τα παραπάνω κεφάλαια αντιστοιχούν στην αξία σε κίνδυνο (VaR – Value at Risk), η οποία υπολογίζεται σαν η μέγιστη πιθανή ζημία επί των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99,5% και για περίοδο ενός (1) έτους. Αυτό σημαίνει ότι, υπό κανονικές συνθήκες, υπάρχει πιθανότητα 0,50% (μία φορά στα 200 έτη κατά μέσο όρο) να σημειωθεί ζημία μεγαλύτερη ή ίση του μεγέθους της αξίας σε κίνδυνο (VaR).

Σημειώνεται ότι η αξία σε κίνδυνο είναι ένα στατιστικό μέτρο το οποίο υπολογίζεται με βάση ιστορικά στατιστικά στοιχεία και επίπεδα στατιστικής σημαντικότητας (πιθανότητες). Ο υπολογισμός αυτός είναι μία μέση εκτίμηση με συγκεκριμένες υποθέσεις και σε καμία

περίπτωση δεν μπορεί να ερμηνευθεί σαν η μέγιστη ζημία κάτω από όλες τις πιθανές περιπτώσεις (συχνότητα και σφοδρότητα των ασφαλιστικών συμβάντων).

Όσον αφορά τους μη ποσοτικοποιήσιμους κινδύνους, αυτοί αξιολογούνται, κυρίως, με βάση τον παρακάτω πίνακα διπλής εισόδου (heatmatrix):

Κλίμακα Αξιολόγησης Μη Ποσοτικοποιούμενων Κινδύνων					
Πιθανότητα	Σφοδρότητα				
	Πολύ Χαμηλή	Χαμηλή	Μέση	Υψηλή	Πολύ Υψηλή
Υψηλή	M	M	Y	ΠΥ	ΠΥ
Μέση	X	M	Y	ΠΥ	ΠΥ
Χαμηλή	X	X	M	Y	ΠΥ

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2019 οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

Οι δύο μεταβλητές του ανωτέρω πίνακα αναλύονται ως εξής:

(α) η 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 του 1.000.000 Ευρώ

Σφοδρότητα					
σε χιλ. €	Πολύ Χαμηλή	Χαμηλή	Μέση	Υψηλή	Πολύ Υψηλή
Αναμενόμενη απώλεια	<100	>100 & <300	>300 & <500	>500 & <1.000	>1.000

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2019 οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

Ο χαρακτηρισμός αυτός έχει γίνει με βάση το γεγονός ότι τα παραπάνω ποσά συνιστούν ποσοστά της τάξης του

- 0,10%/ 0,50%/ 0,10%,
- 0,50%/ 1,00%/ 0,25%,
- 0,75%/ 2,00%/ 0,50% και
- 1,50%/ 4,00%/ 1,00%

επί του συνόλου των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών/ κερδοφορίας/ ιδίων κεφαλαίων αντίστοιχα της χρήσης 2019. Τα ποσοστά αυτά κρίνονται ως εύλογα για το διαμερισμό του επιπέδου σφοδρότητας.

(β) η 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 6μηνο

Πιθανότητα	(Μία φορά)
Υψηλή	ανά 1 εξάμηνο
Μέση	ανά 1 έτος
Χαμηλή	ανά 3 έτη

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2019 οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

Ο χαρακτηρισμός αυτός έχει γίνει με βάση το γεγονός ότι οι παραπάνω συχνότητες, με αναγωγή σε αριθμό ημερών ανά έτη (μη λαμβανομένης υπόψη της διάρκειας ενός συμβάντος) αντιστοιχούν σε 0,10%, 0,25%, 0,50% για χαμηλή, μέση και υψηλή συχνότητα αντίστοιχα.

Επισημαίνεται ότι το επίπεδο του κινδύνου, όπως προκύπτει από το συνδυασμό της σφοδρότητας και της πιθανότητα κατατάσσεται ως:

- Χαμηλός: Χ
- Μέσος: Μ
- Υψηλός: Υ
- Πολύ Υψηλός: ΠΥ

Ο χαρακτηρισμός αυτός προκύπτει με όλους τους δυνατούς συνδυασμούς σφοδρότητων και πιθανοτήτων (συχνοτήτων επέλευσης). Πιο συγκεκριμένα:

Όπως φαίνεται από τον ανωτέρω πίνακα διπλής εισόδου, κάθε ένα από τα επίπεδα κινδύνου (Χ-Μ-Υ-ΠΥ) προκύπτουν από περισσότερους από ένα συνδυασμούς σφοδρότητας και πιθανότητας. Για παράδειγμα, το μέσο (Μ) επίπεδο κινδύνου προκύπτει από τέσσερις (4) διαφορετικούς συνδυασμούς σφοδρότητας και πιθανότητας ως εξής:

Συνδυασμοί σφοδρότητας και πιθανότητας από τους οποίους προκύπτει μέσο (Μ) επίπεδο κινδύνου	
Πιθανότητα	Σφοδρότητα
Υψηλή	Πολύ Χαμηλή
Υψηλή	Χαμηλή
Μέση	Χαμηλή
Χαμηλή	Μέση

Σημειώνεται ότι τα αναφερόμενα επίπεδα κινδύνου που προκύπτουν από τους ανωτέρω συνδυασμούς σφοδρότητας και πιθανότητας και οι αντίστοιχες πιθανές απώλειες (ζημιές), οι οποίες προκύπτουν από τους υπολογισμούς της αξίας σε κίνδυνο νοούνται μόνο ως αναμενόμενες μέσες τιμές και σε καμία περίπτωση ως οι μέγιστες απώλειες κάτω από οποιαδήποτε περίπτωση (συχνότητα και σφοδρότητα των ασφαλιστικών συμβάντων). Ενδεικτικά αναφέρεται η περίπτωση των τιμών των χρηματοοικονομικών στοιχείων, οι οποίες παρουσιάζουν σημαντική διακύμανση αξίας (βλέπε και υποενότητα «Κίνδυνος Μετοχών»).

Για σκοπούς ενιαίας παρουσίασης όλοι οι κίνδυνοι στην παρούσα ενότητα αναφέρονται και κατατάσσονται με βάση τον ανωτέρω πίνακα.

Επισημαίνεται ότι, στις περιπτώσεις κινδύνων όπου υφίσταται ποσοτική μέτρηση, αυτή παρατίθεται δεδομένου ότι δίνει πληρέστερη και πιο σαφή εικόνα του μεγέθους του εν λόγω κινδύνου.

Η επέλευση της πανδημίας του νέου κορωνοϊού COVID-19, αποτελεί έναν νέο κίνδυνο, για την εγχώρια αγορά αλλά και διεθνώς, ο οποίος έχει συντελέσει στην αύξηση της αβεβαιότητας και της μεταβλητότητας. Στη συνέχεια της παρούσας ενότητας γίνεται αναφορά στον εν λόγω κίνδυνο και ειδικότερα στις υπό-ενότητες «Ασφαλιστικός Κίνδυνος», «Κίνδυνος Ανταγωνισμού και Οικονομικού Περιβάλλοντος», «Λειτουργικός Κίνδυνος» και «Κίνδυνος Αγοράς».

A. Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα και τον κλάδο δραστηριοποίησης της Εταιρείας

Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Τυχόν απόκλιση του πραγματικού αριθμού ζημιών, του χρόνου επέλευσής τους και του ύψους των αιτούμενων αποζημιώσεων από τις εκτιμήσεις ενδέχεται να προκαλέσει μη αναμενόμενη αύξηση του δείκτη ζημιών, ανεπαρκή τιμολόγηση των ασφαλιστρών ή ανεπαρκή αποθεματοποίηση και να έχει αρνητική επίδραση στα έξοδα και κατ' επέκταση στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

Η δραστηριότητα της Εταιρείας συνίσταται στην ανάληψη της ασφάλισης του κινδύνου ζημιών στις οποίες είναι εκτεθειμένα φυσικά και νομικά πρόσωπα. Οι κίνδυνοι αυτοί που μπορεί να επέλθουν από διάφορα ασφαλιστικά συμβάντα και σχετίζονται με την περιουσία, την αστική ευθύνη, τα ατυχήματα, κ.λπ. Τα ασφαλιστικά συμβάντα είναι τυχαία από τη φύση τους και αναπόφευκτα υπάρχει αβεβαιότητα όσον αφορά το χρόνο επέλευσης, τη συχνότητα και τη σφοδρότητα των απαιτήσεων/αποζημιώσεων. Στατιστικές μέθοδοι εφαρμόζονται σε ιστορικά στοιχεία για να αξιολογηθεί ο κίνδυνος για την Εταιρεία και να προκύψει η κατάλληλη τιμολόγηση και η κατάλληλη αποθεματοποίηση των ασφαλιστικών προϊόντων.

Ως εκ τούτου η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε ασφαλιστικό κίνδυνο, ο οποίος επέρχεται εάν και όταν ο χρόνος επέλευσης, η συχνότητα και η σφοδρότητα των ασφαλιστικών συμβάντων διαφέρουν από τα αναμενόμενα με βάση τα ιστορικά στοιχεία και τις στατιστικές προβλέψεις. Ήτοι, σε περίπτωση απόκλισης του πραγματικού αριθμού ζημιών, του χρόνου επέλευσής τους και του ύψους των αιτούμενων αποζημιώσεων από τις αντίστοιχες εκτιμήσεις τότε παρατηρείται αύξηση των αποζημιώσεων σε σχέση με τα ασφάλιστρα με ανάλογη επίπτωση στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

Επιπλέον, τα απρόβλεπτα γεγονότα περιλαμβάνουν την πιθανότητα επέλευσης ακραίων γεγονότων όπως φυσικές καταστροφές και καταστροφικά γεγονότα που προκαλούνται από τον άνθρωπο τα οποία ενδέχεται να ενεργοποιήσουν ταυτόχρονα σημαντικό αριθμό απαιτήσεων/αποζημιώσεων. Τέτοιες καταστροφές μπορεί να αναφέρονται σε φυσικά φαινόμενα όπως σεισμοί, πλημμύρες ή επιδημίες καθώς και καταστροφές που σχετίζονται με την ανθρώπινη δραστηριότητα όπως βιομηχανικά ατυχήματα, κοινωνικές αναταραχές, τρομοκρατικές επιθέσεις, κ.λπ. Τα απρόβλεπτα αυτά γεγονότα ενδέχεται να επηρεάσουν μικρές ή/και μεγαλύτερες και ευρύτερες γεωγραφικές περιοχές και πληθυσμούς.

Συνοψίζοντας, ως ασφαλιστικός κίνδυνος, θεωρείται η δυσμενής επίπτωση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας από μη αναμενόμενη αύξηση του δείκτη ζημιών, από ανεπαρκή τιμολόγηση των ασφαλίσεων ή από ανεπαρκή αποθεματοποίηση.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αποτελείται από επί μέρους κινδύνους (σημειώνοντας ότι η Εταιρεία δεν ασκεί τον κλάδο Ζωής):

1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ζημιών

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ζημιών αποτελείται από υποκατηγορίες κινδύνου:

I. Κίνδυνος Πρόβλεψης Ασφαλίσεων και Αποθεμάτων

Ο κίνδυνος ασφαλίστρου αφορά στον κίνδυνο τα ασφάλιστρα να μην επαρκούν να καλύψουν τα έξοδα και τις αποζημιώσεις και υφίσταται κατά τη στιγμή της έκδοσης του ασφαλιστήριου. Ο κίνδυνος αποθεμάτων προέρχεται από τη μη ορθή εκτίμηση του ύψους των τεχνικών προβλέψεων.

II. Καταστροφικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων

Ο κίνδυνος καταστροφών γενικών ασφαλίσεων πηγάζει από ακραία ή έκτακτα γεγονότα των οποίων ο κίνδυνος δεν λαμβάνεται επαρκώς υπόψη από τον κίνδυνο ασφαλίσεων και αποθεμάτων.

Οι κύριες υποκατηγορίες κινδύνου είναι:

- Φυσικές Καταστροφές. Ο κίνδυνος για την Εταιρεία από φυσικές καταστροφές επηρεάζεται μόνο από τον κίνδυνο του σεισμού.
- Καταστροφές που οφείλονται στον ανθρώπινο παράγοντα. Ο καταστροφικός κίνδυνος που οφείλεται στον ανθρώπινο παράγοντα αφορά τους κλάδους Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου, Πυρός και Γενική Αστική Ευθύνη.

2. Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος υγείας που αντιμετωπίζεται με παρόμοιο τρόπο όπως οι γενικές ασφαλίσεις αποτελείται από ανάλογες υποκατηγορίες κινδύνου:

I. Κίνδυνος πρόβλεψης ασφαλίσεων και αποθεμάτων

Ο κίνδυνος ασφαλίστρου αφορά στον κίνδυνο τα ασφάλιστρα να μην επαρκούν να καλύψουν τα έξοδα και τις αποζημιώσεις και υφίσταται κατά τη στιγμή της έκδοσης του ασφαλιστήριου. Ο κίνδυνος αποθεμάτων προέρχεται από τη μη ορθή εκτίμηση του ύψους των τεχνικών προβλέψεων.

II. Καταστροφικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας

Ο κίνδυνος καταστροφικών γεγονότων πηγάζει από ακραία ή έκτακτα γεγονότα (πχ πανδημία). Ο Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας επηρεάζεται από το Μαζικό Ατύχημα και τη Συγκέντρωση ατυχημάτων.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος, και οι κατηγορίες του, ποσοτικοποιούνται και υπολογίζονται με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο και έχουν ως εξής:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Ασφαλιστικού Κινδύνου σε €			
Κατηγορία	Υποκατηγορία	31.12.2019	31.12.2018
Γενικών Ζημιών	Πρόβλεψης ασφαλίσεων και αποθεμάτων	32.338.108	29.263.038
	Καταστροφών Γενικών Ασφαλίσεων	1.033.501	1.886.025
	Όφελος διαφοροποίησης	-759.770	-1.358.496
Σύνολο		32.611.840	29.790.567
Υγείας	Πρόβλεψης ασφαλίσεων και αποθεμάτων	302.926	235.171
	Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας	432.944	390.337
	Όφελος διαφοροποίησης	-148.691	-121.954
Σύνολο		587.179	503.554

Πηγή: Δημοσιευμένες Εκθέσεις Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης των χρήσεων 2019 και 2018 οι οποίες έχουν συνταχθεί κατά «Φερεγγυότητα II» από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Σύμφωνα με τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στις 30.06.2020, η κεφαλαιακή απαίτηση «Γενικών Ζημιών» αυξήθηκε ελαφρά στα € 33,8 εκατ. ενώ η αντίστοιχη «Υγείας» ανήλθε σε € 0,6 εκατ.

Η επίδραση της επέλευσης της πανδημίας COVID-19 στον ασφαλιστικό κίνδυνο που αντιμετωπίζει η Εταιρεία σχετίζεται με την πιθανή αύξηση των απαιτήσεων για αποζημιώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια που περιέχουν καλύψεις έναντι επιδημίας ή πανδημίας.

Ειδικότερα: Στις 31.08.2020 η Εταιρεία είχε 5.177 ασφαλιστήρια συμβόλαια υγείας σε ισχύ, τα οποία περιέχουν καλύψεις και έναντι κινδύνου επιδημίας ή πανδημίας. Τα εν λόγω κεφάλαια σε ισχύ ήταν της τάξης των € 162,6 εκατ., ενώ τα αντίστοιχα τεχνικά αποθέματα ήταν € 491 χιλ. περίπου. Από την ημερομηνία έναρξης της πανδημίας (28.02.2020) μέχρι την ανωτέρω ημερομηνία (31.08.2020) δεν καταλογίστηκαν πληρωθείσες αποζημιώσεις σε ασφαλισμένους λόγω επιδημίας ή πανδημίας. Επίσης, κατά την 31.08.2020 δεν υπάρχουν απαιτήσεις για μελλοντικές αποζημιώσεις για τον ίδιο λόγο.

Περαιτέρω, ως αποτέλεσμα του lockdown, λόγω της πανδημίας COVID-19, μειώθηκε η κίνηση καθώς αντιστοίχως και τα ατυχήματα των οχημάτων. Για το διάστημα από την έναρξη της πανδημίας (28.02.2020) μέχρι τις 31.08.2020 οι συνολικές αποζημιώσεις της Εταιρείας για τον κλάδο αυτοκινήτου (πληρωμές και μεταβολή αποθέματος) μειώθηκαν κατά περίπου 21% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο της χρήσης 2019.

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

Σε περίπτωση επέλευσης κινδύνου που εμπίπτει στην κατηγορία του ανωτέρω ασφαλιστικού κινδύνου είναι πιθανόν να σημειωθεί αύξηση των εξόδων και συγκεκριμένα των αποζημιώσεων προς ασφαλισμένους και των ασφαλιστικών προβλέψεων, με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων και των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Το επίπεδο του κινδύνου αξιολογείται ως μέσο (Μ).

Κίνδυνος Ανταγωνισμού και Οικονομικού Περιβάλλοντος

Τυχόν ένταση του ενδοκλαδικού ανταγωνισμού ή/και επιδείνωση του εγχώριου οικονομικού περιβάλλοντος ενδεχομένως να έχουν αρνητική επίδραση στα έσοδα και τα έξοδα και κατ' επέκταση στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

Ο ασφαλιστικός κλάδος παρέχει εξειδικευμένα προϊόντα και υπηρεσίες και ο ενδοκλαδικός ανταγωνισμός είναι έντονος, από την άποψη ότι οι περισσότερες εταιρείες προσφέρουν παρόμοια προϊόντα με σχετικά χαμηλό βαθμό διαφοροποίησης. Το αποτέλεσμα είναι ότι ο ανταγωνισμός επικεντρώνεται κυρίως στην πολιτική τιμολόγησης και κατά δεύτερο λόγο στις προσφορές δευτερευουσών καλύψεων (περισσότερες πληροφορίες στην ενότητα 4.3.4 «Ασφαλιστική Αγορά – Ανταγωνισμός»).

Ο κίνδυνος ανταγωνισμού αναφέρεται κυρίως στις ανταγωνιστικές πιέσεις στο ύψος των ασφαλιστρών στο σύνολο της αγοράς, και συγκεκριμένα στα τιμολόγια ασφαλιστρών των ασφαλιστικών προϊόντων των ανταγωνιστριών εταιρειών και σχετίζεται με την εμπορική πολιτική των ασφαλιστικών εταιρειών, οι οποίες στοχεύουν στο να διατηρήσουν ή να αυξήσουν τα μερίδια αγοράς τους.

Περαιτέρω, η παραγωγή νέων ασφαλιστρών με αποτελεσματικό και κερδοφόρο τρόπο προϋποθέτει την αποδοχή ασφαλιστηρίων συμβολαίων (ανάληψη κινδύνου) με τήρηση των ορίων κινδύνου που έχει θέσει με τις κατάλληλες πολιτικές της η Εταιρεία. Η τυχόν παρέκκλιση, εκ μέρους της Εταιρείας, από τους ανωτέρω κανόνες μπορεί να συμβεί υπό την πίεση της ανάγκης υλοποίησης του επιχειρηματικού σχεδίου αυτής και της πολιτικής της σε σχέση με (α) την πρόσκτηση νέων εργασιών και (β) την ενίσχυση της θέσης συγκεκριμένων κλάδων και ενδεχομένως να οδηγήσει σε αύξηση των αποζημιώσεων.

Τέλος, η Εταιρεία υλοποιεί τη στρατηγική της μέσα στα πλαίσια του επιχειρηματικού της σχεδίου, με τους διαθέσιμους πόρους να αξιοποιούνται για την παραγωγή του βέλτιστου αποτελέσματος. Τυχόν επιλογή, εκ μέρους της Εταιρείας και με σκοπό τη βελτίωση των αποτελεσμάτων του επιχειρηματικού σχεδίου, συγκεκριμένων πολιτικών που αφορούν (α) κίνητρα που αυξάνουν τα έσοδα πρόσκτησης με σκοπό την αύξηση των εργασιών και (β) στελέχωση που αυξάνει τα λειτουργικά έξοδα για νέες αλλά και υπάρχουσες θέσεις εργασίας, ενδεχομένως να οδηγήσουν σε αύξηση εξόδων.

Ο κίνδυνος οικονομικού περιβάλλοντος αναφέρεται στην ενδεχόμενη αλλαγή των γενικών οικονομικών συνθηκών της εγχώριας αγοράς, όπως η πορεία του ΑΕΠ και το ποσοστό ανεργίας, με τρόπο που να επηρεάζουν αρνητικά τα διαθέσιμα εισοδήματα των καταναλωτών

και κατ' επέκταση τη ζήτηση για ασφαλιστικά προϊόντα. Επισημαίνεται ότι η Εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά στην ελληνική αγορά.

Μία σημαντική πηγή κινδύνου όσον αφορά το ύψος των διαθεσίμων εισοδημάτων σχετίζεται με την επέλευση της πανδημίας COVID-19 και την επακόλουθη λήψη μέτρων για την αντιμετώπιση των κρουσμάτων στην Ελλάδα και διεθνώς, τα οποία έχουν αρνητική επίπτωση στο ρυθμό οικονομικής ανάπτυξης, στα κρατικά έσοδα και στο ύψος του δημοσίου χρέους. Σύμφωνα με τις πιο πρόσφατες προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Ιούλιος 2020) ο ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ για το 2020 και το 2021 αναμένεται στο -9,0% και στο 6,0% αντίστοιχα¹. Επιπλέον, ο Δείκτης Οικονομικού Κλίματος στην Ελλάδα σημείωσε μείωση στις 89,5 μονάδες τον Σεπτέμβριο 2020 σε σχέση με τον Ιανουάριο 2020 (109,5 μονάδες) ενώ ο Δείκτης Οικονομικού Κλίματος στην Ευρωζώνη σημείωσε μείωση στις 91,1 μονάδες για τον Σεπτέμβριο 2020 σε σχέση με τις 102,6 μονάδες τον Ιανουάριο 2020². Η διάρκεια της πανδημίας και των μέτρων πρόληψης θα καθορίσουν το τελικό μέγεθος της αρνητικής επίπτωσης στα οικονομικά μεγέθη (ΑΕΠ). Οι ακριβείς επιπτώσεις δεν μπορούν να ποσοτικοποιηθούν προς το παρόν, δεδομένου ότι η πανδημία είναι σε εξέλιξη και δεν υπάρχουν ακόμη επαρκή διαθέσιμα στοιχεία. Ενδεχόμενη επιβράδυνση της εγχώριας οικονομίας θα οδηγούσε σε μείωση των διαθεσίμων εισοδημάτων.

Τα συνολικά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από την ημερομηνία έναρξης της πανδημίας (28.02.2020) μέχρι τις 31.08.2020 σημείωσαν πτώση κατά περίπου 3,5% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο της χρήσης 2019. Η μείωση αυτή οφείλεται στα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του κλάδου αυτοκινήτου (περίπου -6%) ενώ τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα των λοιπών κλάδων σημείωσαν οριακή άνοδο.

Σε περίπτωση επέλευσης των ανωτέρω κινδύνων είναι πιθανόν να σημειωθεί μείωση των εσόδων από παραγωγή ασφαλιστρών ή/και αύξηση των αποζημιώσεων προς ασφαλισμένους και των ασφαλιστικών προβλέψεων ή/και αύξηση των λειτουργικών εξόδων και των εξόδων πρόσκτησης με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων και των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Το επίπεδο του κινδύνου αξιολογείται ως μέσο (Μ).

Λειτουργικός Κίνδυνος

Τυχόν γεγονότα τα οποία σχετίζονται με αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών ή ανθρώπινο λάθος ενδεχομένως να έχουν αρνητική επίδραση στα έσοδα ή/και τα έξοδα και κατ' επέκταση στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος καλύπτει όλα τα γεγονότα εκείνα που μπορεί να προκύψουν από την αποτυχία των εσωτερικών διαδικασιών της Εταιρείας ή από ανθρώπινο λάθος του προσωπικού της. Η Εταιρεία έχει εντοπίσει και καταγράψει τους σχετικούς κινδύνους στις εξής κατηγορίες: (α) διακοπή δραστηριότητας και δυσλειτουργία συστημάτων, (β) προβλήματα στην εκτέλεση και διαχείριση διαδικασιών, (γ) εσωτερική απάτη, (δ) εξωτερική απάτη, (ε) υπαλληλικές πρακτικές και ασφάλεια εργασιακού περιβάλλοντος και (στ) καταστροφή

¹ βλέπε https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/economic-performance-and-forecasts/economic-performance-country/greece/economic-forecast-greece_en

² βλέπε http://iobe.gr/docs/situation/BCS_01102020_REP_GR.pdf

φυσικών περιουσιακών στοιχείων. Κάθε μία από τις ανωτέρω πηγές κινδύνου ενδέχεται να δημιουργήσει δυσχέρεια στην καθημερινή λειτουργία και τη δραστηριότητα της Εταιρείας.

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος ποσοτικοποιείται και υπολογίζεται με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο και έχει ως εξής:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Λειτουργικού Κινδύνου σε €		
	31.12.2019	31.12.2018
Σύνολο	3.176.673	2.834.689

Πηγή: Δημοσιευμένες Εκθέσεις Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης των χρήσεων 2019 και 2018 οι οποίες έχουν συνταχθεί κατά «Φερεγγυότητα II» από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Σύμφωνα με τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στις 30.06.2020, η κεφαλαιακή απαίτηση για τον Λειτουργικό Κίνδυνο παρέμεινε στα ίδια επίπεδα των € 3,2 εκατ.

Σημειώνεται, ότι η Εταιρεία δεν έχει ιστορικό καταγραφής παρόμοιων γεγονότων.

Περαιτέρω, η επέλευση της πανδημίας COVID-19 αποτελεί μία επιπλέον πηγή κινδύνου ο οποίος ενδέχεται να δημιουργήσει προκλήσεις στην καθημερινή λειτουργία των εταιρειών γενικά. Ενδεχόμενη αναγκαστική απουσία μέρους του προσωπικού είτε για λόγους υγείας είτε ως απόρροια της αυστηροποίησης των μέτρων απαγόρευσης κυκλοφορίας ή/και των κανονισμών που αφορούν το συγχρωτισμό ατόμων σε κλειστούς χώρους από τις εργασιακές του υποχρεώσεις μπορεί να οδηγήσει στη διατάραξη της εύρυθμης λειτουργίας της.

Σε περίπτωση επέλευσης κινδύνου που εμπίπτει στην κατηγορία του ανωτέρω λειτουργικού κινδύνου είναι πιθανόν να σημειωθεί μείωση των εσόδων από παραγωγή ασφαλιστρών ή/και αύξηση των (έκτακτων) εξόδων με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων και των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Το επίπεδο του κινδύνου αξιολογείται ως μέσο (Μ).

Κίνδυνος Ρυθμιστικού Περιβάλλοντος στο μέλλον

Η ανάγκη συνεχούς παρακολούθησης και συμμόρφωσης με το κανονιστικό περιβάλλον στο μέλλον ενδεχομένως να έχει αρνητική επίδραση στα έξοδα και κατ' επέκταση στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

Το ρυθμιστικό περιβάλλον της Εταιρείας αποτελείται, κατά κύριο λόγο, από το πλαίσιο «Φερεγγυότητα II». Με βάση αυτό το πλαίσιο, η Εταιρεία υπόκειται σε εποπτεία όσον αφορά (α) την κεφαλαιακή επάρκεια, τις τεχνικές προβλέψεις και τα ίδια κεφάλαιά της, (β) την οργάνωση και την εταιρική διακυβέρνηση και (γ) την υποβολή στοιχείων στις εποπτικές αρχές και τη δημοσιοποίηση στοιχείων (περισσότερες πληροφορίες στην ενότητα 4.3.2 «Ρυθμιστικό Πλαίσιο»).

Επιπλέον, η Εταιρεία υπόκειται στις προβλέψεις της νομοθεσίας περί προστασίας των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα (Κανονισμός (ΕΕ) 2016/679 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27^{ης} Απριλίου 2016, Ν.4624/2019 (περισσότερες

πληροφορίες στην ενότητα 4.3.11 «Πληροφοριακά Συστήματα – Ασφάλεια Δεδομένων-Επιχειρησιακή Συνέχεια»).

Περαιτέρω, στον κλάδο αυτοκινήτου υφίσταται νομικό πλαίσιο περί υποχρεωτικής ασφάλισης το οποίο καθορίζει σε μεγάλο βαθμό τη ζήτηση για τα αντίστοιχα ασφαλιστικά προϊόντα.

Η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με το τρέχον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο όμως τυχόν μελλοντικές τροποποιήσεις στο ισχύον θεσμικό πλαίσιο στο οποίο ενδέχεται να υπαχθεί στο μέλλον η Εταιρεία, περιορίζουν ή είναι πιθανόν να περιορίσουν στο μέλλον τις δραστηριότητες της και να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην ικανότητά της να λαμβάνει αποφάσεις σχετικά με τις δραστηριότητές της (ενδεικτικά, πωλήσεις ασφαλιστικών προϊόντων, επενδύσεις σε περιουσιακά στοιχεία, κ.λπ.).

Ο κίνδυνος ρυθμιστικού περιβάλλοντος στο μέλλον αφορά στην ανάγκη συνεχούς συμμόρφωσης και αποτελεσματικής εφαρμογής μελλοντικών νέων ρυθμίσεων του θεσμικού πλαισίου, οι οποίες πιθανόν να επιφέρουν και να επιβάλουν αλλαγές στα συστήματα εταιρικής διακυβέρνησης και αναφορών και κατ' επέκταση να καταστήσουν αναγκαίες νέες επενδύσεις σε συστήματα, υποστήριξη και στελέχωση.

Σε περίπτωση επέλευσης του ανωτέρω κινδύνου είναι πιθανόν να απαιτηθεί στο μέλλον αύξηση των αναγκαίων επενδύσεων καθώς και των λειτουργικών εξόδων που αφορούν σε έξοδα μισθοδοσίας, λογισμικό, συμβουλευτικές υπηρεσίες και ανάθεση σε εξωτερικούς συμβούλους και ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων και των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Το επίπεδο του κινδύνου αξιολογείται ως χαμηλό (Χ).

Κίνδυνος Φήμης

Τυχόν αρνητική πρόσληψη της Εταιρείας εκ μέρους των ενδιαφερομένων μερών ενδεχομένως να έχει αρνητική επίδραση στα έσοδα και κατ' επέκταση στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

Η Εταιρεία λειτουργεί σε έναν κλάδο δραστηριότητας στον οποίο η φήμη της είναι ο σημαντικότερος παράγοντας μακροπρόθεσμης επιτυχίας και η απήχησή της σε όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη (λ.χ. πελάτες, διαμεσολαβητές, μέτοχοι, εποπτικές αρχές) αποτελεί κρίσιμη παράμετρο λειτουργίας της. Η εικόνα της Εταιρείας διαμορφώνεται από τον τρόπο με τον οποίο συναλλάσσεται και αλληλεπιδρά με το περιβάλλον της: τα προϊόντα της και τον τρόπο που προωθεί αυτά στην αγορά, την ποιότητα της εξυπηρέτησης προς τους πελάτες, την ταχύτητα διεκπεραίωσης των αποζημιώσεων, τις πρακτικές της σχετικά με την προσφορά στο κοινωνικό σύνολο.

Ο κίνδυνος φήμης αναφέρεται στον κίνδυνο ζημιών που μπορεί να προκληθεί από αρνητική πρόσληψη της Εταιρείας εκ μέρους των ενδιαφερομένων μερών, είτε ανταποκρίνεται είτε όχι στην πραγματικότητα. Περαιτέρω, ο ανωτέρω κίνδυνος σχετίζεται και με τις πολιτικές που εφαρμόζει η Εταιρεία όσον αφορά την προώθηση και τη διαχείριση της εικόνας της προς το κοινό αλλά και τη διαχείριση -τυχόν- κρίσεων (περισσότερες πληροφορίες στην ενότητα 4.3.7 «Στρατηγική και Στόχοι» και 4.3.4 «Ασφαλιστική Αγορά – Ανταγωνισμός»).

Σε περίπτωση επέλευσης του ανωτέρω κινδύνου είναι πιθανόν να σημειωθεί μείωση των εσόδων από παραγωγή ασφαλίσεων με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων και των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Το επίπεδο του κινδύνου αξιολογείται ως χαμηλό (Χ).

B. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας

Κίνδυνος Αγοράς

Τυχόν δυσμενής εξέλιξη των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων ενδεχομένως να έχει αρνητική επίδραση στα έξοδα (ζημιές από αποτίμηση και πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων), ή/και μείωση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού και συγκεκριμένα των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων και κατ' επέκταση αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

Κίνδυνος Αγοράς θεωρείται ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας, που απορρέει από διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων.

Σύμφωνα με τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων, τα αποτελέσματα της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της περιόδου των ιστορικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών επηρεάζονται ουσιαστικά από τη μεταβλητότητα των τιμών των χρηματοοικονομικών στοιχείων (μετοχές, ομόλογα, μερίδια ΑΚ).

Ο Κίνδυνος Αγοράς αναλύεται στις εξής υποκατηγορίες:

1. Κίνδυνος Μετοχών

Κίνδυνος Μετοχών θεωρείται η ενδεχόμενη μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και κατ' επέκταση της καθαρής θέσης και των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων, εξαιτίας αρνητικής μεταβολής της αξίας των μετοχών.

Οι μετοχές διακρίνονται σε δύο είδη:

- Τύπου I: περιλαμβάνει μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένες αγορές στις χώρες που είναι μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΟΧ) ή του Οργανισμού για Οικονομική Συνεργασία και Ανάπτυξη (ΟΟΣΑ/ΟΕCD).
- Τύπου II: περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές σε χώρες που δεν είναι μέλη του ΕΟΧ ή του ΟΕCD, μη εισηγμένες μετοχές, τα υλικά αγαθά και άλλες επενδύσεις που δεν εμπεριέχονται αλλού για τον κίνδυνο της αγοράς

Η Εταιρεία επενδύει κατά κύριο λόγο στην κατηγορία Τύπου I. Στην κατηγορία Τύπου II έχει επενδύσει, στις 31.12.2019, περίπου € 0,7 εκατ. (μερίδια ΑΚ που αφορούν παράγωγα, εμπορεύματα και λοιπά στοιχεία).

2. Κίνδυνος Περιουσίας

Κίνδυνος Περιουσίας θεωρείται ο κίνδυνος μείωσης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, εξαιτίας της μεταβολής της αποτίμησης των ακινήτων η οποία οφείλεται σε ενδεχόμενη μεταβολή των συνθηκών προσφοράς και ζήτησης για ακίνητα στα γεωγραφικά σημεία που έχει παρουσία η Εταιρεία.

Ως ακίνητα θεωρούνται:

- I. τα οικόπεδα, κτίρια, εμπράγματα δικαιώματα επί ακινήτων
- II. τα ακίνητα για ίδια χρήση
- III. οι επενδύσεις σε ακίνητα μέσω των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων

3. Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου

Ο κίνδυνος αυτός αντικατοπτρίζει την επίδραση στην καθαρή θέση και τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας και σχετίζεται με τη μεταβολή της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που προκαλούνται από ενδεχόμενες μεταβολές στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων πάνω από την καμπύλη του επιτοκίου άνευ κινδύνου.

4. Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης συνίσταται στην ενδεχόμενη τοποθέτηση ενός σημαντικού μέρους του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων σε ένα ή μικρό αριθμό εκδοτών – αντισυμβαλλομένων.

Ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης προέρχεται από την ενδεχόμενη έλλειψη διαφοροποίησης στο χαρτοφυλάκιο ή τη μεγάλη έκθεση σε ένα (ή σε περισσότερους σχετιζόμενους) αντισυμβαλλόμενους ή/και τη συγκέντρωση επενδύσεων σε αντισυμβαλλομένους οι οποίοι έχουν χαμηλή πιστοληπτική διαβάθμιση.

5. Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Συναλλαγματικός Κίνδυνος θεωρείται ο κίνδυνος που απορρέει από τυχόν τοποθέτηση περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας σε ξένο νόμισμα. Για κάθε ξένο νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, ο εν λόγω κίνδυνος έγκειται στη διακύμανση, και ειδικότερα, στην ενδεχόμενη μείωση της αξίας των ξένων αυτών νομισμάτων σε σχέση με το €.

6. Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο Κίνδυνος Επιτοκίου αντικατοπτρίζει την επίδραση στην καθαρή θέση και τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας και σχετίζεται με τη μεταβολή της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας, λόγω ενδεχόμενης μεταβολής της καμπύλης των επιτοκίων άνευ κινδύνου. Ο κίνδυνος απορρέει από τις επενδύσεις της Εταιρείας σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα και σε προθεσμιακές καταθέσεις, είτε απευθείας είτε μέσω ΑΚ. Επιπλέον, από τις καθαρές, από αντασφαλιστικές ανακτήσεις, προβλέψεις.

Ο Κίνδυνος Αγοράς, και οι κατηγορίες του, ποσοτικοποιούνται και υπολογίζονται με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο και έχουν ως εξής:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Κινδύνου Αγοράς σε €			
Κατηγορία	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2020
Κίνδυνος Μετοχών	15.622.233	9.939.721	10.646.303
Κίνδυνος Περιουσίας	6.986.193	6.094.522	6.976.861
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	7.421.948	4.454.413	8.537.583
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	8.573.624	4.321.474	10.343.769
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	5.433.299	4.202.776	4.496.219
Κίνδυνος Επιτοκίου	5.514.074	3.830.219	3.975.733
Διαφοροποίηση	(18.447.945)	(11.811.644)	(17.535.632)
Σύνολο	31.103.427	21.031.482	27.440.836

Πηγή: Δημοσιευμένες Εκθέσεις Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης των χρήσεων 2019 και 2018 οι οποίες έχουν συνταχθεί κατά «Φερεγγυότητα II» από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή. Δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 01.01.2020 έως 30.06.2020, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Η επέλευση της πανδημίας COVID-19 είχε -και ενδεχομένως να έχει και στο μέλλον- αρνητική επίδραση στις τιμές των χρηματοοικονομικών στοιχείων και του συνολικού ενεργητικού της Εταιρείας. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι ο δείκτης MSCIACWI Index Daily Performance (ο οποίος αποτελείται από μετοχές εταιρειών μεγάλης και μεσαίας κεφαλαιοποίησης από 23 ανεπτυγμένες και 26 αναπτυσσόμενες αγορές) κατά την περίοδο 02.01.2020 – 23.03.2020 σημείωσε πτώση περίπου 32,6% και ακολούθως ανέκτησε πλήρως τις απώλειες μέχρι τα τέλη Αυγούστου 2020³.

Ειδικότερα, κατά την περίοδο του Α' εξαμήνου της χρήσης 2020:

- Η διαχρονική εξέλιξη της επίδρασης της πτώσης των τιμών των χρηματοοικονομικών στοιχείων στη συνολική αξία του ενεργητικού της Εταιρείας είχε ως εξής:

Ημερομηνία Αναφοράς	Σύνολο Ενεργητικού	% Μεταβολή σε σχέση με 31.12.2019
31.12.2019	223.977.076	
28.02.2020	225.638.010	0,74%
27.03.2020	217.136.044	-3,05%
01.05.2020	216.720.804	-3,24%
29.05.2020	221.838.914	-0,95%

Πηγή: Δημοσιευμένη Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης της χρήσης 2019, η οποία έχει συνταχθεί κατά «Φερεγγυότητα II» από την Εταιρεία και έχει ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

³ Βλέπε πληροφορίες για τον δείκτη και την πορεία του στην ιστοσελίδα <https://www.msci.com/acwi>

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι η επίδραση της πτώσης των χρηματοοικονομικών στοιχείων στη συνολική αξία του ενεργητικού της Εταιρείας στις 29.05.2020 σε σχέση με τις 31.12.2019 ήταν της τάξης του 0,95%, ενώ στη χειρότερη επίδοσή της κατέγραψε πτώση περίπου 3%.

Περαιτέρω, στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η επίδραση της πτώσης των τιμών των χρηματοοικονομικών στοιχείων στο σύνολο των πιο ευμετάβλητων στοιχείων (μετοχές, ομόλογα, μερίδια ΑΚ) του ενεργητικού της Εταιρείας:

Ημερομηνία Αναφοράς	Σύνολο Χρηματοοικονομικών Επενδύσεων* και Διαθεσίμων	% Μεταβολή σε σχέση με 31.12.2019
31.12.2019	185.960.063,10	
28.02.2020	183.341.896,11	-1,41%
27.03.2020	174.930.944,87	-5,93%
01.05.2020	179.020.171,10	-3,73%
29.05.2020	184.508.693,63	-0,78%

*Σύνολο Μετοχών, Ομολόγων και Μεριδίων ΑΚ.

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι η επίδραση της πτώσης των χρηματοοικονομικών στοιχείων στη συνολική αξία των χρηματοοικονομικών επενδύσεων και διαθεσίμων της Εταιρείας στις 29.05.2020 σε σχέση με τις 31.12.2019 ήταν της τάξης του 0,78%, ενώ στη χειρότερη επίδοσή της κατέγραψε πτώση 5,93%.

- Οι ζημιές από αποτίμηση και πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων το Α΄ εξάμηνο της χρήσης 2020 ανήλθαν συνολικά σε € 8,17 εκατ.

Σε περίπτωση επέλευσης κινδύνου που εμπίπτει στην κατηγορία του ανωτέρω κινδύνου αγοράς είναι πιθανόν να σημειωθεί (α) αύξηση των εξόδων και συγκεκριμένα των ζημιών από αποτίμηση και πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων, ή/και (β) μείωση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού και συγκεκριμένα των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων, με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων και των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Το επίπεδο του κινδύνου αξιολογείται ως μέσο (Μ) συνολικά, ενώ του κινδύνου μετοχών, ειδικότερα, ως υψηλό (Υ).

Πιστωτικός Κίνδυνος

Τυχόν αφερεγγυότητα διακρατούμενου χρηματοοικονομικού στοιχείου (μετοχή, ομολογία, κ.λπ.) ή αδυναμία αντισυμβαλλομένου (τραπεζικού ιδρύματος, αντασφαλιστή, κ.λπ.) να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του ενδεχομένως να έχει αρνητική επίδραση στα έξοδα (ζημιές από αποτίμηση και πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων), ή/και μείωση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού και συγκεκριμένα των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων και κατ' επέκταση αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

Ο Πιστωτικός Κίνδυνος, στη γενική του έκφραση, μπορεί να προκύψει ως αποτέλεσμα ενός πιστωτικού γεγονότος το οποίο ορίζεται ως αρνητική μεταβολή στη δυνατότητα ενός

αντισυμβαλλομένου να τηρήσει τις δεσμεύσεις του είτε αυτές σχετίζονται με χρηματοοικονομικά στοιχεία (μετοχές και ομόλογα) είτε με υποχρεώσεις προς την Εταιρεία και ουσιαστικά είναι ο κίνδυνος απώλειας κεφαλαίων και η αντίστοιχη επίπτωση στην καθαρή θέση και τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Η ενδεχόμενη, αυτή, αδυναμία αντισυμβαλλομένου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του αναλύεται στις εξής υποκατηγορίες:

- Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου λήξης ομολόγων ή/και τοκομεριδίων
- Κίνδυνος απώλειας καταθέσεων ή/και τόκων αυτών
- Κίνδυνος ανασφαλιστών
- Κίνδυνος διαμεσολαβητών

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη και στις δύο κατηγορίες έκθεσης Τύπου I και Τύπου II όπως αναλύεται παρακάτω:

- Τύπου I: περιλαμβάνονται οι τραπεζικές καταθέσεις όψεως, τα κεφάλαια από λήξεις ομολόγων και οι απαιτήσεις από ανασφαλιστές.
- Τύπου II: περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις ασφαλιστρών επιμερισμένες σε αυτές που αφορούν οφειλές πάνω από τρεις (3) μήνες και σε αυτές που αφορούν οφειλές για χρονικό διάστημα μικρότερο των τριών (3) μηνών.

Στον επόμενο πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του πιστωτικού κινδύνου των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαθέτει η Εταιρεία στις 31.12.2019, με βάση την πιστοληπτική αξιολόγηση από τον οίκο S&P και σε περίπτωση που δεν υπάρχουν διαθέσιμα πρόσφατα στοιχεία χρησιμοποιείται η πιστοληπτική αξιολόγηση κάποιου αντίστοιχου οίκου:

Ανάλυση Πιστοληπτικής Αξιολόγησης 31.12.2019				
Σε €	AAA - BBB	BB - D	Χωρίς αξιολόγηση	Σύνολο
Ομόλογα	27.873.049	29.299.319	15.021.209	72.193.577
ΑΚ			63.808.829	63.808.829
Μετοχές			11.391.218	11.391.218
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	8.398.405	30.160.234	16.957	38.575.595
Σύνολο	36.271.453	59.459.553	90.238.213	185.969.219

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2019 οι οποίες έχουν συνταχθεί κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Ανάλυση Πιστοληπτικής Αξιολόγησης 30.06.2020

Σε €	AAA - BBB	BB - D	Χωρίς αξιολόγηση	Σύνολο
Ομόλογα	26.403.003	31.427.147	15.250.116	73.080.266
ΑΚ			56.708.616	56.708.616
Μετοχές	1.615.999	1.155.659	5.300.973	8.072.631
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	8.133.415	40.980.520	22.023	49.135.959
Σύνολο	36.152.418	73.563.326	77.281.729	186.997.472

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 01.01.2020 έως 30.06.2020, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, όσον αφορά τα σύνολο. Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, όσον αφορά τις επενδυτικές βαθμίδες.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με την ανωτέρω ανάλυση πιστοληπτικής αξιολόγησης, οι διαβαθμίσεις AAA έως και BBB θεωρούνται «επενδυτική βαθμίδα» και έχουν χαμηλότερο κίνδυνο αθέτησης του χρέους ή χρεωκοπίας σε σχέση με τις χαμηλότερες διαβαθμίσεις⁴ (BB έως D)⁵.

Ο Πιστωτικός Κίνδυνος, και οι κατηγορίες του, ποσοτικοποιούνται και υπολογίζονται με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο και έχουν ως εξής:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Πιστωτικού Κινδύνου σε €

Κατηγορία	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2020
Τύπου I	3.771.532	3.705.202	4.270.796
Τύπου II	290.158	173.603	219.945
Διαφοροποίηση	(67.925)	(41.682)	(52.601)
Σύνολο	3.993.765	3.837.122	4.438.140

Πηγή: Δημοσιευμένες Εκθέσεις Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης των χρήσεων 2019 και 2018 οι οποίες έχουν συνταχθεί κατά «Φερεγγυότητα II» από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, όσον αφορά τα στοιχεία των αντίστοιχων χρήσεων. Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, όσον αφορά τα ποσά της 30.06.2020.

Σε περίπτωση επέλευσης κινδύνου που εμπίπτει στην κατηγορία του ανωτέρω πιστωτικού κινδύνου είναι πιθανόν να σημειωθεί (α) αύξηση των εξόδων και συγκεκριμένα των ζημιών από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων, ή/και (β) μείωση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού και συγκεκριμένα των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων, με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων και των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Το επίπεδο του κινδύνου αξιολογείται ως μέσο (M).

⁴ Βλέπε

[⁵ Βλέπε <https://www.spglobal.com/ratings/en/about/intro-to-credit-ratings>, για μία παρουσίαση των διαβαθμίσεων της εταιρείας Standard & Poor's \(S&P\).](https://www.athexgroup.gr/documents/10180/1858364/%CE%95%CE%B9%CF%83%CE%B1%CE%B3%CF%89%CE%B3%CE%B9%CE%BA%CF%8C%CF%82%20%CE%9F%CE%B4%CE%B7%CE%B3%CF%8C%CF%82%20%CE%95%CF%84%CE%B1%CE%B9%CF%81%CE%B9%CE%BA%CF%8E%CE%BD%20%CE%9F%CE%BC%CE%BF%CE%BB%CF%8C%CE%B3%CF%89%CE%BD%20v2-0/a6a7ab14-bf48-492f-b9b9-6f14d2f34561σελίδα 12-13, για μία παρουσίαση των διαβαθμίσεων.</p>
</div>
<div data-bbox=)

Κίνδυνος Ρευστότητας

Τυχόν αδυναμία της Εταιρείας να διαθέτει επαρκή ρευστά διαθέσιμα για την έγκαιρη αποπληρωμή των τρεχουσών υποχρεώσεων της ενδεχομένως να έχει αρνητική επίδραση στα έξοδα και συγκεκριμένα τις ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων και των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στην πιθανότητα να μην διαθέτει η Εταιρεία επαρκή ρευστά διαθέσιμα προς εκπλήρωση των υποχρεώσεών της και αναλύεται σε δύο υποκατηγορίες:

- Κίνδυνος μη πληρωμής αποζημίωσης
- Κίνδυνος μη πληρωμής άλλων υποχρεώσεων (πχ. λειτουργικά έξοδα).

Ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται και με την πιθανότητα αναγκαστικής ρευστοποίησης (και πραγματοποίησης ζημιών κατά τη ρευστοποίηση λόγω ενδεχομένων συνθηκών προσφοράς και ζήτησης που περιορίζουν την εμπορευσιμότητα των υπό ρευστοποίηση) χρηματοοικονομικών στοιχείων για πληρωμή υποχρεώσεων. Η έκταση των ενδεχόμενων ζημιών εξαρτάται από την έκταση της αναγκαστικής ρευστοποίησης, σαν ποσοστό του συνολικού χαρτοφυλακίου, και τις συγκεκριμένες συνθήκες της αγοράς. Σημειώνεται, όμως, ότι η Εταιρεία δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις.

Για τον περιορισμό του κινδύνου ρευστότητας η Εταιρεία φροντίζει να έχει επαρκή διαθέσιμα αλλά και άμεσα ρευστοποιήσιμες χρηματοοικονομικές επενδύσεις. Σημειώνεται ότι το 60% περίπου του ενεργητικού της Εταιρείας αποτελείται από άμεσα ρευστοποιήσιμα χρηματοοικονομικά στοιχεία (μετοχές, ομόλογα, μερίδια ΑΚ).

Στους επόμενους δύο πίνακες παρουσιάζεται η χρονολογική ανάλυση των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας και του αποθέματος εκκρεμών ζημιών στις 30.06.2019:

Χρονική Ανάλυση Άμεσα Ρευστοποιήσιμων Στοιχείων 31.12.2019				
σε €	Σύνολο	έως 5 έτη	5 με 10 έτη	άνω 10 ετών
A. Άμεσα Ρευστοποιήσιμων Στοιχείων Ενεργητικού				
Ομόλογα	72.193.577	41.923.451	25.030.395	5.239.732
ΑΚ	63.808.829	63.808.829		
Μετοχές	11.391.218	11.391.218		
Ταμείο & Ταμειακά Ισοδύναμα	38.575.595	38.575.595		
Σύνολο A.	185.969.219	155.699.093	25.030.395	5.239.732
B. Αποθέματος εκκρεμών Ζημιών				
Σύνολο B.	97.051.570	89.533.496	7.518.075	

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, όσον αφορά τη χρονολογική ανάλυση του «Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών». Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2019 οι οποίες έχουν συνταχθεί κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, όσον αφορά τα υπόλοιπα στοιχεία.

Χρονική Ανάλυση Άμεσα Ρευστοποιήσιμων Στοιχείων 30.06.2020

σε €	Σύνολο	έως 5 έτη	5 με 10 έτη	άνω 10 ετών
Α. Άμεσα Ρευστοποιήσιμων Στοιχείων Ενεργητικού				
Ομόλογα	73.080.266	38.848.163	27.071.353	7.160.749
ΑΚ	56.708.616	56.708.616		
Μετοχές	8.072.631	8.072.631		
Ταμείο & Ταμειακά Ισοδύναμα	49.135.959	49.135.959		
Σύνολο Α.	186.997.472	152.765.370	27.071.353	7.160.749
Β. Αποθέματος εκκρεμών Ζημιών				
Σύνολο Β.	98.254.127	82.133.550	16.120.577	

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 01.01.2020 έως 30.06.2020, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, όσον αφορά τα σύνολα. Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, όσον αφορά τις χρονολογικές αναλύσεις των κονδυλίων.

Σε περίπτωση επέλευσης κινδύνου που εμπίπτει στην κατηγορία του κινδύνου ρευστότητας είναι πιθανόν να σημειωθεί αύξηση των εξόδων και συγκεκριμένα των ζημιών από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων και των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Το επίπεδο του κινδύνου αξιολογείται ως μέσο (Μ).

3.2 Παράγοντες Κινδύνου που σχετίζονται ειδικά με τις Μετοχές που εισάγονται προς διαπραγμάτευση

Α. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη χρηματιστηριακή τιμή των Μετοχών

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας εξωγενών παραγόντων και κινδύνων της αγοράς και του ΧΑ.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών είναι πιθανό να παρουσιάσει μεγάλες διακυμάνσεις που σχετίζονται με εξωγενείς παράγοντες και κινδύνους της αγοράς. Οι χρηματιστηριακές αγορές εμφανίζουν κατά καιρούς ακραία μεταβλητότητα όσον αφορά τις τιμές και τον όγκο συναλλαγών των μετοχών. Επιπλέον, η τιμή της μετοχής θα διαπραγματεύεται μόνο στο ΧΑ και το ΧΑΚ, τα οποία έχουν, γενικά, χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλες αγορές του εξωτερικού. Οι μέτοχοι δεν είναι εξασφαλισμένοι όσον αφορά την εξέλιξη της τιμής της μετοχής αλλά ούτε και όσον αφορά τη ρευστότητα της αγοράς για τις Μετοχές τους.

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές της Εταιρείας.

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας, η οποία διαπραγματεύεται από τις 17.10.2012 στη μη Ρυθμιζόμενη Αγορά (ΝΕΑ) του ΧΑΚ έχει παρουσιάσει διακυμάνσεις στο παρελθόν και ενδέχεται να παρουσιάσει και μελλοντικά αντίστοιχες ή/και μεγαλύτερες διακυμάνσεις λόγω παραγόντων που σχετίζονται με μεταβολές, ευνοϊκές ή μη, στην επιχειρηματική δραστηριότητα οι οποίες πιθανόν να επηρεάσουν σημαντικά τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές της Εταιρείας.

Η χρηματιστηριακή τιμή και η εμπορευσιμότητα των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να διαφέρει μεταξύ της ρυθμιζόμενης αγοράς του ΧΑ και της μη ρυθμιζόμενης αγοράς του ΧΑΚ, στις οποίες θα γίνεται η διαπραγμάτευση.

Η Μετοχή της Εταιρείας διαπραγματεύεται στη μη ρυθμιζόμενη ΝΕΑ αγορά του ΧΑΚ. Από την ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσης της Μετοχής στη ρυθμιζόμενη αγορά του ΧΑ θα υπάρχει διαπραγμάτευση και στις δύο αγορές κατά τις οικείες ημέρες και ώρες διαπραγμάτευσης.

Οι ρυθμιζόμενες αγορές διαφέρουν από τις μη ρυθμιζόμενες όσον αφορά στις εφαρμοζόμενες διατάξεις σχετικά με τις προϋποθέσεις εισαγωγής και παραμονής σε αυτές. Ειδικότερα, οι ανωτέρω διαφορές αφορούν την αυστηρότητα των προϋποθέσεων εισαγωγής (ύψος ιδίων κεφαλαίων και κερδοφορίας, εύρος διασποράς στο επενδυτικό κοινό κ.λπ.) καθώς και των απαιτήσεων ως προς την υιοθέτηση της νομοθεσίας και των πρακτικών της εταιρικής διακυβέρνησης. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω, η διασπορά, ο αριθμός των επενδυτών και η εμπορευσιμότητα των μετοχών που είναι ενταγμένες στις μη ρυθμιζόμενες αγορές θα είναι, στη γενική περίπτωση, μικρότερα μεγέθη από ότι στις ρυθμιζόμενες αγορές.

Δεδομένου ότι πρόκειται για δύο αγορές με κοινές ώρες λειτουργίας αλλά ενδεχομένως διαφορετικές συνθήκες προσφοράς και ζήτησης και κατά συνέπεια εμπορευσιμότητας, είναι πιθανό να υπάρχουν ταυτόχρονα δύο διαφορετικές τιμές διαπραγμάτευσης της Μετοχής της Εταιρείας σε κάθε μία από τις αγορές διαπραγμάτευσης. Δεν μπορεί να υπάρχει εξασφάλιση ότι οι επενδυτές θα μπορούν να αποκτήσουν ή να διαθέσουν τον αριθμό μετοχών που επιθυμούν με τους ίδιους όρους είτε στη μία είτε στην άλλη αγορά διαπραγμάτευσης.

Β. Κίνδυνοι που σχετίζονται με την εξάρτηση από βασικούς μετόχους και Διοίκηση της Εταιρείας

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις λόγω αποφάσεων των Μετόχων ή της Διοίκησης της που επηρεάζουν την προσφορά μετοχών της.

Τυχόν πώληση σημαντικού αριθμού μετοχών της Εταιρείας ή τυχόν απόφαση της Διοίκησης της για ΑΜΚ είναι πιθανό να επηρεάσουν αρνητικά τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής. Η μείωση αυτή και η περιορισμένη ρευστότητα στην αγορά για τις μετοχές της Εταιρείας θα μπορούσαν να δυσχεράνουν τη δυνατότητα των μετόχων να τις πωλήσουν στην τιμή και το χρόνο που οι ίδιοι επιθυμούν. Επιπλέον, σε περίπτωση απόφασης για ΑΜΚ με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης ενδέχεται να απομειωθεί η συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία (dilution). Το ίδιο αποτέλεσμα πιθανόν να έχει και η απόφαση για ΑΜΚ χωρίς κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης σε περίπτωση που, όμως, οι Μέτοχοι δεν διαθέτουν τα απαραίτητα κεφάλαια για να συμμετάσχουν.

4 Έγγραφο Αναφοράς

4.1 Έλεγχοι – Εκθέσεις Εμπειρογνωμόνων

4.1.1 Ορκωτοί Ελεγκτές

Η Εταιρεία ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές – λογιστές για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της.

Ο τακτικός ορκωτός ελεγκτής – λογιστής κ. Χρήστος Βαργιεμέζης με Α.Μ. ΣΟΕΛ 30891 της εταιρείας «Grant Thornton» διενήργησε τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31.12.2019, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των ΔΠΧΑ και εγκριθεί από το ΔΣ της Εταιρείας στη συνεδρίαση της 03.06.2020 καθώς και από την ΤΓΣ της Εταιρείας στη συνεδρίαση της 27.07.2020.

Ο τακτικός ορκωτός ελεγκτής – λογιστής κ. Χρήστος Βαργιεμέζης με Α.Μ. ΣΟΕΛ 30891 της εταιρείας «Grant Thornton» διενήργησε τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31.12.2018, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των ΔΠΧΑ και εγκριθεί από το ΔΣ της Εταιρείας στη συνεδρίαση του στις 25.04.2019 καθώς και από την ΤΓΣ της Εταιρείας στη συνεδρίαση της 12.06.2019.

Ο τακτικός ορκωτός ελεγκτής – λογιστής κ. Χρήστος Βαργιεμέζης με Α.Μ. ΣΟΕΛ 30891 της εταιρείας «Grant Thornton» διενήργησε τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31.12.2017, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των ΔΠΧΑ και εγκριθεί από το ΔΣ της Εταιρείας στη συνεδρίαση του στις 30.04.2018 καθώς και από την ΤΓΣ της Εταιρείας στη συνεδρίαση της 04.06.2018.

Στον επόμενο πίνακα παρατίθενται οι σχετικές καταχωρίσεις στο ΓΕΜΗ:

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ ΣΤΟ ΓΕΜΗ	ΚΩΔΙΚΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΑΤΑΧΩΡΙΣΗΣ ΣΤΟ ΓΕΜΗ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΓΚΡΙΣΗΣ ΑΠΟ ΓΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΓΚΡΙΣΗΣ ΑΠΟ ΔΣ
ΧΡΗΣΗ 2019	04.08.2020	2189777	27.07.2020	03.06.2020
ΧΡΗΣΗ 2018	06.08.2019	1812484	12.06.2019	25.04.2019
ΧΡΗΣΗ 2017	19.06.2018	1405896	04.06.2018	30.04.2018

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτή ελεγκτή-λογιστή.

Οι εκθέσεις ελέγχου για τις χρήσεις 2019, 2018 και 2017 επί των οικονομικών καταστάσεων, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσσει αυτών, οι Ετήσιες Οικονομικές Εκθέσεις για τις χρήσεις 2019, 2018 και 2017, καθώς και οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01.01 έως 30.06.2020 περιλαμβάνονται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας:

(<https://www.interlife.gr/Company/Pages/Company.aspx#tabs=drivesafeid>).

Στο Παράρτημα, παρατίθενται αυτούσιες (α) η Ετήσια Οικονομική Έκθεση για τη χρήση 2019 και (β) οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01.01 έως 30.06.2020 και (γ) η από 23.09.2020 Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για την περίοδο 01.01 έως 30.06.2020.

Ουδείς από τους ορκωτούς ελεγκτές – λογιστές έχει παραιτηθεί η ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (χρήσεις 2019, 2018 και 2017) καθώς και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Στη συνέχεια παρατίθενται αυτούσιες (α) η έκθεση ελέγχου επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2018 και (β) η έκθεση ελέγχου επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2017.

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 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018, 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 2018, 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 € 126.063.803,52 την 31/12/2018 (€ 132.887.864,43 την 31/12/2017). Το συγκεκριμένο κονδύλι αντιπροσωπεύει το 64,76% 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 περαιτέρω 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 τη 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 31.12.2018 ασφαλιστικές προβλέψεις ύψους € 87.231.871,36 (€ 81.402.535,57 την 31.12.2017) για εκκρεμείς αποζημιώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών, που αντιπροσωπεύουν το 44,81% 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 τη Διοίκηση των πιθανών αποζημιώσεων που θα πληρωθούν στους ασφαλισμένους.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί εξωτερικούς και εσωτερικούς νομικούς σύμβουλους 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 2018 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 2018.
- 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», στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, 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 ΔΠΧΑ 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 (άρθ. 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 σύνολό 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. Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2018.
2. Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία «ΙΝΤΕΡΛΑΙΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της 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 (ΕΕ) 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 (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018 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 μία συνολική περίοδο 8 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 25 Απριλίου 2019
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

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



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Γαλαξί Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

»

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΙΝΤΕΡΛΑΙΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017, 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), 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 παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρομε 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 € 132.887.864,43 την 31/12/2017 (€ 111.431.466,84 την 31/12/2016). Το συγκεκριμένο κονδύλι αντιπροσωπεύει το 71,40% του συνόλου του Ενεργητικού. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στις σημειώσεις 2.8, 4.2.6.1, 9 και 25 των χρηματοοικονομικών 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 περαιτέρω 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 τη 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 2.8.1 και 2.8.2 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
- Αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των γνωστοποιήσεων στις σχετικές σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Εξέταση της επάρκειας των ασφαλιστικών προβλέψεων εκκρεμών ζημιών

Η Εταιρεία έχει σχηματίσει την 31.12.2017 ασφαλιστικές προβλέψεις ύψους € 81.402.535,57 (€ 76.340.697,17 την 31.12.2016) για εκκρεμείς αποζημιώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών, που αντιπροσωπεύουν το 43,73% του συνόλου των Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων.

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

Η εκτίμηση των προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις γενικών ασφαλίσεων ζημιών εμπεριέχει υψηλό βαθμό υποκειμενικότητας και πολυπλοκότητας, ιδιαίτερα όσον αφορά το τελικό ποσό αποζημίωσης για τις περιπτώσεις σωματικών βλαβών και δικαστικών υποθέσεων. Επίσης η αξιολόγηση της επάρκειας των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων απαιτεί τη χρήση των κατάλληλων αναλογιστικών μεθοδολογιών και υπολογισμών που περιλαμβάνουν υποκειμενικές παραδοχές.

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 μεθοδολογίας και τις εξουσιοδοτήσεις για το σχηματισμό των προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις από τους υπευθύνους διακανονισμού ζημιών.
- Εξέταση της πληρότητας και επάρκειας των δεδομένων και στοιχείων στους φακέλους εκκρεμών αποζημιώσεων.
- Σύγκριση των δεδομένων στους φακέλους αποζημιώσεων με τα αναλυτικά στοιχεία των μητρώων εκκρεμών αποζημιώσεων σε δειγματοληπτική βάση.
- Αξιολόγηση της ικανότητας, των δυνατοτήτων και της αντικειμενικότητας των εμπειρογνομόνων – αναλογιστών που χρησιμοποίησε η Εταιρεία.
- Αξιολόγηση των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων σε σχέση με τις σχετικές πολιτικές της Εταιρείας σε σύγκριση με τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στους φακέλους αποζημιώσεων σε δειγματοληπτική βάση.
- Αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των σχετικών γνωστοποιήσεων των χρηματοοικονομικών 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.

Επιμέτρηση δεδουλευμένων μικτών ασφαλίσεων και αποθεματικού μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων

Την 31/12/2017 τα δεδουλευμένα μικτά ασφαλίσεων και το αποθεματικό μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων ανέρχονταν στο ποσό των € 55.307.708,94 (€ 52.025.960,91 την 31/12/2016) και € 18.789.822,94 (€ 15.059.820,30 την 31/12/2016), όπως παρατίθενται αναλυτικά στις σημειώσεις 19 και 22 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Ο προσδιορισμός των δεδουλευμένων και μη ασφαλίσεων έχει προσδιοριστεί ως περιοχή ιδιαίτερου ελεγκτικού ενδιαφέροντος καθώς εμπεριέχει πολυπλοκότητα που σχετίζεται με τον όγκο των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και τη χρήση πληροφοριακών συστημάτων.

Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος, λόγω της φύσης και των μεγεθών των συγκεκριμένων κονδυλίων, θεωρούμε πως αυτό αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Η ελεγκτική μας προσέγγιση περιλάμβανε, μεταξύ άλλων, τις κάτωθι διαδικασίες:

- Εξέταση και κατανόηση των πολιτικών και διαδικασιών για την επιμέτρηση των δεδουλευμένων και μη ασφαλίσεων.
- Αξιολόγηση των πληροφοριακών συστημάτων απ' όπου παρακολουθούνται όλα τα δεδομένα των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.
- Εξέταση της ορθής ενημέρωσης των πληροφοριακών συστημάτων σε αντιπαραβολή με τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στα ασφαλιστήρια συμβόλαια σε δειγματοληπτική βάση.
- Εξέταση της πληρότητας και της ορθής μεταφοράς των δεδομένων από τα επιμέρους πληροφοριακά συστήματα στο ισοζύγιο γενικής λογιστικής.
- Επαναυπολογισμός του ύψους των δεδουλευμένων και μη ασφαλίσεων και σύγκριση με τις επιμετρήσεις της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, επιβεβαιώθηκε ο υπολογισμός από ανεξάρτητο ειδικό εμπειρογνώμονα-αναλογιστή του οποίου αξιολογήσαμε την ικανότητα, αντικειμενικότητα και επάρκεια.
- Αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των σχετικών γνωστοποιήσεων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών 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 βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και αν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της, ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σε αυτές τις ενέργειες.

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολό 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές 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 βάσης 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικών

καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου 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. Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.
2. Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο μας, για την Εταιρεία «ΙΝΤΕΡΛΑΙΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων χρηματοοικονομικών 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 (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

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

Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 32 των συνημμένων χρηματοοικονομικών 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 μία συνολική περίοδο 7 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 30 Απριλίου 2018
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

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



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

Οι ανωτέρω εκθέσεις ελέγχου έχουν αναπαραχθεί πιστά και εξ' όσων γνωρίζει η Εταιρεία και είναι σε θέση να βεβαιώσει δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

4.1.2 Εκθέσεις Εμπειρογνωμόνων

I. Νομικός Έλεγχος

Για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με τον Κανονισμό 1129, τον Κανονισμό 979, τον Κανονισμό 980 και τον Ν.4706/2020, όπως ισχύουν, ανατέθηκε από τον Ανάδοχο στον κατωτέρω δικηγόρο Θεσσαλονίκης κ. Γεώργιο Σύρομε Α.Μ.Δ.Σ.Θ 10377, Σπύρου Μουστακλή 2, Καλαμαριά Θεσσαλονίκης (εφεξής ο «Νομικός Ελεγκτής»), η διενέργεια νομικού ελέγχου της Εταιρείας για το χρονικό διάστημα από 01.01.2017 έως 15.01.2021 (εφεξής «ο Νομικός Έλεγχος»).

Ο Νομικός Έλεγχος πραγματοποιήθηκε για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου στο πλαίσιο της Εισαγωγής των Μετοχών της Εταιρείας στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του ΧΑ, σύμφωνα με την από 17.12.2018 απόφαση της ΕΓΣ των Μετόχων αυτής, και με βάση τον κατάλογο αιτούμενων εγγράφων που υποβλήθηκε στην Εταιρεία, καθώς και αντίστοιχες συμπληρωματικές πληροφορίες που ζητήθηκαν κατά τη διάρκεια του Νομικού Ελέγχου. Σημειώνεται ότι ο Νομικός Έλεγχος οριοθετήθηκε με βάση συγκεκριμένα ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια και παραμέτρους, όπως εξειδικεύονται στην οικεία εντολή του Αναδόχου προς τον Νομικό Ελεγκτή. Ειδικότερα, ο Νομικός Έλεγχος διενεργήθηκε: α) επί συμβάσεων πάσης φύσεως (πλην των συμβάσεων ασφαλιστικής διαμεσολάβησης, τις οποίες έχει συνάψει η Εταιρεία με νομικά ή φυσικά πρόσωπα κατέχοντα άδεια ασφαλιστικού διαμεσολαβητή με βάση τις οποίες τα πρόσωπα αυτά διαμεσολαβούν ανάμεσα στην Εταιρεία και τον ασφαλισμένο με σκοπό την κατάρτιση ασφαλιστικής σύμβασης) με οικονομικό αντικείμενο άνω του ενός εκατομμυρίου ευρώ (€ 1.000.000), (β) επί συμβάσεων με χρηματικό αντικείμενο μικρότερο του ενός εκατομμυρίου ευρώ (€ 1.000.000) οι οποίες έχουν ουσιώδη σημασία για τη λειτουργία της επιχείρησης και οι οποίες υπεγράφησαν κατά την τελευταία 2ετία από τη σύνταξη της παρούσας, (γ) επί των συμβάσεων τις οποίες έχει συνάψει η Εταιρεία με τις συνδεδεμένες εταιρείες «INTERBROKERS A.E. ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και «ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΓΝΩΜΟΝΕΣ Α.Ε.» και (δ) επί διοικητικών, δικαστικών ή διαιτητικών εκκρεμοτήτων, συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας και έχει περιέλθει σε γνώση της Εταιρείας για περίοδο δώδεκα (12) μηνών από σήμερα, η οποία μπορεί να έχει ή είχε σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, κατά την έννοια του σημείου 18.6 του Παραρτήματος 1 του Κανονισμού 980.

Από το Νομικό Έλεγχο που διενεργήθηκε στην Εταιρεία με βάση τα αιτούμενα έγγραφα και τις συμπληρωματικές πληροφορίες που έθεσε στη διάθεση του Νομικού Ελεγκτή η Εταιρεία, ο Νομικός Ελεγκτής συνέταξε την από 15.01.2021 Έκθεση Νομικού Ελέγχου. Σύμφωνα με την Έκθεση Νομικού Ελέγχου, μεταξύ άλλων, βεβαιώνεται:

- i. ότι δεν έχει παραλειφθεί από το Ενημερωτικό Δελτίο ουσιώδες νομικό ζήτημα ή πληροφορία νομικής φύσεως, σύμφωνα με τους νόμους και τους κανόνες που διέπουν τη σύνταξή του, που θα έπρεπε να έχουν περιληφθεί, σε αυτό σύμφωνα με το Ν. 4706/2020 σε συνδυασμό με τον Κανονισμό 1129, τον Κανονισμό 979 και τον Κανονισμό 980, όπως ισχύουν,

- ii. η πληρότητα και η ακρίβεια των στοιχείων του Ενημερωτικού Δελτίου που άπτονται του Νομικού Ελέγχου, όπως προβλέπονται στον Κανονισμό 1129, τον κανονισμό 979 και τον Κανονισμό 980, όπως ισχύουν και στη χρηματιστηριακή νομοθεσία, όπως ισχύουν,
- iii. ότι δεν προέκυψε γεγονός ή άλλο στοιχείο που να εμποδίζει από νομική άποψη την εισαγωγή του συνόλου των μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών,
- iv. ότι η Εταιρεία έχει συσταθεί νόμιμα και λειτουργεί σύμφωνα με τους ισχύοντες ελληνικούς νόμους και κανονισμούς, και η νομική κατάσταση αυτής, είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, ιδίως όσον αφορά την ίδρυση της Εταιρείας και την καταστατική της λειτουργία (άδεια λειτουργίας ως ασφαλιστική εταιρεία και ειδική εποπτεία ως προς την κεφαλαιακή τους επάρκεια από τη ΔΕΙΑ της Τράπεζας της Ελλάδος)
- v. ότι δεν έχει παραβεί οποιεσδήποτε ουσιώδεις υποχρεώσεις της που απορρέουν από οιοδήποτε εφαρμοστέο κανόνα δικαίου ή οποιαδήποτε ουσιώδη σύμβαση, στην οποία είναι συμβαλλόμενη,
- vi. ότι η Εταιρεία υιοθετεί και συμμορφώνεται με όλες τις προβλεπόμενες από τη νομοθεσία διατάξεις της Εταιρικής Διακυβέρνησης, ιδίως του Ν.3016/2002, του Ν.4548/2018 σε συνδυασμό με τα αναφερόμενα στη με αριθ. Πρωτ. 1302/28.4.2017 επιστολή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την απόφαση 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, του άρθρου 44 του Ν.4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου) και του Ν.4364/2016, ως ισχύουν. Διαθέτει δε, επαρκή εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας ο οποίος περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο Ν.3016/2002 και έχει καταρτίσει και εγκρίνει κανονισμό λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου,
- vii. ότι όσον αφορά τα συνδεδεμένα, με την Εταιρεία, μέρη δεν υφίσταται οποιαδήποτε σύγκρουση ίδιων συμφερόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας με τα συμφέροντα της Εταιρείας κατά την έννοια του άρθρου 2 του Ν.3016/2002 και του άρθρου 97 του Ν.4548/2018, ως ισχύουν, διότι (α) τα συνδεδεμένα μέρη δεν έχουν ανταγωνιστικό αντικείμενο δραστηριότητας με την Εταιρεία κατά την έννοια του άρθρου 98 του Ν.4548/2018, ως ισχύει και (β) οι συμβάσεις που υφίστανται καθώς και όλες οι συναλλαγές των συνδεδεμένων μερών με την Εταιρεία γίνονται είτε με παρόμοιους όρους με αυτούς που ισχύουν και για όλους τους άλλους αντισυμβαλλόμενους (όπως στην περίπτωση της εταιρείας «INTERBROKERS A.E. ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ») είτε με όρους χαμηλότερου κόστους για την Εταιρεία ((όπως στην περίπτωση της εταιρείας «ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΓΝΩΜΟΝΕΣ Α.Ε.») και τηρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 99 του Ν.4548/2018, ως ισχύει,
- viii. ότι η δραστηριότητα των συνδεδεμένων, με την Εταιρεία, εταιρειών, δεν είναι σημαντική για την Εταιρεία, δεδομένου ότι (α) η λειτουργία της Εταιρείας ουδόλως εξαρτάται από την ύπαρξη και τη δραστηριότητα των συνδεδεμένων εταιρειών και (β) το ύψος των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων εταιρειών δεν εξέρχεται των ορίων των τρεχουσών συναλλαγών της Εταιρείας κατά την έννοια της παραγράφου 3(α) του άρθρου 99 του Ν.4548/1018, ως ισχύει και είναι ουσιωδώς χαμηλότερο από το όριο (10%) που προβλέπει η παράγραφος 5 του άρθρου 99 του Ν.4548/2018, ως ισχύει, για τον χαρακτηρισμό των εν λόγω συναλλαγών ως «τρεχουσών».

Ο Νομικός Ελεγκτής δηλώνει τέλος ότι (α) συναινεί να περιληφθεί, αυτούσια ή αποσπασματικά, η Έκθεση Νομικού Ελέγχου στο Ενημερωτικό Δελτίο, και β) παρέχει τη

συναίνεσή του προκειμένου η Έκθεση Νομικού Ελέγχου να τεθεί στη διάθεση του επενδυτικού κοινού, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο σημείο 21.1 του Παραρτήματος 1 του Κανονισμού 980, ως ισχύει.

II. Ελεγκτικές Εργασίες της εταιρείας «Grant Thornton»

Κατόπιν αιτήματος του Αναδόχου διενεργήθηκαν οι ακόλουθες ελεγκτικές εργασίες από τον ορκωτό ελεγκτή – λογιστή κ. Στέργιο Ντέτσικα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 41961) της εταιρείας «Grant Thornton»:

1. Η από 14.01.2021 Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (01.01-30.06.2020) σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας», η οποία παρατίθεται αυτούσια στο Παράρτημα.
2. Έκθεση Αξιολόγησης Συμμόρφωσης της Εταιρείας σε σχέση με τα οριζόμενα στα άρθρα 7 “Οργάνωση του Εσωτερικού Ελέγχου” και 8 “Αρμοδιότητες της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου” του Ν.3016/2002, τα οριζόμενα στο άρθρο 44 (παρ. 1 και 3) “Επιτροπή Ελέγχου” του Ν.4449/2017 και το άρθρο 4 της Απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως ισχύουν, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Διασφάλισης 3000 «Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης». Σύμφωνα με την από 14.01.2021 Έκθεση της «Grant Thornton» η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από την ανωτέρω αναφερόμενη ισχύουσα νομοθεσία.
3. Έκθεση Διασφάλισης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί της Δήλωσης Επάρκειας Κεφαλαίου Κίνησης της Διοίκησης της Εταιρείας για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες από την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Εργασιών Διασφάλισης 3000 «Έργα Διασφάλισης Πέραν Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης». Σύμφωνα με την από 14.01.2021 Έκθεση της «Grant Thornton», προκύπτει ότι η Διοίκηση της Εταιρείας εύλογα δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης αυτής για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες επαρκεί για να χρηματοδοτήσει τις τρέχουσες δραστηριότητες της.
4. Έκθεση ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο με βάση το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με τη Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Από τη διενέργεια των εν λόγω διαδικασιών από την «Grant Thornton» όπως περιγράφονται στην από 14.01.2021 Έκθεση της δεν προέκυψαν ευρήματα.

Η εταιρεία «Grant Thornton» συναινεί στην παράθεση στο Ενημερωτικό Δελτίο, αυτούσια ή περιληπτικά, των ανωτέρω Εκθέσεων καθώς και τη συμπερίληψη τους στα έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού (βλέπε ενότητα 4.19 «Διαθέσιμα Έγγραφα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

4.1.3 Φορολογικός Έλεγχος

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές, για όλες τις χρήσεις μέχρι το 2010. Ειδικότερα για τις χρήσεις 2009 και 2010, είχαν εκδοθεί εντολές μερικού επιτόπιου ελέγχου από τις φορολογικές αρχές για όλα τα φορολογικά αντικείμενα, άμεσων και έμμεσων φόρων καθώς και φόρου εισοδήματος. Από τους συγκεκριμένους ελέγχους δεν υφίσταται πλέον καμία υποχρέωση της εταιρείας απέναντι στις φορολογικές αρχές.

Για τις χρήσεις από το 2011 μέχρι και το 2019 έχουν εκδοθεί φορολογικά πιστοποιητικά από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή για τις τυχόν φορολογικές υποχρεώσεις του εκδότη. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Ειδικότερα, για τις χρήσεις 2011 έως και 2019, 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. 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 (5) 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 την οποία η Εταιρεία έλαβε φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς παρατηρήσεις, θεωρείται φορολογικά περαιωμένη σύμφωνα με την απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας 320/2020.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι, σε περίπτωση μελλοντικού φορολογικού ελέγχου, δεν θα προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ως πρόβλεψη ποσού € 300.000, στις Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2020.

4.2 Πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία

Η Εταιρεία συστάθηκε με την υπ' αριθμόν 9414/20-5-1991 πράξη της άλλοτε συμβολαιογράφου Θεσσαλονίκης Ζωής Γ. Παπαδοπούλου – Τσαγιάννη νομίμως αναπληρούμενης υπό του Συμβολαιογράφου Θεσσαλονίκης, Νικόλαου Ντότσικα, η οποία εγκρίθηκε με την υπ' αριθμόν Κ3-5793/4- 11-1991 απόφαση του Υπουργού Εμπορίου και δημοσιεύθηκε σε περίληψη στο υπ' αριθμόν 4481/14-11-1991 ΦΕΚ (τεύχος Ανωνύμων Εταιρειών και Εταιρειών Περιορισμένης Ευθύνης), με την επωνυμία «ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ(INTERLIFE) ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» και τον διακριτικό τίτλο «ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ Α.Α.Ε.Γ.Α.» ενώ, για τις σχέσεις της με το εξωτερικό συναλλάσσεται με την επωνυμία «INTERLIFE General Insurance Company S.A.».

Έδρα της Εταιρείας είναι η Θέρμη Θεσσαλονίκης, 14ο χλμ. Ε.Ο. Θεσσαλονίκης – Πολυγύρου, όπου βρίσκονται και τα κεντρικά της γραφεία (τηλέφωνο 2310 499 000).

Ο Αριθμός ΓΕΜΗ της Εταιρείας είναι 57606004000 (η ημερομηνία απογραφής στο ΓΕΜΗ είναι 04.09.2012), ο Αριθμός Μ.Α.Ε. 25088/05/Β/91/23 και ο κωδικός LEI 213800LR8NQG1YISMU92. Η διάρκειά της είναι αόριστη, σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού της.

Η Εταιρεία συστάθηκε στην Ελλάδα και λειτουργεί σύμφωνα με το Ελληνικό Δίκαιο και συγκεκριμένα τον Ν.4548/2018 όπως ισχύει, και από τις ειδικότερες διατάξεις του Ν.4634/2016, σχετικά με την «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου», της 25.11.2009 σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης («Φερεγγυότητα II») και των αποφάσεων του Υπουργού Ανάπτυξης, όπως έχουν διαμορφωθεί μέχρι σήμερα. Επίσης, από κάθε διάταξη ή νόμο ή απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου και του ΧΑΚ, καθώς είναι Εταιρεία ενταγμένη στη μη Ρυθμιζόμενη Αγορά (ΝΕΑ) του ΧΑΚ από τις 17.10.2012.

Ο διαδικτυακός τόπος της Εταιρείας είναι www.interlife.gr. Επισημαίνεται ότι οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας δεν αποτελούν μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός όσων πληροφοριών αναφέρονται στην ενότητα 4.19 «Διαθέσιμα Έγγραφα».

4.3 Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας

4.3.1 Σημαντικά Γεγονότα στην Εξέλιξη των Δραστηριοτήτων της Εταιρείας

- **1991.** Ίδρυση της Εταιρείας
Στις 04/11/1991 εγκρίθηκε το καταστατικό ίδρυσης της Εταιρείας με την υπ' αριθμόν Κ3-5793/4-11-1991 απόφαση του Υπουργού Εμπορίου και δημοσιεύθηκε σε περίληψη στο υπ' αριθμόν 4481/14-11-1991 ΦΕΚ (τεύχος Ανωνύμων Εταιρειών και Εταιρειών Περιορισμένης Ευθύνης).
- **1994.** Συγχώνευση μετ' απορροφήσεως της εταιρείας ΙΝΤΕΡΜΠΡΟΚΕΡΣ Α.Ε. (υπ' αριθμόν 7.144/28-12-1994 ΦΕΚ – Τεύχος ΑΕ/ΕΠΕ).
- **1994.** Επέκταση άδειας εργασιών της Εταιρείας σε επιπρόσθετους κλάδους ασφάλισης: Με την υπ' αριθμόν Κ3-7138/15-12-1994 Υπουργική Απόφαση του Υπουργού (τότε) Εμπορίου (ΦΕΚ 7144/28-12-1994 Τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε.), επεκτάθηκε η άδεια της Εταιρείας στους Κλάδους: «Αεροσκάφη», «Πλοία» (θαλάσσια, λιμναία και ποτάμια σκάφη), «Αστική Ευθύνη από αεροσκάφη», «Αστική Ευθύνη από θαλάσσια, λιμναία και ποτάμια σκάφη»
- **2001.** Μεταφορά έδρας της Εταιρείας στη Θέρμη Θεσσαλονίκης.
Οι εγκαταστάσεις της έδρας της Εταιρείας μεταφέρονται στο νέο ιδιόκτητο ακίνητο 4.500 m² στη Θέρμη Θεσσαλονίκης.
- **2004.** Δημιουργία του Α/Κ INTERLIFE Μικτό Διεθνές (Απόφαση ΕΚ 62/23.12.2003, ΦΕΚ/Β/1996/31-12-2003).
- **2005.** Πιστοποιητικό Ποιότητας ISO 9001:2000 για την «Ορθή τήρηση κανόνων και διαδικασιών ανάληψης κινδύνων και έκδοσης Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων». Πιστοποίηση από την S.G.S. GREECE S.A.
- **2006.** Έκδοση νέου Α/Κ Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο Εσωτερικού - Ενεργητικό 1.300.000 ευρώ.
- **2010.** Με την 7/949/26.1.2010 απόφαση της Εκτελεστικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εγκρίθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου INTERLIFE

Μετοχικό Εσωτερικού από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο INTERLIFE Μικτό Εσωτερικού, η οποία πραγματοποιήθηκε την 3η Μαρτίου 2010.

- **2012.** Επέκταση του συστήματος διασφάλισης ποιότητας ISO 9001:2008 σε όλες τις λειτουργίες της Εταιρείας (Ανάληψη Κινδύνων, Έκδοση Ασφαλιστηρίων, Διακανονισμό Ζημιών, Συμβάσεις Διαμεσολαβούντων, Διεκπεραίωση Αλληλογραφίας).
- **2012.** Την 17.10.2012 το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας εντάχθηκαν για διαπραγμάτευση στην Αγορά Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.
- **2013.** Αγορά οκταόροφου ακινήτου στην οδό Καλλιρρόης 65 στην Αθήνα, πολυτελούς κατασκευής, συνολικά 1.875 τμ. που αναπτύσσεται σε δέκα επίπεδα, Υπόγειο, Ισόγειο και 8 ορόφους και κατασκευάστηκε το 2010. Στο ακίνητο αυτό στεγάζεται η Περιφερειακή Διεύθυνση Νοτίου Ελλάδος.
- **2018.** Αναβάθμιση πιστοποίησης κατά ISO 9001:2015 με την ενσωμάτωση της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας. Η διαδικασία πιστοποίησης που ολοκληρώθηκε με επιτυχία από την SGS Societe Generale de Surveillance S.A. αφορά: Ανάληψη Κινδύνων, Έκδοση Ασφαλιστηρίων, Διακανονισμό Ζημιών, Συμβάσεις Διαμεσολαβούντων, Διεκπεραίωση Αλληλογραφίας.

Απόφαση εισαγωγής των μετοχών της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, η οποία ελήφθη σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση Μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 17.12.2018, στην έδρα της Εταιρείας στη Θέρμη Θεσσαλονίκης.

- **2019.** Ίδρυση του Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης «TEA INTERLIFE ΑΑΕΓΑ - Ν.Π.Ι.Δ.»(ΦΕΚ Β 2150/07-06-2019).

4.3.2 Ρυθμιστικό Πλαίσιο

Η «Φερεγγυότητα II» αποτελεί το πλαίσιο λειτουργίας και εποπτείας των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στην Ευρωπαϊκή Ένωση και στον Ενιαίο Οικονομικό Χώρο, με σκοπό την εναρμόνιση των εποπτικών κανονισμών του ασφαλιστικού και αντασφαλιστικού κλάδου αλλά και την ενίσχυση της προστασίας των καταναλωτών.

Οι κανόνες περί «Φερεγγυότητας II» εισάγουν απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας προσαρμοσμένες στους συγκεκριμένους κινδύνους που αναλαμβάνει ξεχωριστά η κάθε ασφαλιστική εταιρεία. Προωθούν τη διαφάνεια, τη συγκρισιμότητα και την ανταγωνιστικότητα του ασφαλιστικού κλάδου.

Ως πρώτο βήμα, τον Νοέμβριο του 2009 εκδόθηκε η Οδηγία 2009/138/ΕΚ («Φερεγγυότητα II») του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης. Το 2014, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο κατέληξαν σε συμφωνία για την Οδηγία «Omnibus II» (2014/51/ΕΕ), η οποία τροποποίησε την ανωτέρω Οδηγία. Ως ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ καθορίστηκε η 1η Ιανουαρίου 2016. Η ενσωμάτωση της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ στην ελληνική έννομη τάξη πραγματοποιήθηκε με τον Ν.4364/2016 (ΦΕΚ Α 13/5.2.2016).

Οι ασφαλιστικές εταιρείες υποχρεούνται να εφαρμόζουν κατάλληλο και διαφανές σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης και να διενεργούν σε τακτική βάση ίδια αξιολόγηση κινδύνων και

φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ(ORSA)). Η Οδηγία 2009/138/EK επιτρέπει στις εποπτικές αρχές να επανεξετάζουν και να αξιολογούν το κατά πόσο οι ασφαλιστικές εταιρείες τηρούν τους κανόνες, ενώ απαιτεί από τις ασφαλιστικές εταιρείες να υποβάλλουν εκθέσεις στις εποπτικές αρχές και να δημοσιοποιούν σημαντικές πληροφορίες.

Με την «Φερεγγυότητα II», η ΕΕ έθεσε κανόνες αξιολόγησης, όχι μόνο των ποσοτικών στοιχείων αλλά και των ποιοτικών παραγόντων που επηρεάζουν την έκθεση σε κινδύνους των επιχειρήσεων του κλάδου. Οι νέες προϋποθέσεις και διαδικασίες που εισάγονται, οδηγούν σε αρτιότερη απεικόνιση κάθε στοιχείου των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και εν γένει των χρηματοοικονομικών μεγεθών. Επίσης μπαίνουν οι βάσεις για τη συνεργασία και την επικοινωνία των εποπτικών αρχών τόσο σε ευρωπαϊκό όσο και σε διεθνές επίπεδο, καθώς τα θέματα που καλούνται να αντιμετωπίσουν έχουν διεθνείς προεκτάσεις.

Σκοπός της Φερεγγυότητας II είναι η προστασία των ασφαλισμένων, η χρηματοοικονομική σταθερότητα τόσο του ελληνικού χρηματοοικονομικού συστήματος όσο και των αντίστοιχων ευρωπαϊκών χρηματοπιστωτικών συστημάτων, ο εκσυγχρονισμός της διαδικασίας της εποπτείας και η εμβάθυνση της ευρωπαϊκής ενοποίησης της ασφαλιστικής αγοράς. Προϋποθέτει τη δημιουργία ενιαίου συστήματος υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων και την εναρμόνιση της νομοθεσίας των κρατών μελών, όσον αφορά τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις.

Σύμφωνα με την Οδηγία 2009/138/EK, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή καθορίζει τα τεχνικά πρότυπα και τις πληροφορίες σε σχέση με τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων αλλά και των βασικών ιδίων κεφαλαίων. Ο Κανονισμός 35, ως ισχύει σήμερα, καθορίζει με λεπτομέρεια τις απαιτήσεις όσον αφορά την εφαρμογή του πλαισίου «Φερεγγυότητα II». Ο Κανονισμός 35 καλύπτει μεταξύ άλλων, την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τον καθορισμό του απαιτούμενου κεφαλαίου ανάλογα με την κατηγορία των επενδεδυμένων περιουσιακών στοιχείων, την επιλεξιμότητα των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων, το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης, ειδικούς κανόνες σχετικά με τους ασφαλιστικούς ομίλους και απλουστευμένες μεθόδους και εξαιρέσεις, έτσι ώστε το πλαίσιο να καταστεί ευκολότερο για τις μικρότερες σε μέγεθος ασφαλιστικές εταιρείες.

Το πλαίσιο λειτουργίας της «Φερεγγυότητας II» χωρίζεται σε τρεις βασικές θεματικές ενότητες (Πυλώνες).

ΠΥΛΩΝΑΣ I – Ποσοτικές Απαιτήσεις

Ο πρώτος πυλώνας της Οδηγίας και του Ν.4364/2016 αφορά την κεφαλαιακή επάρκεια, τις τεχνικές προβλέψεις και τα ίδια κεφάλαια των ασφαλιστικών επιχειρήσεων.

Η εν λόγω Οδηγία εισήγαγε δύο νέες έννοιες:

- το ελάχιστο απαιτούμενο κεφάλαιο (Minimum Capital Requirement) το οποίο απεικονίζει το ελάχιστο επίπεδο κεφαλαίου φερεγγυότητας κάτω του οποίου δεν πρέπει να ελαττωθεί το ύψος των χρηματοοικονομικών πόρων και το οποίο αποτελεί το όριο ενεργοποίησης της εποπτικής παρέμβασης,
- Το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement) το οποίο απεικονίζει το ελάχιστο επίπεδο κεφαλαίου το οποίο επιτρέπει στην επιχείρηση να

καλύψει σημαντικές ζημιές και απρόβλεπτους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται και να καλύψει τους ασφαλισμένους και τους δικαιούχους σε ποσοστό 99,5% ανά έτος.

ΠΥΛΩΝΑΣ II – Ποιοτικές Απαιτήσεις

Ο δεύτερος πυλώνας της Οδηγίας και του Ν.4364/2016 αφορά τις ποιοτικές απαιτήσεις. Οι απαιτήσεις αυτές επικεντρώνονται στο σύστημα διακυβέρνησης της επιχείρησης και στον έλεγχο και στις εξουσίες της Εποπτικής Αρχής να επεμβαίνει στη διαχείριση του κινδύνου.

Κάθε ασφαλιστική επιχείρηση οφείλει να έχει σύστημα διακυβέρνησης οργανωμένο κατά τρόπο που να εγγυάται την επάρκεια και τη διαφάνεια της λειτουργίας του. Δίνεται έμφαση στις διακριτές λειτουργίες που πρέπει να υιοθετεί και να διαθέτει σύστημα διακυβέρνησης, όπως είναι:

- η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων,
- η αναλογιστική λειτουργία,
- η λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου και
- η λειτουργία της κανονιστικής συμμόρφωσης.

Για το σκοπό αυτό, οι επιχειρήσεις θα πρέπει να διενεργούν ΑΙΚΦ (ORSA) προκειμένου να αναγνωρίζουν τους κινδύνους και τα κεφάλαια που απαιτούνται για τη διαχείρισή τους.

ΠΥΛΩΝΑΣ III Υποβολή στοιχείων στις εποπτικές αρχές και δημοσιοποίηση στοιχείων (υποχρέωση πληροφόρησης)

Στόχοι του Πυλώνα III είναι:

- Η προώθηση της διαφάνειας
- Η παροχή των απαιτούμενων πληροφοριών σε κάθε ενδιαφερόμενο (δημοσιεύσεις)
- Η βελτίωση αποτελεσματικότητας εποπτικών αρχών (αναφορές)

Οι απαιτήσεις δημοσιοποίησης ποσοτικών και ποιοτικών πληροφοριών περιλαμβάνει εκείνες τις πληροφορίες από την ασφαλιστική εταιρεία που κρίνονται απαραίτητες από τις εποπτικές αρχές για την καλύτερη ενημέρωση των ασφαλισμένων και γενικά όλων των ενδιαφερομένων μελών.

Στόχος της δημοσιοποίησης είναι η παροχή δυνατότητας στους ενδιαφερόμενους της σύγκρισης της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων, της εταιρικής διακυβέρνησης και της κεφαλαιακής και οργανωτικής επάρκειας των ασφαλιστικών επιχειρήσεων, αλλά και της πληροφόρησης των μεθόδων και πρακτικών που εφαρμόζει η Εποπτική Αρχή, για την καλύτερη διασφάλιση της συμμόρφωσης των επιχειρήσεων με τις απαιτήσεις του ρυθμιστικού πλαισίου.

Οι πληροφορίες αυτές περιλαμβάνονται στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR) η οποία καταρτίζεται και δημοσιοποιείται ετησίως και αποτελείται από πέντε κεφάλαια⁶.

Στο πρώτο κεφάλαιο με τίτλο «Δραστηριότητα» γίνεται παρουσίαση της δραστηριότητας της εταιρείας και συγκεκριμένα των στοιχείων που αφορούν την παραγωγή ασφαλίστρων, τη δραστηριότητα ανά κλάδο ασφάλισης, τα αποτελέσματα χρήσης, τις επενδύσεις.

Στο δεύτερο κεφάλαιο με τίτλο «Σύστημα Διακυβέρνησης», περιγράφονται οι γενικές και πιο συγκεκριμένες αρχές με τις οποίες διοικείται η εταιρεία, αναλύονται οι αρμοδιότητες του διοικητικού συμβουλίου, παρουσιάζεται το σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας, το σύστημα εσωτερικού ελέγχου κ.λπ.

Το τρίτο κεφάλαιο με τίτλο «Προφίλ Κινδύνου», αναφέρεται στην πολιτική που ακολουθεί η εταιρεία στην ασφάλιση κινδύνων αλλά και τους κινδύνους που την απειλούν ανάλογα με το χαρτοφυλάκιο που έχει, όπως π.χ. ο ασφαλιστικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος κ.λπ.

Το τέταρτο κεφάλαιο της έκθεσης, αναφέρεται στην αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας II. Στο κεφάλαιο αυτό περιγράφονται τα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας οι τεχνικές προβλέψεις, οι υποχρεώσεις της, κ.λπ.

Το πέμπτο κεφάλαιο με τίτλο Διαχείριση Κεφαλαίων, αναφέρεται στα Ίδια Κεφάλαια, την ταξινόμηση ιδίων κεφαλαίων, την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) και την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR).

Σημειώνεται ότι τα κεφάλαια ταξινομούνται σε τρεις κατηγορίες Tiers (βλέπε Ενότητα 4.8.1 «Πηγές Κεφαλαίων»). Η ταξινόμηση αυτή εξαρτάται από το εάν είναι στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων ή συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων καθώς και από τον βαθμό στον οποίο διαθέτουν το χαρακτηριστικό της άμεσης διαθεσιμότητας είτε για την απορρόφηση ζημιών είτε στην περίπτωση εκκαθάρισης.

Όσον αφορά στη συμμόρφωση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων προς την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας σε περιβάλλον SolvencyII, τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων της κατηγορίας 2 (Tier 2) και της κατηγορίας 3 (Tier 3) υπόκεινται σε ποσοτικά όρια τέτοια ώστε να διασφαλίζεται ότι:

α) η αναλογία των στοιχείων της κατηγορίας 1 (Tier 1) στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι υψηλότερη από το ένα τρίτο του συνολικού ποσού των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων,

β) το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων της κατηγορίας 3 (Tier 3) είναι μικρότερο από το ένα τρίτο του συνολικού ποσού των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων.

Όσον αφορά στη συμμόρφωση των επιχειρήσεων προς την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση, το ποσό των στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων που είναι επιλέξιμα για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων που ταξινομούνται στην κατηγορία 2 (Tier 2) υπόκειται

⁶ Για τις Εκθέσεις Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης της Εταιρείας βλέπε ενότητα 4.19 «Διαθέσιμα Έγγραφα».

σε ποσοτικά όρια τέτοια ώστε να διασφαλίζεται, κατ' ελάχιστο, ότι το ποσοστό των στοιχείων της κατηγορίας 1 (Tier 1) στα επιλέξιμα βασικά ίδια κεφάλαια είναι υψηλότερο από το ήμισυ του συνολικού ποσού των βασικών ιδίων κεφαλαίων.

Η «Φερεγγυότητα II» ακολουθεί το πρότυπο των 3 πυλώνων και προβλέπει την ύπαρξη ενός συστήματος διακυβέρνησης με 4 βασικές λειτουργίες.

Τα ανωτέρω συνοψίζονται στους επόμενους πίνακες:

Βασικά Χαρακτηριστικά των 3 Πυλώνων		
Πυλώνας I Ποσοτικές Απαιτήσεις	Πυλώνας II Ποιοτικές Απαιτήσεις	Πυλώνας III Δημοσιοποίηση και Διαφάνεια
Ελάχιστο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (MCR)	Εταιρική Διακυβέρνηση	Απαιτήσεις Δημοσίευσης και Διαφάνειας
Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (SCR)	ΑΙΚΦ (ORSA)	ΔΠΧΑ
Τεχνικές Προβλέψεις Επενδύσεις	Εποπτική Διαδικασία	Ομαλή Μετάβαση
Περιουσιακά Στοιχεία		

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτή ελεγκτή-λογιστή.

Βασικές Λειτουργίες Συστήματος Διακυβέρνησης (Πυλώνας II)			
Διαχείριση Κινδύνων	Κανονιστική Συμμόρφωση	Εσωτερικός Έλεγχος	Αναλογιστική
Αφορά τις διαδικασίες που απαιτούνται για την καταγραφή, παρακολούθηση, μέτρηση και διαχείριση των κινδύνων, καθώς και τα όρια ανοχής κινδύνου στα οποία είναι εκτεθειμένες οι ασφαλιστικές εταιρείες.	Αφορά την προσαρμογή της λειτουργίας της επιχείρησης στο νομοθετικό πλαίσιο (ασφαλιστική νομοθεσία, εταιρική διαφάνεια κ.λπ.).	Αφορά τη λειτουργία ενός αποτελεσματικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου, το οποίο θα περιλαμβάνει διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες οργάνωσης συντονισμού και ελέγχου σε όλα τα επίπεδα της επιχείρησης.	Αφορά διαδικασίες προσδιορισμού των κατάλληλων μεθόδων για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, καθώς και της αξιολόγησης της επάρκειας και της ποιότητας των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό τους.

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτή ελεγκτή-λογιστή

Πληροφορίες για τις μονάδες της Εταιρείας οι οποίες έχουν αναλάβει τις ανωτέρω λειτουργίες, παρατίθενται στις ενότητες 4.13.4 «Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου» και 4.13.5 «Άλλες Μονάδες της Εταιρείας».

4.3.3 Κυριότερες Δραστηριότητες και Κυριότερες Αγορές

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά στην Ελλάδα αναλαμβάνοντας την κάλυψη κινδύνων σε κάθε κλάδο ασφάλισης ζημιών με εύρος ασφαλιστικών προϊόντων. Ειδικότερα:

Κατηγορίες Δραστηριοτήτων	Λογιστικός Κλάδος
Ασφάλιση Ατυχημάτων	10
Ασφάλιση Ασθενειών	11
Ασφάλιση Σωμάτων Χερσαίων Οχημάτων	12
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	14,15,16,20,21
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	17,18
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	19
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	22
Διάφορες χρηματικές απώλειες	25
Ασφάλιση νομικής προστασίας	26
Συνδρομή (Βοήθεια εν γένει)	27

Πηγή: Δημοσιευμένη Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης της χρήσης 2019 η οποία έχει συνταχθεί κατά «Φερεγγυότητα II» από την Εταιρεία και έχει ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Ακολούθως παρατίθεται περιγραφή των κατηγοριών δραστηριοτήτων (αγορών)της Εταιρείας:

Κατηγορίες Δραστηριοτήτων	Λογιστικός Κλάδος
Ασφάλιση Ατυχημάτων	Αφορά παροχές αποζημιώσεων (κατ' αποκοπή ή / και περιοδικές) του ασφαλισμένου ή μεταφερόμενου από αυτόν προσώπου, λόγω ατυχήματος (συμπεριλαμβάνονται εργατικά & επαγγελματικές ασθένειες)
Ασφάλιση Ασθενειών	Αφορά παροχές αποζημιώσεων (κατ' αποκοπή ή / και περιοδικές) λόγω ασθeneίας
Ασφάλιση Σωμάτων Χερσαίων Οχημάτων	Καλύπτει κάθε ζημία, την οποία υφίστανται αυτοκινούμενα και μη, χερσαία οχήματα εκτός των σιδηροδρομικών.
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Καλύπτουν κάθε ζημία την οποία υφίστανται αεροσκάφη, πλοία κάθε είδους και μεταφερόμενων εμπορευμάτων ανεξαρτήτως μεταφορικού μέσου. Επίσης, καλύπτουν κάθε είδους αστική ευθύνη, που προκύπτει από τη χρήση αεροσκαφών ή πλοίων κάθε είδους.
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Καλύπτουν κάθε ζημία που υφίστανται αγαθά, εξαιρουμένων των αγαθών που περιλαμβάνονται στους κλάδους 12,14,15 και 16 ανωτέρω, εφόσον προξενείται από οποιοδήποτε συμβάν, όπως πυρκαγιά, έκρηξη, θύελλα, στοιχεία της φύσεως άλλα εκτός θύελλης, πυρηνική ενέργεια, καθίζηση του εδάφους, χαλάζι, παγετό, καθώς και από κάθε άλλο συμβάν, όπως επί παραδείγματι κλοπή.
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Καλύπτει κάθε είδους αστική ευθύνη, που προκύπτει από τη χρήση χερσαίων αυτοκινήτων οχημάτων, συμπεριλαμβανομένης της ευθύνης του μεταφορέα.
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Καλύπτει κάθε είδους αστική ευθύνη που δεν εμπίπτει στους κλάδους 19 έως 21 ανωτέρω.
Διάφορες χρηματικές απώλειες	Καλύπτει διάφορες χρηματικές απώλειες που προκαλούνται από κινδύνους, όπως: κίνδυνος απώλειας επαγγελματικής απασχόλησης, γενική ανεπάρκεια εισοδήματος, κακοκαιρία, απώλεια κερδών, τρέχοντα γενικά έξοδα, απρόβλεπτες εμπορικές δαπάνες, απώλεια / μείωση αγοραίας αξίας, απώλεια μισθωμάτων ή εισοδημάτων, έμμεσες εμπορικές απώλειες εκτός από αυτές που ήδη αναφέρθηκαν, μη εμπορικές οικονομικές απώλειες, λοιπές οικονομικές απώλειες.
Ασφάλιση νομικής προστασίας	Περιλαμβάνει την ανάληψη δικαστικών εξόδων και την παροχή νομικής προστασίας.
Συνδρομή (Βοήθεια εν γένει)	Περιλαμβάνει την ανάληψη της υποχρέωσης άμεσης παροχής βοήθειας, στις περιπτώσεις και με τους όρους που προβλέπει σύμβαση, σε χρήμα ή σε είδος, έναντι προηγούμενης καταβολής ασφαλιστρού, προς πρόσωπα, που περιέρχονται σε δυσχερή θέση κατά τη διάρκεια μετακινήσεων ή απουσίας από την κατοικία ή από τον τόπο συνήθους διαμονής τους είτε υπό άλλες περιστάσεις ανεξάρτητα από μετακίνηση ή απουσία.

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτή ελεγκτή-λογιστή.

Η κατανομή της παραγωγής ασφαλιστρών (δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα)ανά κατηγορία δραστηριότητας έχει ως εξής:

Δεδουλευμένα Μικτά Ασφάλιστρα σε €					
Κατηγορίες Δραστηριοτήτων	2019	2018	2017	01.01-30.06.2020	01.01-30.06.2019
Ασφάλιση Ατυχημάτων	559.155,70	489.254,20	429.467,37	290.186,87	264.263,38
Ασφάλιση Ασθενειών	835.103,62	586.039,37	470.802,96	512.976,56	370.686,02
Ασφάλιση Σωμαίων Χερσαίων Οχημάτων	6.311.840,94	5.204.913,97	4.285.240,24	3.654.613,88	2.909.593,98
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	1.109.604,30	1.016.372,01	929.941,11	519.874,68	467.616,57
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	2.462.509,36	2.428.090,38	2.161.765,73	1.287.073,53	1.207.162,53
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	39.779.825,22	42.091.083,13	42.510.490,70	19.686.829,09	19.351.769,62
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	8.852.770,21	4.567.971,63	1.032.712,21	4.166.376,09	4.117.842,50
Διάφορες χρηματικές απώλειες	29.612,00	31.205,89	31.280,09	16.646,80	14.836,74
Ασφάλιση νομικής προστασίας	389.675,31	354.329,60	330.396,68	260.295,47	181.150,15
Συνδρομή (Βοήθεια εν γένει)	4.938.534,00	4.080.365,24	3.125.611,85	2.726.387,41	2.311.684,38
Σύνολο	65.268.630,66	60.849.625,42	55.307.708,94	33.121.260,38	31.196.605,87

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2019, 2018 και 2017 οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή και δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 01.01.2020 έως 30.06.2020, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, όσον αφορά τα σύνολα. Στοιχεία Εταιρείας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, όσον αφορά την ανά κατηγορία ανάλυση των στοιχείων των αντίστοιχων χρήσεων.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά στην ελληνική αγορά και παρακολουθεί διακεκριμένα:

- τον τομέα ασφάλισης του κλάδου αυτοκινήτου και
- τους λοιπούς κλάδους,

ενώ όσον αφορά τη γεωγραφική κατανομή δραστηριοτήτων αυτή γίνεται με αναφορά σε γεωγραφικό τομέα:

- Αττικής,
- Θεσσαλονίκης και
- Λοιποί

Η παραγωγή ασφαλιστρων (δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα) ανά κλάδο ασφάλισης αναλύεται ως ακολούθως:

Κλάδοι σε €	2019	2018	2017	01.01-30.06.2020	01.01-30.06.2019
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	39.779.825,22	42.091.083,13	42.510.490,70	19.686.829,09	19.351.769,62
Λοιποί Κλάδοι	25.488.805,44	18.758.542,29	12.797.218,24	13.434.431,29	11.844.836,25
Σύνολο	65.268.630,66	60.849.625,42	55.307.708,94	33.121.260,38	31.196.605,87

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2019, 2018 και 2017 οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή και δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 01.01.2020 έως 30.06.2020, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Η γεωγραφική κατανομή της παραγωγής ασφαλιστρων (δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα) έχει ως εξής:

Δεδουλευμένα Μικτά Ασφάλιστρα σε €					
Γεωγραφικός Τομέας	2019	2018	2017	01.01-30.06.2020	01.01-30.06.2019
Νομός Αττικής	25.578.199,24	22.090.192,27	19.255.205,07	13.346.730,32	12.045.416,91
Νομός Θεσσαλονίκης	12.285.382,31	12.008.740,21	11.641.150,38	6.225.765,91	5.934.542,60
Λοιποί Νομοί	27.405.049,11	26.748.674,94	24.409.336,49	13.548.764,15	13.216.646,36
Σύνολο	65.268.630,66	60.849.625,42	55.307.708,94	33.121.260,38	31.196.605,87

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2019, 2018 και 2017 οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή και δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 01.01.2020 έως 30.06.2020, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, όσον αφορά τα σύνολα. Στοιχεία Εταιρείας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, όσον αφορά την ανά γεωγραφικό τομέα ανάλυση των στοιχείων των αντίστοιχων χρήσεων.

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

Δεδουλευμένα Μικτά Ασφάλιστρα σε €					
Γεωγραφικός Τομέας	2019	2018	2017	01.01-30.06.2020	01.01-30.06.2019
Αττικής	15.488.153,84	15.119.955,67	14.599.879,61	7.913.881,51	7.424.087,04
Θεσσαλονίκης	6.926.363,15	7.822.467,73	8.528.243,60	3.389.504,94	3.419.729,84
Λοιποί	17.365.308,23	19.148.659,73	19.382.367,49	8.383.442,64	8.507.952,74
Σύνολο	39.779.825,22	42.091.083,13	42.510.490,70	19.686.829,09	19.351.769,62

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2019, 2018 και 2017 οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή και δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 01.01.2020 έως 30.06.2020, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, όσον αφορά τα σύνολα. Στοιχεία Εταιρείας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, όσον αφορά την ανά γεωγραφικό τομέα ανάλυση των στοιχείων των αντίστοιχων χρήσεων.

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει θέμα συγκέντρωσης των δραστηριοτήτων της δεδομένου ότι κανένας πελάτης δεν αντιστοιχούσε σε ποσοστό άνω του 10% του συνολικού κύκλου εργασιών (δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα) κατά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες καθώς και το Α' εξάμηνο της χρήσης 2020.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, η Εταιρεία δεν έχει εξάρτηση από διπλώματα ευρεσιτεχνίας, από βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις ή από νέες μεθόδους μεταποίησης, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε σημαντικά τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία της Εταιρείας.

4.3.4 Ασφαλιστική Αγορά - Ανταγωνισμός

Γενικά

Η ασφάλιση ορίζεται σαν η μεταφορά του κινδύνου οικονομικής ζημιάς, η οποία οφείλεται σε καθορισμένα αλλά απρόβλεπτα ενδεχόμενα γεγονότα (ή κινδύνους), από ένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο σε μία ασφαλιστική επιχείρηση έναντι μίας καθορισμένης αμοιβής ή ασφαλίστρου. Εάν το καθορισμένο γεγονός συμβεί, το φυσικό ή νομικό πρόσωπο έχει τη δυνατότητα να απαιτήσει αποζημίωση ή παροχή από την ασφαλιστική επιχείρηση. Οι εν λόγω κίνδυνοι σχετίζονται με την περιουσία, την αστική ευθύνη, τα ατυχήματα, την υγεία κ.λπ.

Η ανωτέρω ομαδοποίηση του κινδύνου που αντιμετωπίζουν μεμονωμένα πρόσωπα σε ένα σύνολο προσώπων και η επακόλουθη συγκέντρωση ασφαλιστρών από ένα πλήθος ασφαλισμένων προσώπων και ασφαλιστικών γεγονότων επιτρέπει τον επιμερισμό και την κατανομή των επιπτώσεων της οικονομικής ζημιάς των γεγονότων αυτών, όταν πράγματι επέλθουν.

Σημειώνεται, ότι για να θεωρείται ασφαλισίμος ένας κίνδυνος θα πρέπει η ασφαλιστική επιχείρηση να είναι σε θέση να υπολογίσει την πιθανότητα επέλευσης αυτού και ειδικότερα τον χρόνο επέλευσης, τη συχνότητα επέλευσης και τη σφοδρότητα του. Λόγω της τυχαίας φύσης αυτών των κινδύνων οι ανωτέρω υπολογισμοί γίνονται από την ασφαλιστική επιχείρηση με χρήση ιστορικών στοιχείων, εφόσον βέβαια υπάρχει ικανοποιητική εμπειρία ή γνώση προηγούμενων γεγονότων, και στατιστικών μεθόδων.

Τα ασφάλιστρα, ή η τιμή της ασφάλισης, που χρεώνει η ασφαλιστική επιχείρηση στους ασφαλισμένους, καθώς και οι ανάγκες αποθεματοποίησης προκύπτουν από τους ανωτέρω υπολογισμούς για την πιθανότητα των κινδύνων αυξημένα κατά την εκτίμηση των λειτουργικών εξόδων λειτουργίας της ασφαλιστικής επιχείρησης. Ήτοι, το αναμενόμενο κόστος αποζημιώσεων από ασφαλιστικούς κινδύνους μπορεί να εκτιμηθεί με βάση ιστορικά στοιχεία και στατιστικές μεθόδους, από τις οποίες καθορίζεται το επίπεδο του ασφαλίστρου, το οποίο αναμένεται να είναι επαρκές για την κάλυψη του κόστους αποζημίωσης και των εξόδων, καθώς και το επίπεδο των αναγκών αποθεμάτων. Η αξιολόγηση του κινδύνου, ο καθορισμός σχετικών κανόνων και διαδικασιών για την ορθή και συνεπή εκτίμηση των κινδύνων που αναλαμβάνει η ασφαλιστική επιχείρηση καθώς και ο, κατά το δυνατόν, επακριβής προϋπολογισμός των εξόδων που αναμένει να αντιμετωπίσει στο μέλλον, είναι ουσιώδους σημασίας για τη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα αυτής.

Οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις για τη μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου χρησιμοποιούν την τεχνική της αντασφάλισης. Αντασφάλιση είναι, ουσιαστικά, η ασφάλιση, ή η μεταβίβαση μέρους του κινδύνου, της ασφαλιστικής επιχείρησης σε μία άλλη ασφαλιστική επιχείρηση

(αντασφαλιστής). Η μεταβίβαση του κινδύνου πραγματοποιείται μέσω της εκχώρησης κινδύνων έναντι πληρωμής ασφαλίστρου.

Ασφαλιστική Αγορά

Τα μεγέθη της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς, σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΑΕΕ [«Ετήσια Στατιστική Έκθεση 2019» (σελ. 8, 9, 19-21)] έχουν ως εξής:

- Από τις 54 ασφαλιστικές επιχειρήσεις οι οποίες δραστηριοποιήθηκαν στην Ελλάδα το 2019 με καθεστώς εγκατάστασης, οι 34 δραστηριοποιήθηκαν μόνο στις ασφάλισεις κατά Ζημιών, οι 6 μόνο στις ασφάλισεις Ζωής και 14 ήταν μικτές επιχειρήσεις (Ζωής και Ζημιών). Ως προς το καθεστώς εγκατάστασης και λειτουργίας στην Ελλάδα, οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις διακρίνονται σε 33 ανώνυμες ασφαλιστικές εταιρίες, 18 υποκαταστήματα αλλοδαπών ασφαλιστικών επιχειρήσεων και 3 Πανελλαδικούς αλληλασφαλιστικούς συνεταιρισμούς,
- Όσον αφορά την παραγωγή ασφαλίστρων για το 2019, τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και δικαιώματα συμβολαίων ανήλθαν σε € 4,44 δισ., αυξημένα σε σχέση με το 2018 κατά 9,7%. Αυτό έχει σαν αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής της Ιδιωτικής Ασφάλισης στην Ελληνική Οικονομία να αυξηθεί στο 2,42% (κυμαίνεται περί το 2,2% επί του Α.Ε.Π. τα τελευταία χρόνια). Από αυτά, τα € 2,24 δισ. προήλθαν από τις ασφάλισεις κατά Ζημιών (περίπου 50,5% του συνόλου) και τα 2,2 δισ. € από τις ασφάλισεις Ζωής (περίπου 49,5% του συνόλου). Το ποσοστό αύξησης των ασφαλίσεων κατά Ζημιών ανήλθε σε περίπου 3,2%, ενώ το αντίστοιχο ποσοστό των ασφαλίσεων Ζωής σε περίπου 17,3% σε σχέση με τη χρήση 2018. Στις ασφάλισεις κατά Ζημιών, ο κλάδος αστική ευθύνη οχημάτων κατέγραψε μικρή αύξηση κατά 0,3%, ενώ οι λοιποί κλάδοι ζημιών αύξησαν συνολικά την παραγωγή τους σε ποσοστό περίπου 5,1%.

Ακολουθεί πίνακας που παρουσιάζει τη συμμετοχή της ιδιωτικής ασφάλισης ως ποσοστό του ΑΕΠ:

Έτη	% Συνολικών Ασφαλίστρων επί του ΑΕΠ	% Ασφαλίστρων Ζημιών επί του ΑΕΠ	% Ασφαλίστρων Ζωής επί του ΑΕΠ
2019	2,42%	1,22%	1,20%
2018	2,25%	1,21%	1,04%
2017	2,24%	1,18%	1,06%

Πηγή: Ετήσια Στατιστική Έκθεση «Η Ιδιωτική Ασφάλιση στην Ελλάδα 2019» Δεκέμβριος 2020, Πίνακες Στατιστικών Μεγεθών, Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

- Όσον αφορά την ίδια κράτηση, οι πληρωθείσες αποζημιώσεις εντός του 2019, και η μεταβολή των προβλέψεων έφθασε τα € 2,82 δισ. για την ελληνική ασφαλιστική αγορά. Σε αυτό το ποσό δεν περιλαμβάνεται η συμμετοχή των αντασφαλιστικών επιχειρήσεων (συνήθως του εξωτερικού), για αποζημιώσεις που καταβλήθηκαν επί ασφαλισμένων κινδύνων στην ημεδαπή,
- Όσον αφορά τα οικονομικά μεγέθη των ασφαλιστικών επιχειρήσεων για το 2019, το σύνολο του ενεργητικού τους φτάνει τα € 17,5 δισ., ενώ οι επενδύσεις τα € 19,3 δισ. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις παραμένουν σχετικά σταθερές τα τελευταία χρόνια σε ύψος

περίπου € 13,1 δισ., ενώ τα ίδια κεφάλαια ήταν € 4,23 δισ. Τα κέρδη προ φόρων ήταν περίπου € 374 εκατ.

Η σύγκριση των μεγεθών της ελληνικής με την ευρωπαϊκή (επιχειρήσεις από τις χώρες-μέλη της Insurance Europe) ασφαλιστική αγορά, σύμφωνα με στοιχεία της ΕΑΕΕ («Ετήσια Στατιστική Έκθεση 2019» σελ. 17) για το 2018, έχει ως εξής:

- Τα κατά κεφαλήν ασφάλιστρα είναι € 377 (€ 175 για τις ασφαλίσσεις Ζωής και 202 για τις ασφαλίσσεις Ζημιών) για την Ελλάδα έναντι € 2.170 (€ 1.264 για τις ασφαλίσσεις Ζωής, €232 για τις ασφαλίσσεις Υγείας και € 673 των ασφαλίσεων κατά ζημιών αυτοκινήτων και περιουσίας) στην Ευρωπαϊκή Αγορά,
- Η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων αποτελεί το 2,25% του ΑΕΠ στην Ελλάδα έναντι 7,45% στην Ευρωπαϊκή Αγορά,
- Το σύνολο των επενδύσεων επί του ΑΕΠ αποτελεί το 7,7% του ΑΕΠ στην Ελλάδα έναντι 58% στην ευρωπαϊκή Αγορά,

Ανταγωνισμός

Ο Ασφαλιστικός Κλάδος παρέχει εξειδικευμένα προϊόντα και υπηρεσίες και δεν αντιμετωπίζει, στο σύνολο του, ανταγωνιστικές απειλές από άλλους κλάδους δραστηριότητας.

Ο ενδοκλαδικός ανταγωνισμός είναι σημαντικός και έντονος, από την άποψη ότι οι περισσότερες εταιρείες προσφέρουν παρόμοια προϊόντα με σχετικά χαμηλό βαθμό διαφοροποίησης σε όρους επιμέρους χαρακτηριστικών. Ο ανταγωνισμός επικεντρώνεται κυρίως στην πολιτική τιμολόγησης και κατά δεύτερο λόγο στις προσφορές δευτερευουσών καλύψεων, οι οποίες λειτουργούν, αφενός, ως συμπλήρωμα των βασικών προϊόντων και αφετέρου, παρουσιάζουν χαμηλό δείκτη ζημιών. Περαιτέρω, ιδιαίτερα σημαντικός θεωρείται ο παράγοντας της φήμης, δηλαδή η εικόνα της Εταιρείας όπως την αντιλαμβάνονται τα ενδιαφερόμενα μέρη (λ.χ. οι πελάτες, οι διαμεσολαβητές, οι μέτοχοι και οι εποπτικές αρχές). Η εικόνα της Εταιρείας, στην αντίληψη εκάστου πελάτη, διαμορφώνεται από τον τρόπο με τον οποίο συναλλάσσεται και αλληλεπιδρά με το περιβάλλον της: τα προϊόντα της και τον τρόπο που προωθεί αυτά στην αγορά, την ποιότητα της εξυπηρέτησης προς τους πελάτες, την ταχύτητα διεκπεραίωσης των αποζημιώσεων, τις πρακτικές της σχετικά με την προσφορά της προς το κοινωνικό σύνολο καθώς και τη διαχείριση -τυχόν- κρίσεων/προβλημάτων που προκύπτουν.

Επιπλέον, υπάρχουν σημαντικοί φραγμοί εισόδου στην ασφαλιστική αγορά οι οποίοι συνδέονται με ρυθμιστικές και κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Κατά τα τελευταία έτη έχει παρατηρηθεί συγκέντρωση στην εγχώρια ασφαλιστική αγορά, δεδομένου ότι ο αριθμός ασφαλιστικών επιχειρήσεων από 69 το 2012 («Ετήσια Στατιστική Έκθεση 2012», σελ. 10) έχει μειωθεί στις 53.

Μερίδιο Αγοράς Εταιρείας

Το μερίδιο αγοράς της Εταιρείας όσον αφορά τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα, συνολικά και ανά κλάδο, για τη διάρκεια της περιόδου των ιστορικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών είχε ως εξής:

Έτος	Κλάδοι	Ασφάλιση Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου	Λοιποί Κλάδοι	Σύνολο
------	--------	--------------------------------------	---------------	--------

2019	Εταιρεία σε €	41.166.368	27.443.002	68.609.370
	Κλάδος (Μέλη ΕΑΕΕ) σε €	750.149.049	1.346.613.902	2.096.762.951
	Μερίδιο Αγοράς (%)	5,49%	2,04%	3,27%
2018	Εταιρεία σε €	40.986.531	22.078.423	63.064.954
	Κλάδος (Μέλη ΕΑΕΕ) σε €	768.031.869	1.287.291.341	2.055.323.210
	Μερίδιο Αγοράς (%)	5,34%	1,72%	3,07%
2017	Εταιρεία σε €	45.341.544	13.696.168	59.037.712
	Κλάδος (Μέλη ΕΑΕΕ) σε €	732.240.121	1.181.891.466	1.914.131.587
	Μερίδιο Αγοράς (%)	6,19%	1,16%	3,08%

Πηγή: Δημοσιευμένες Εκθέσεις Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης των χρήσεων 2019, 2018 και 2017, οι οποίες συντάχθηκαν κατά «Φερεγγυότητα II» από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή ως προς το ποσό των εγγεγραμμένων ασφαλίσεων. Στοιχεία ΕΑΕΕ, «Παραγωγή Ασφαλίσεων Ιανουαρίου – Δεκεμβρίου 2019» (σελ. 1), «Παραγωγή Ασφαλίσεων Ιανουαρίου – Δεκεμβρίου 2018» (σελ. 1), «Παραγωγή Ασφαλίσεων Ιανουαρίου – Δεκεμβρίου 2017» (σελ. 1), μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Ακολούθως παρουσιάζεται η κατάταξη της Εταιρείας βάσει της παραγωγής εγγεγραμμένων ασφαλίσεων για τις χρήσεις 2018 και 2017 (δεν υπάρχουν δημοσιευμένα διαθέσιμα στοιχεία για τη χρήση 2019):

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΚΑΤΑ «ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II»	ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΣ ΚΛΑΔΟΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΛΑΔΟΥ	2018	2017
ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΑΤΥΧΗΜΑΤΩΝ	10	ΑΤΥΧΗΜΑΤΑ	16	17
ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΑΣΘΕΝΕΙΩΝ	11	ΑΣΘΕΝΕΙΕΣ	12	13
ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΣΩΜΑΤΩΝ ΧΕΡΣΑΙΩΝ ΟΧΗΜΑΤΩΝ	12	ΧΕΡΣΑΙΑ ΟΧΗΜΑΤΑ	13	14
ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΘΑΛΑΣΣΙΩΝ ΕΝΑΕΡΙΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ	14	ΑΕΡΟΣΚΑΦΗ	5	4
ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΘΑΛΑΣΣΙΩΝ ΕΝΑΕΡΙΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ	15	ΠΛΟΙΑ	11	13
ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΘΑΛΑΣΣΙΩΝ ΕΝΑΕΡΙΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ	16	ΜΕΤ/ΝΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	15	16
ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΠΥΡΟΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΥΛΙΚΩΝ ΖΗΜΙΩΝ	17	ΠΥΡΚΑΙΑ & ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΦΥΣΕΩΣ	18	20
ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΠΥΡΟΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΥΛΙΚΩΝ ΖΗΜΙΩΝ	18	ΛΟΙΠΕΣ ΖΗΜΙΕΣ ΑΓΑΘΩΝ	18	19
ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΑΣΤΙΚΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΥ	19	ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ ΧΕΡΣΑΙΩΝ ΟΧΗΜΑΤΩΝ	7	6
ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΘΑΛΑΣΣΙΩΝ ΕΝΑΕΡΙΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ	20	ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ ΑΠΟ ΑΕΡΟΣΚΑΦΗ	6	5
ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΘΑΛΑΣΣΙΩΝ ΕΝΑΕΡΙΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ	21	ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ ΠΛΟΙΩΝ	2	2
ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΓΕΝΙΚΗΣ ΑΣΤΙΚΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ	22	ΓΕΝΙΚΗ ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ	6	13
ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΧΡΗΜΑΤΙΚΕΣ ΑΠΩΛΕΙΕΣ	25	ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΧΡΗΜΑΤΙΚΕΣ ΑΠΩΛΕΙΕΣ	15	15
ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΝΟΜΙΚΗΣ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ	26	ΝΟΜΙΚΗ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ	18	16
ΣΥΝΔΡΟΜΗ (ΒΟΗΘΕΙΑ ΕΝ ΓΕΝΕΙ)	27	ΒΟΗΘΕΙΑ	7	8

Πηγή: «ΑΝΘΡΩΠΟΙ & ΑΡΙΘΜΟΙ της Ασφαλιστικής & Χρηματοοικονομικής Βιομηχανίας 2018-2019», Εκδόσεις ΡΟΥΧΩΤΑΣ ΚΑΙ ΣΙΑ Ο.Ε, σελ. 153-165, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Στον επόμενο πίνακα παρατίθεται το μερίδιο αγοράς της Εταιρείας όσον αφορά τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα, συνολικά και ανά κλάδο, για το Α΄ εξάμηνο της χρήσης 2020:

Περίοδος	Κλάδοι	Ασφάλιση Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου	Λοιποί Κλάδοι	Σύνολο
Α΄ εξάμηνο	Εταιρεία σε €	19.662.564	13.804.031	33.466.595
	Κλάδος (Μέλη ΕΑΕΕ) σε €	353.704.845	694.654.537	1.048.359.382
	Μερίδιο Αγοράς (%)	5,56%	1,99%	3,19%

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 01.01.2020 έως 30.06.2020, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή ως προς το ποσό των εγγεγραμμένων ασφαλίσεων. Στοιχεία ΕΑΕΕ, «Παραγωγή Ασφαλίσεων Ιανουαρίου – Ιουνίου 2020», μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται συγκεντρωτικά οι πηγές των πληροφοριών από τρίτα μέρη που παρουσιάζονται στην τρέχουσα ενότητα.

Πληροφορίες από τρίτα μέρη – ΕΑΕΕ	
Παραγωγή Ασφαλίσεων Ιανουαρίου – Δεκεμβρίου 2019	http://www1.eaee.gr/sites/default/files/oikmel_premium12months2019gr.pdf
Παραγωγή Ασφαλίσεων Ιανουαρίου – Δεκεμβρίου 2018	http://www1.eaee.gr/sites/default/files/oikmel_premium12months2018gr.pdf
Παραγωγή Ασφαλίσεων Ιανουαρίου – Δεκεμβρίου 2017	http://www1.eaee.gr/sites/default/files/oikmel-premium12months2017gr.pdf
Παραγωγή Ασφαλίσεων Ιανουαρίου – Ιουνίου 2020	http://www1.eaee.gr/sites/default/files/oikmel_premium6months2020gr.pdf
Ετήσια Στατιστική Έκθεση 2019	http://www1.eaee.gr/sites/default/files/annual_stat_report_2019_gr.pdf
Ετήσια Στατιστική Έκθεση 2012	http://www1.eaee.gr/sites/default/files/annualreport2012.pdf
ΑΝΘΡΩΠΟΙ & ΑΡΙΘΜΟΙ της Ασφαλιστικής & Χρηματοοικονομικής Βιομηχανίας, Εκδόσεις ΡΟΥΧΩΤΑΣ ΚΑΙ ΣΙΑ Ο.Ε	Έντυπη έκδοση ΑΝΘΡΩΠΟΙ & ΑΡΙΘΜΟΙ 2018-2019 σελ. 154-165

Πηγή: Στοιχεία μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

4.3.5 Επενδύσεις

Οι επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία και τα ταμειακά διαθέσιμα που προέρχονται από τις θετικές λειτουργικές ροές της Εταιρείας, αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος του συνολικού ενεργητικού καθώς και των επενδύσεων που πραγματοποίησε η Εταιρεία κατά τη διάρκεια της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται, ανά κατηγορία, στοιχεία για το σύνολο των χρηματοοικονομικών στοιχείων της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες καθώς και της περιόδου 01.01 - 30.06.2020:

Χρηματοοικονομικές Επενδύσεις	2019	2018	2017	30.06.2020
σε €				
A. Ομόλογα	72.193.576,62	59.485.065,24	66.917.197,08	73.080.265,81
B. Εισηγμένες Μετοχές	11.391.217,71	14.722.228,94	18.129.543,68	8.072.631,39
Γ. Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	63.808.829,36	51.856.509,34	47.841.123,68	56.708.615,76
Δ. Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα	38.575.595,13	29.241.592,17	17.667.092,87	49.135.958,89
Σύνολο (A+B+Γ+Δ)	185.969.218,82	155.305.395,69	150.554.957,30	186.997.471,85

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2019, 2018 και 2017 οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή και δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 01.01.2020 έως 30.06.2020, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Οι μη χρηματοοικονομικές επενδύσεις που πραγματοποίησε η Εταιρεία κατά τη διάρκεια της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες καθώς και της περιόδου 01.01-30.06.2020, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

Μη Χρηματοοικονομικές επενδύσεις - Προσθήκες σε Πάγια (σε €)	2019	2018	2017	30.06.2020
A. Ενσώματα Πάγια				
Γήπεδα-Οικόπεδα				
Κτίρια-Κτιριακές Εγκαταστάσεις	3.592,44		22.698,00	30.000,00
Μεταφορικά Μέσα	809,44		5.120,21	
Έπιπλα και Εξοπλισμός	50.754,05	32.517,49	64.885,27	16.523,88
Ακινήτοποιήσεις υπό Εκτέλεση				
Σύνολο Ενσώματων Πάγων	55.155,93	32.517,49	92.703,48	46.523,88
B. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία				
Λογισμικό	17.138,50	16.919,30	4.108,83	4.448,64
Σύνολο Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων	17.138,50	16.919,30	4.108,83	4.448,64
Γ. Επενδύσεις σε Ακίνητα				
Σύνολο Επενδύσεων σε Ακίνητα	3.428.589,82	397.307,96	1.106.640,69	111.634,21
Σύνολο (A+B+Γ)	3.500.884,25	446.744,75	1.203.453,00	162.606,73

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2019, 2018 και 2017 οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή και δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 01.01.2020 έως 30.06.2020, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Οι ως άνω επενδύσεις έχουν χρηματοδοτηθεί από ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

Αναφορικά με τις μη χρηματοοικονομικές επενδύσεις έτους 2019 αυτές κυρίως αφορούν βελτίωση ακινήτων και συγκεκριμένα εργασίες ανακαίνισης κτιρίου στην Καλαμαριά Θεσσαλονίκης, αγορά δύο ισόγειων καταστημάτων 56,29τ.μ. και 70,24τ.μ. στη Ξάνθη, αγορά ακινήτου συνολικού εμβαδού κτίσματος 3.130,90τ.μ. και οικοπέδου 6.738τ.μ. στην Πυλαία Θεσσαλονίκης, αγορά δύο καταστημάτων 50τ.μ. και 55τ.μ. στη Θεσσαλονίκη, αγορά κτιρίου 5.737,28τ.μ. αποτελούμενου από 3 υπόγεια και ισόγειο στην Καλαμαριά Θεσσαλονίκης, αγορά ακινήτου ξενοδοχείου 609,73τ.μ. στον Δήμο Αθηναίων και αγορά δύο υπόγειων καταστημάτων 115τ.μ. και 147,1τ.μ. στον Εύοσμο Θεσσαλονίκης. Αναφορικά με τις μη χρηματοοικονομικές επενδύσεις έτους 2018 πραγματοποιήθηκε η εξής: αγορά οικοδομής 417τ.μ. στη Μενεμένη Θεσσαλονίκης. Αναφορικά με τις μη χρηματοοικονομικές επενδύσεις έτους 2017 πραγματοποιήθηκε η εξής: αγορά οικοδομής 863τ.μ. στον Λαγκαδά Θεσσαλονίκης. Σημειώνεται, ότι αναφορικά με το ξενοδοχείο στον Δήμο Αθηναίων και τα καταστήματα στον Εύοσμο, οι μεταβιβάσεις ολοκληρώθηκαν εντός του 2020, περιλαμβάνονται όμως στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2019, διότι έχουν καταβληθεί τα τιμήματα αγοράς τους.

Αναφορικά με τις μη χρηματοοικονομικές επενδύσεις της περιόδου από 01.01.2020 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου αυτές αφορούν βελτιώσεις σε ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι:

- Δεν υφίσταται περιβαλλοντική πτυχή η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει τη χρήση των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων εκ μέρους της Εταιρείας,
- Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν υφίστανται σημαντικές επενδύσεις που βρίσκονται στο στάδιο της υλοποίησης ή για τις οποίες έχουν ήδη αναληφθεί ισχυρές δεσμεύσεις.

4.3.6 Νέα Ασφαλιστικά Προϊόντα

Τα νέα προϊόντα που προωθήθηκαν από την Εταιρεία στην αγορά κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2019, 2018 και 2017 καθώς και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι τα εξής:

Όνομασία Προϊόντος	Ασφαλιστικός Κλάδος	Έτος Προώθησης στην Αγορά
Εγγυημένη Σύμβαση Ατυχήματος	Προσωπικών Ατυχημάτων	2017
IMMIGRANTS Care	Υγείας - Προσωπικών Ατυχημάτων Ασφάλισης Αλλοδαπών	2017
SafeBIKE	Γενικής Αστικής Ευθύνης Ασφάλισης Ποδηλάτων	2017
KinderCARE99	Υγείας - Προσωπικών Ατυχημάτων για παιδιά	2017
Αντικατάσταση Οχήματος	Βοήθεια εν γένει	2018
LIFEcure	πρωτοβάθμιο πρόγραμμα Υγείας	2018
BONUS x5	Επιδοματικό πρόγραμμα Υγείας & Προσωπικών	2018

Ατυχημάτων		
Υγεία OPTIMUM	Υγείας - Προσωπικών Ατυχημάτων	2019
VoII KASKO+	Αυτοκινήτου – Χερσαίων Οχημάτων	2019
TRAVEL Care TRAVEL Cancellation	Ταξιδιωτική Ασφάλιση – Βοήθειας εν γένει	2019
BIKE Simple	Ασφάλιση Ποδηλάτων – Αστικής Ευθύνης	2019
GROUP TRAVEL Care	Ομαδική Ταξιδιωτική Ασφάλιση – Βοήθειας εν γένει	2020
Medical HELP	Επείγουσα Υγειονομική Μεταφορά	2020

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

4.3.7 Στρατηγική και Στόχοι

Φιλοσοφία της Εταιρείας είναι η συνεχής ανάπτυξη των εργασιών με ορθή και συνετή διαχείριση η οποία να διασφαλίζει τα συμφέροντα των ασφαλισμένων, του προσωπικού, των συνεργατών, των μετόχων αλλά και όλων των ενδιαφερομένων μερών.

Οι βασικοί στόχοι της εταιρείας είναι να:

- κατέχει ισχυρή θέση στην ελληνική Ασφαλιστική Αγορά,
- επεκτείνει το υπάρχον δίκτυο διανομής,
- επεκτείνει το εύρος των προσφερόμενων ασφαλιστικών προϊόντων και να βελτιώσει την ποιότητα της υπηρεσιών της ώστε να ανταποκρίνονται στις σύγχρονες και μεταβαλλόμενες ανάγκες των καταναλωτών,
- επιτυγχάνει ικανοποιητικούς δείκτες φερεγγυότητας
- επιτυγχάνει ικανοποιητικούς δείκτες απόδοσης των κεφαλαίων της

Η στρατηγική με την οποία η Εταιρεία επιδιώκει την υλοποίηση των ανωτέρω στόχων, δομείται σε τρεις (3) άξονες ενώ οι τρέχουσες κατευθύνσεις είναι πέντε (5):

Άξονες στρατηγικής

- Επικοινωνία

Δεδομένου ότι η φήμη αποτελεί σημαντικό παράγοντα της μακροπρόθεσμης ανάπτυξης στον κλάδο δραστηριοποίησης της, η Εταιρεία έχει εντάξει τις αρχές του «υπεύθυνου επιχειρείν» και της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης στη φιλοσοφία της.

- Προώθηση - Πωλήσεις

Η πολιτική προώθησης των προϊόντων της Εταιρείας βασίζεται (α) στο δίκτυο διανομής, στο οποίο η Εταιρεία επενδύει μέσω συνεχούς εκπαίδευσης και ενημέρωσης και για το οποίο ισχύει ένα ευέλικτο σύστημα κινήτρων και προμηθειών καθώς και (β) στη χρήση του διαδικτύου, είτε με τη μορφή πωλήσεων μέσω ιστοσελίδων είτε με τη μορφή παρουσίας στα κοινωνικά δίκτυα.

Το ανωτέρω αναφερόμενο δίκτυο διανομής έχει αναπτυχθεί στην εγχώρια αγορά, ενώ παράλληλα η Εταιρεία έχει ξεκινήσει τη δόμηση συνεργασιών με ασφαλιστικές εταιρίες βαλκανικών χωρών, με τη λογική της παροχής υπηρεσιών εξυπηρέτησης στο πελατολόγιό τους, το οποίο για διάφορους λόγους (τουριστικούς, επαγγελματικούς κ.α.) ταξιδεύει εντός Ελλάδας.

➤ Τιμολόγηση

Η Εταιρεία καθορίζει το τιμολόγιο των προϊόντων της συνυπολογίζοντας (α) οικονομικά δεδομένα (γενική οικονομική κατάσταση και διαθέσιμα εισοδήματα καταναλωτών) και (β) στατιστικά στοιχεία ζημιών (πχ. για τον κλάδο αυτοκινήτου όπου η τιμολόγηση γίνεται σύμφωνα με τον τύπο του οχήματος και τη γεωγραφική ζώνη σε επίπεδο Νομού). Η Εταιρεία δεν στοχεύει στην τιμολόγηση των υπηρεσιών της αποκλειστικά στη βάση του ανταγωνισμού τιμών (ήτοι δεν χρησιμοποιεί την τιμή σαν τη βασική προωθητική πολιτική).

Κατευθύνσεις

➤ Νέα ασφαλιστικά προϊόντα

Για την περαιτέρω διεύρυνση και αύξηση του μεριδίου αγοράς η Εταιρεία στοχεύει στη δημιουργία νέων ασφαλιστικών προϊόντων στους κλάδους Ασφάλισης Διαφόρων Ατυχημάτων και Ασφάλισης Προσώπων (κυρίως με προϊόντα χαμηλού ασφαλιστρού, αλλά και ασφαλιστικά προϊόντα νέων καλύψεων).

➤ Δίκτυο διανομής - Νέες συνεργασίες

Για τη διεύρυνση της πελατειακής της βάσης, η Εταιρεία στοχεύει σε διεύρυνση των συνεργασιών με προσθήκες στο δίκτυο διανομής στην εγχώρια αγορά με επιλογή σημείων στα οποία δεν έχει μέχρι στιγμής παρουσία και συνυπολογίζοντας τον τοπικό δείκτη ζημιών (κρίσιμη παράμετρος για τον κλάδο αυτοκινήτου).

➤ Συστήματα πληροφορικής

Για τη βελτίωση των λειτουργικών δυνατοτήτων της, η Εταιρεία έχει επενδύσει και πάγια διερευνά τη δυνατότητα βελτίωσης των συστημάτων αυτοματισμού εργασιών (κυρίως συστήματα καταγραφής και κατανόησης των χαρακτηριστικών και των αναγκών των πελατών και διαχείρισης αποζημιώσεων).

➤ Διαχείριση επενδύσεων - Κεφαλαιακή επάρκεια

Για την οικονομική διαχείριση, η Εταιρεία επιλέγει την επενδυτική της στρατηγική (κατανομή διαθέσιμων μεταξύ κατηγοριών επενδύσεων με διαφορετικά χαρακτηριστικά ως προς τον κίνδυνο και την αναμενόμενη απόδοση) ώστε να διατηρεί, ή/και να βελτιώσει, τους δείκτες φερεγγυότητας.

➤ Ανθρώπινοι πόροι

Για την εξασφάλιση της διαχρονικής σταθερότητας και ανάπτυξης της, η Εταιρεία έχει δημιουργήσει και επεκτείνει διαρκώς ένα πρόγραμμα εκπαίδευσης του προσωπικού στοχεύοντας στη βελτίωση των ικανοτήτων και των απαραίτητων εξειδικευμένων γνώσεων για τη δημιουργία της επόμενης γενιάς διοικητικών στελεχών.

4.3.8 Δίκτυο Διανομής

Τα ασφαλιστικά προϊόντα της Εταιρείας διανέμονται στους πελάτες αποκλειστικά μέσω των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών με τους οποίους η Εταιρεία τηρεί έγγραφη σύμβαση συνεργασίας, σύμφωνα με τα κριτήρια επιλογής, ως αυτά κάθε φορά ισχύουν και αναλυτικώς περιγράφονται στον Κανονισμό Πωλήσεων της.

Σε κάθε περίπτωση, διευκρινίζεται ότι η Εταιρεία λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου να διασφαλίζει ότι συνεργάζεται με ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές οι οποίοι είναι εγγεγραμμένοι στο Γενικό Μητρώο Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Διαμεσολαβητών.

Η Εταιρεία προκειμένου να συνεργαστεί με τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές έχει καθιερώσει και έχει ενσωματώσει στις λειτουργίες της δύο συστήματα συνεργασίας με τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές ήτοι: (α) *prepaid* & (β) *plafond*.

Στο σύστημα συνεργασίας *prepaid* ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής/συνεργάτης καταθέτει στον κωδικό του χρηματικό ποσό για όσα ασφαλιστήρια επιθυμεί να εκδώσει. Κάθε φορά που εκδίδει ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο, αφαιρείται από το λογαριασμό του το καταβλητέο ποσό (τα μικτά ασφάλιστρα αφαιρουμένης της προμήθειας).

Στο σύστημα συνεργασίας *plafond* ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής/συνεργάτης έχει ένα πιστωτικό όριο ως αυτό συμφωνείται με την Εταιρεία βάσει του ύψους παραγωγής ασφαλίσεων, των (τυχόν) εγγυήσεων και της εν γένει συναλλακτικής συμπεριφοράς. Με αυτό το όριο ο ασφαλιστικός διαμεσολαβητής/συνεργάτης δύναται να προβεί σε έκδοση ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Σε περίπτωση εξάντλησης του πιστωτικού ορίου, αυτό ανανεώνεται μόνο μετά την απόδοση των ασφαλίσεων που αντιστοιχούν στα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν αφαιρουμένων των προμηθειών.

Η Εταιρεία τηρεί συμβάσεις συνεργασίας με 1934 ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές (ημερομηνία αναφοράς: 30.09.2020).

Διευκρινίζεται ότι ποσοστό ανερχόμενο σε 88,88% των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών εντάσσονται στο σύστημα συνεργασίας *prepaid* και ποσοστό ανερχόμενο σε 11,12% των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών εντάσσονται στο σύστημα συνεργασίας *plafond*.

Τέλος, διευκρινίζεται ότι η γεωγραφική κατανομή των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών με τους οποίους συνεργάζεται άμεσα η Εταιρεία έχει ως εξής:

- 597 ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές οι οποίοι τηρούν έδρα ευρισκόμενη στην περιφερειακή ενότητα Αττικής
- 268 ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές οι οποίοι τηρούν έδρα ευρισκόμενη στην περιφερειακή ενότητα Θεσσαλονίκης και
- 1069 ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές οι οποίοι τηρούν έδρα στις λοιπές περιφερειακές ενότητες της Ελληνικής Επικράτειας.

4.3.9 Σήματα

Η Εταιρεία έχει προβεί στην κατοχύρωση του σήματός της στις 16/10/1992 και έχει λάβει αριθμό σήματος: 116923. Η δε τελευταία ανανέωση του σήματος της Εταιρείας έλαβε χώρα την 16.10.2012 με παράταση προστασίας για μια δεκαετία.

Δεν έχει συνάψει συμβάσεις μεταβίβασης ή παραχώρησης χρήσης σημάτων, διπλωμάτων ευρεσιτεχνίας ή συμβάσεις τεχνογνωσίας.

4.3.10 Άδειες

Η Εταιρεία έχει λάβει την άδεια λειτουργίας που προβλέπεται σύμφωνα με τον Ν.4364/2016 για την ανάληψη και άσκηση δραστηριοτήτων πρωτασφάλισης.

4.3.11 Πληροφοριακά Συστήματα – Ασφάλεια Δεδομένων – Επιχειρησιακή Συνέχεια

A. Η Εταιρεία διαθέτει εγκεκριμένη, από το ΔΣ αυτής, και επικαιροποιημένη πολιτική ασφαλείας πληροφοριακών συστημάτων, η οποία περιλαμβάνει:

1. Τον τρόπο και τις διαδικασίες Ανάπτυξης, Συντήρησης και Προμήθειας Πληροφοριακών Συστημάτων.
2. Τον τρόπο και τις διαδικασίες Προμήθειας, συντήρησης και απόσυρσης υλικοτεχνικού εξοπλισμού.
3. Τη Λογική Ασφάλειας Διακομιστών, Δικτύων και Πληροφοριακών Συστημάτων.
4. Τη Λογική Ασφάλειας Βάσεων Δεδομένων.
5. Τους κανόνες που διέπουν τους Λογαριασμούς και τη διαχείριση δικαιωμάτων χρηστών Προσωπικού και Συνεργατών.
6. Την Ασφάλεια Διαδικτυακών Εφαρμογών (Web).
7. Την Ασφάλεια Δικτυακών Συσκευών.
8. Τη Λογική Ασφάλειας Καταγραφής Ενεργειών.
9. Την πολιτική διασφάλισης Ποιότητας Δεδομένων.
10. Την Ασφάλεια Εγκαταστάσεων.
11. Το πλαίσιο Αναφοράς Περιστατικών Ασφαλείας.
12. Την Ενημέρωση και Εκπαίδευση Προσωπικού.

B. Η Εταιρεία διαθέτει εγκεκριμένη, από το ΔΣ αυτής, και επικαιροποιημένη πολιτική Ορθής Χρήσης πληροφοριακών συστημάτων, η οποία περιλαμβάνει:

1. Τις Υποχρεώσεις Προσωπικού.
2. Τους κανόνες Ορθής Χρήσης και Ασφαλείας.
3. Τους κανόνες Ηλεκτρονικής Αλληλογραφίας.
4. Τους κανόνες χρήσης Συνιστολογίων και Κοινωνικών Μέσων.
5. Την Επιλογή και Διαχείριση στοιχείων πρόσβασης χρηστών.
6. Τους κανόνες Απομακρυσμένης πρόσβασης επιφάνειας εργασίας.

Γ. Η Εταιρεία διαθέτει εγκεκριμένη, από το ΔΣ αυτής, και επικαιροποιημένη πολιτική Προστασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα και Απορρήτου Επικοινωνιών.

Δ. Η Εταιρεία διαθέτει εγκεκριμένη, από το ΔΣ αυτής, και επικαιροποιημένη Πολιτική Σχεδίου Ανάκτησης Συστημάτων από Καταστροφή και Επιχειρησιακής Συνέχειας.

Ε. Η Εταιρεία διαθέτει εγκεκριμένο, από το ΔΣ αυτής, και επικαιροποιημένο Σχέδιο Ανάκτησης από Καταστροφή.

Σημειώνεται ότι, όσον αφορά το ανωτέρω θέμα Γ, (α) η Εταιρεία έχει ορίσει Υπεύθυνο Προστασίας Δεδομένων και (β) το ΔΣ, με την από 03.10.2019 απόφαση του, καθόρισε την πολιτική της Εταιρείας καθώς και την αποστολή και αρμοδιότητες του υπεύθυνου όσον αφορά την τήρηση όλων των υποχρεώσεων που προκύπτουν από το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο (ειδικότερα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2016/979 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και τον Ν.4624/2019 για την προστασία των φυσικών προσώπων έναντι της επεξεργασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα). Σημειώνεται, ότι οι κυρώσεις της σχετικής νομοθεσίας διαβαθμίζονται ανάλογα με τη φύση και τη βαρύτητα, τον ενδεχόμενο δόλο ή αμέλεια, τις τυχόν ενέργειες για τον μετριασμό των συνεπειών της πιθανής παράβασης και μπορεί να είναι από επίπληξη μέχρι υψηλά διοικητικά πρόστιμα καθώς και ποινικές κυρώσεις. Επιπλέον, όσον αφορά το ανωτέρω θέμα (Δ), η Εταιρεία έχει εφαρμόσει την πολιτική σχεδίου ανάκτησης συστημάτων από καταστροφή και επιχειρησιακής συνέχειας προσαρμοσμένη στην τρέχουσα κατάσταση της πανδημίας COVID-19. Τα βασικά μέτρα που έχουν ληφθεί είναι τα ακόλουθα:

- Ενημέρωση του προσωπικού για τα μέτρα προφύλαξης και παροχή σχετικών υλικών
- Απολύμανση του χώρου εργασίας
- Αναβολή όλων των προγραμματισμένων εκδηλώσεων που συνεπάγονται συναθροίσεις ατόμων και των επαγγελματικών ταξιδιών των στελεχών
- Περιορισμός των μετακινήσεων των στελεχών
- Εφαρμογή τηλεργασίας για το προσωπικό για την ελαχιστοποίηση της φυσικής παρουσίας στον χώρο εργασίας
- Ενημέρωση του προσωπικού για τα μέτρα ασφαλείας που πρέπει να λαμβάνει όταν παρέχει εξ αποστάσεως εργασία ώστε να διασφαλιστεί η προστασία των προσωπικών δεδομένων και των συστημάτων της Εταιρείας

4.4 Σημαντικές Συμβάσεις

Η Εταιρεία για τα δύο προηγούμενα έτη από την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είχε σημαντικές συμβάσεις, εκτός από τις συμβάσεις που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της, στις οποίες αποτελεί συμβαλλόμενο μέρος η Εταιρεία με εξαίρεση τα κατωτέρω. Επιπλέον, η Εταιρεία, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει συνάψει άλλη σύμβαση (εκτός από τις συμβάσεις που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της) που να περιέχει διατάξεις, δυνάμει των οποίων έχει αναλάβει υποχρέωση ή δέσμευση που είναι σημαντική για την Εταιρεία, με εξαίρεση τα κατωτέρω.

Οι σημαντικές συμβάσεις αφορούν αντασφαλιστικές συμβάσεις και συμβάσεις διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Αντασφαλιστικές συμβάσεις

Όνομασία/Είδος Αντασφάλισης	Αντασφαλιστής	Κλάδος Ασφάλισης – Λογιστικός Κλάδος	Περιγραφή Καλύψεων Σύμβασης
Motor Excess of Loss	Ομάδα Αντασφαλιστικών Εταιρειών με επικεφαλής την SCOR GLOBAL P&C Deutschland (2019). Ομάδα Αντασφαλιστικών Εταιρειών με συνεπικεφαλής την General Insurance Corporation of India και την XL Re Europe SE per XL CATLIN SERVICES SE (2020).	10.19 Αστική ευθύνη αυτοκινήτου	Σωματικές βλάβες Τρίτων, Υλικές Ζημιές Τρίτων, Ατυχήματα Επιβατών, Πράσινες Κάρτες
Catastrophe Excess of Loss	Ομάδα Αντασφαλιστικών Εταιρειών με επικεφαλής την SCOR GLOBAL P&C Deutschland (2019). Ομάδα Αντασφαλιστικών Εταιρειών με επικεφαλής την General Insurance Corporation of India (2020).	08.17 Περιουσίας 09.18 Τεχνικών Ασφαλίσεων 03.12 Ασφάλιση χερσαίων οχημάτων	Φυσικά φαινόμενα συμπεριλαμβανομένου σεισμού, Τεχνικές ασφαλίσεις σε περισσότερους του ενός κινδύνους, Πυρκαγιά, φυσικά φαινόμενα συμπεριλαμβανομένου σεισμού σε περισσότερα του ενός οχήματα
Miscellaneous Accident Excess of Loss	Ομάδα Αντασφαλιστικών Εταιρειών με επικεφαλής την General Insurance Corporation of India	01.10 Ασφάλιση ατυχημάτων 16.25 Διάφορες χρηματικές απώλειες 13.22 Ασφάλιση αστικής ευθύνης	Γενική και επαγγελματική Αστική Ευθύνη, Εργοδοτική ευθύνη, Χρηματικές Απώλειες
Marine Excess of Loss	Ομάδα Αντασφαλιστικών Εταιρειών με επικεφαλής την General Insurance Corporation of India (2019). Ομάδα Αντασφαλιστικών Εταιρειών με επικεφαλής την DEVK Ruckversicherung und Beteiligungs AG (2020).	07.16 Μεταφερόμενα εμπορεύματα 06.15 Πλοία 12.21 Αστική ευθύνη πλοίων	Ζημιές σε μεταφερόμενα εμπορεύματα, Αστική ευθύνη μεταφοράς, Ζημιές σε σκάφη-πλοία, Αστική ευθύνη σκαφών-πλοίων
Property and Engineering Excess of Loss per Risk	Ομάδα Αντασφαλιστικών Εταιρειών με επικεφαλής την SCOR GLOBAL P&C Deutschland (2019). Ομάδα Αντασφαλιστικών Εταιρειών με επικεφαλής την MS Amlin AG (2020).	08.17 Ασφάλιση περιουσίας 09.18 Τεχνικές ασφαλίσεις	Πυρκαγιά & λοιπά στοιχεία φύσης συμπεριλαμβανομένου και του σεισμού, οικονομικές απώλειες, τεχνικές ασφαλίσεις ανά κίνδυνο
Medical Expenses Excess of Loss	Ομάδα Αντασφαλιστικών Εταιρειών με επικεφαλής την AXA XL (2019). Ομάδα Αντασφαλιστικών Εταιρειών με επικεφαλής την AXA XL Syndicate XLC 2003 (2020).	02.11 Ασφάλιση ασθενειών	Καλύπτει ασφαλιστήρια συμβόλαια νοσοκομειακής περίθαλψης που εκδίδει η Αντασφαλισμένη
Οδική Βοήθεια	Interamerican Βοηθείας AEFA	18.27 Βοηθείας	Οδική βοήθεια για οχήματα έως 3,5 τόνους
Οδική Βοήθεια	Interamerican Βοηθείας AEFA	18.27 Βοηθείας	Οδική βοήθεια για οχήματα άνω 3,5 τόνων

Αντασφαλιστικές συμβάσεις			
Όνομασία/Είδος Αντασφάλισης	Αντασφαλιστής	Κλάδος Ασφάλισης – Λογιστικός Κλάδος	Περιγραφή Καλύψεων Σύμβασης
Φροντίδα ατυχήματος	Interamerican Βοηθείας ΑΕΓΑ	18.27 Βοήθειας	Υπηρεσίες φροντίδας ατυχήματος (φωτογραφίες, δήλωση ατυχήματος, μεταφορά οχήματος κ.λπ.)
Άμεση Ιατρική Βοήθεια	Interamerican Βοηθείας ΑΕΓΑ	18.27 Βοήθειας	Υγειονομική μεταφορά τραυματία μετά από τροχαίο ατύχημα και παροχές αντικατάστασης οχήματος μετά από ατύχημα

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτή ελεγκτή-λογιστή.

Συμβάσεις διαχείρισης	
Διαχειριστής	Διαχείριση Χαρτοφυλακίων
ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ	Εσωτερικού & Εξωτερικού
EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ	Εσωτερικού & Εξωτερικού
IOLCUS INVESTEMENTS ΑΕΔΟΕΕ	Εσωτερικού & Εξωτερικού
ΚΥΚΛΟΣ ΧΑΕΠΕΥ	Εσωτερικού & Εξωτερικού

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτή ελεγκτή-λογιστή.

Σημειώνεται ότι, όσες συμβάσεις χαρακτηρίζονται ως «Excess of Loss», είναι ετήσιες και λήγουν αυτομάτως. Οι συμβάσεις οδικής βοήθειας, φροντίδας ατυχήματος, άμεσης ιατρικής βοήθειας καθώς και οι συμβάσεις διαχείρισης χαρτοφυλακίου, είναι αορίστου διάρκειας (δύναται να λυθούν κατόπιν καταγγελίας ενός εκ των συμβαλλομένων).

4.5 Ασφαλιστική Πολιτική

Η Εταιρεία κατά πάγια πολιτική έχει ασφαλιστική κάλυψη για την αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων και επενδυτικών ακινήτων της καθώς και του εξοπλισμού σε ποσοστό 100% είτε του κόστους κτήσης είτε της αξίας αντικατάστασης, ανάλογα με την περίπτωση. Ειδικότερα, η Εταιρεία ασφαλίζεται ή ίδια για υλικές ζημιές από πυρκαγιά, σεισμό και συμπληρωματικούς κινδύνους όπως, ενδεικτικά, ζημιές από νερά, κλοπή κ.λπ., τα κτίρια, και τον περιεχόμενο εξοπλισμό, έναντι κινδύνων:

- Αστική ευθύνη (σωματικές βλάβες, θάνατος υλικές ζημιές, ομαδικό ατύχημα)
- Πυρός, διάρρηξης, φυσικών φαινομένων και συμπληρωματικών κινδύνων

Επιπλέον, τα μεταφορικά μέσα που διαθέτει η Εταιρεία είναι ασφαλισμένα για αστική ευθύνη, τροχαίο ατύχημα οδηγού, νομική προστασία και οδική βοήθεια βάσει των ορίων που θέτει η εκάστοτε νομοθεσία.

Στο προσωπικό παρέχεται πρόγραμμα νοσοκομειακής και εξωνοσοκομειακής περίθαλψης καθώς και αποζημίωσης λόγω ατυχήματος.

Ακολούθως παρατίθενται πληροφορίες για τα εν λόγω ασφαλιστήρια συμβόλαια:

Όνομασία/Είδος Ασφάλισης	Περιγραφή Καλύψεων Σύμβασης	Αντασφαλιστής*	Ποσοστό Εκχώρησης
Περιουσίας	Περιουσίας (πυρκαγιά, κλοπή, φυσικά φαινόμενα κ.λπ.)	ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	50%
Περιουσίας	Περιουσίας (πυρκαγιά, κλοπή, φυσικά φαινόμενα κ.λπ.)	General Insurance Corporation of India (GIC)	25%
Περιουσίας	Περιουσίας (πυρκαγιά, κλοπή, φυσικά φαινόμενα κ.λπ.)	Sirius International Insurance Group	25%
Γενικής Αστικής Ευθύνης	Αστική Ευθύνη χώρου ακινήτων		
Αυτοκινήτου	Αστική Ευθύνη, τροχαίο ατύχημα οδηγού, νομική προστασία, οδική βοήθεια		
Προσωπικών ατυχημάτων και Υγείας	Νοσοκομειακή και εξωνοσοκομειακή περίθαλψη, αποζημίωση λόγω ατυχήματος		

* Επισημαίνεται ότι ο κίνδυνος για τον κλάδο περιουσίας έχει εκχωρηθεί με προαιρετική αντασφάλιση 100%, παρότι δεν υφίσταται σχετική εκ του νόμου υποχρέωση.

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτή ελεγκτή-λογιστή.

4.6 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

Η Εταιρεία δηλώνει ότι για περίοδο δώδεκα (12) μηνών που προηγείται της Ημερομηνίας του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υπήρξε διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία, συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας και έχει περιέλθει σε γνώση της, η οποία θα μπορούσε να έχει ή είχε σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική θέση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την εταιρεία «Grant Thornton» σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως αναγράφονται στην από 14.01.2021 έκθεσή της.

4.7 Οργανωτική Δομή

4.7.1 Γενικά

Η Εταιρεία δεν ενοποιείται στις οικονομικές καταστάσεις οποιασδήποτε άλλης οικονομικής οντότητας ούτε ενοποιεί άλλες εταιρείες κατά τη διάρκεια της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

4.7.2 Υπάλληλοι

Ο αριθμός των υπαλλήλων της Εταιρείας, συνολικά καθώς και ανά κατηγορία δραστηριότητας και γεωγραφική περιοχή, παρουσιάζεται ακολούθως:

Ανά Πόλη	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	30.06.2020
Αθήνα	31	27	23	31
Θεσσαλονίκη	99	91	98	105
Υπόλοιτη χώρα	8	9	9	8
Σύνολο Προσωπικού	138	127	130	144
Ανά Κατηγορία Δραστηριότητας				
Διαχείριση Ζημιών	38	36	33	40
Παραγωγή Ασφαλίσεων	32	30	29	33
Πωλήσεις	15	15	15	16
Οικονομικές Υπηρεσίες	12	11	13	13
Διοίκηση	32	27	32	33
Μηχανογράφησης	9	8	8	9
Σύνολο Προσωπικού	138	127	130	144

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2019, 2018 και 2017 οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή και δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 01.01.2020 έως 30.06.2020, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, όσον αφορά τα ανά περίοδο σύνολα. Στοιχεία εταιρείας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, όσον αφορά τις επί μέρους κατηγορίες.

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί υπαλλήλους μερικής απασχόλησης.

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο της διαφύλαξης της ασφάλειας και της υγείας των εργαζομένων, έχει ορίσει Τεχνικό Ασφάλειας και Ιατρό Εργασίας, προκειμένου να διερευνώνται πιθανοί κίνδυνοι στους χώρους εργασίας και να προτείνονται μέτρα αποφυγής τους.

Δεν υφίσταται συμφωνία για συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είτε άμεσα είτε έμμεσα μέσω αγοράς δικαιωμάτων προαίρεσης (stock options) με το προσωπικό ή οποιοδήποτε μέλος διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ή ανώτερου διοικητικού στελέχους.

4.8 Πληροφορίες για τα Κεφάλαια της Εταιρείας

4.8.1 Πηγές Κεφαλαίων

Η Εταιρεία έχει σαν πηγή χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της τα ίδια κεφάλαια και τις ταμειακές ροές από τις δραστηριότητες της. Δεν χρησιμοποιεί δανειακά κεφάλαια και δεν υφίστανται οποιαδήποτε βάρη ή άλλες υποχρεώσεις επί των πάσης φύσεως περιουσιακών της στοιχείων. Το επιτόκιο καταθέσεων των διαθεσίμων της εταιρείας σε τραπεζικούς λογαριασμούς είναι κυμαινόμενο.

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας έχουν ως εξής:

σε χιλ. €	2019	2018	2017	30.06.2020
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	94.121,00	75.536,80	69.741,80	95.003,39

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2019, 2018 και 2017 οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή και δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 01.01.2020 έως 30.06.2020, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Σημειώνεται ότι με βάση τις απαιτήσεις του Πυλώνα 3 του πλαισίου «Φερεγγυότητα II», η Εταιρεία αναφέρει τα ίδια της κεφάλαια καθώς και την ταξινόμηση τους σε κατηγορίες (Tiers).

Κατηγορίες Ιδίων Κεφαλαίων (Tiers)

Τα ίδια κεφάλαια των ασφαλιστικών επιχειρήσεων αποτελούνται από τα βασικά ίδια κεφάλαια και τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια.

Τα βασικά ίδια κεφάλαια απαρτίζονται από τα ακόλουθα στοιχεία:

- α) τη διαφορά μεταξύ του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, αφαιρουμένων των ιδίων μετοχών που κατέχονται από την ασφαλιστική επιχείρηση,
- β) τις υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης,

Τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια αποτελούνται από στοιχεία άλλα από αυτά που συγκροτούν τα βασικά ίδια κεφάλαια και μπορούν να προορίζονται για την απορρόφηση ζημιών.

Τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια μπορούν να περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία:

- α) (όσον αφορά στις ανώνυμες εταιρείες) το μη καταβληθέν μετοχικό κεφάλαιο,
- β) τις εγγυητικές επιστολές και λοιπές εγγυήσεις,
- γ) άλλες νομικές δεσμεύσεις υπέρ των ασφαλιστικής επιχείρησης.

Τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ταξινομούνται σε τρεις κατηγορίες (Tiers). Η ταξινόμηση αυτών των στοιχείων εξαρτάται από το εάν είναι στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων ή συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, καθώς και από το βαθμό στον οποίο διαθέτουν τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

1) το στοιχείο είναι διαθέσιμο ή σε πρώτη ζήτηση καταβλητέο, για την πλήρη απορρόφηση ζημιών στη βάση συνεχούς λειτουργίας της επιχείρησης, καθώς και στην περίπτωση εκκαθάρισης (διαρκής διαθεσιμότητα),

2) στην περίπτωση εκκαθάρισης, το συνολικό ποσό του στοιχείου είναι διαθέσιμο για την απορρόφηση ζημιών και το στοιχείο δεν επιστρέφεται στον κάτοχό του μέχρις ότου όλες οι άλλες υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών υποχρεώσεων προς αντισυμβαλλομένους και δικαιούχους ασφαλιστικών και ανασφαλιστικών συμβάσεων, έχουν ικανοποιηθεί (μειωμένη εξασφάλιση).

3) για την αξιολόγηση του βαθμού στον οποίο τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων διαθέτουν τα απαιτούμενα χαρακτηριστικά αξιολογείται και η οικονομική μέση διάρκεια (duration) του στοιχείου (ιδίως εάν το στοιχείο έχει καθορισμένη λήξη, οπότε τότε λαμβάνεται υπόψη το αποτέλεσμα της σύγκρισης της οικονομικής μέσης διάρκειας του στοιχείου με την οικονομική μέση διάρκεια των υποχρεώσεων της ασφαλιστικής επιχείρησης).

Τα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων ταξινομούνται στην κατηγορία 1 (Tier 1) εφόσον διαθέτουν τα χαρακτηριστικά που προβλέπονται στις περιπτώσεις 1 και 2, αφού ληφθεί υπόψη το χαρακτηριστικό 3.

Τα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων ταξινομούνται στην κατηγορία 2 (Tier 2) εφόσον διαθέτουν το χαρακτηριστικό που προβλέπεται στην περίπτωση 2, αφού ληφθεί υπόψη το χαρακτηριστικό 3.

Τα στοιχεία των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων ταξινομούνται στην κατηγορία 2 (Tier 2) εφόσον διαθέτουν τα χαρακτηριστικά που προβλέπονται στις περιπτώσεις 1 και 2, αφού ληφθεί υπόψη το χαρακτηριστικό 3.

Το ύψος και η κατάταξη των ιδίων κεφαλαίων (κατά «Φερεγγυότητα II») έχει ως εξής:

σε χιλ. €	2019	2018	2017
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	98.603,8	78.117,0	67.479,7

Πηγή: Δημοσιευμένες Εκθέσεις Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης των χρήσεων 2019, 2018 και 2017 οι οποίες συντάχθηκαν κατά «Φερεγγυότητα II» από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

σε χιλ. €	2019	2018	2017
Κατηγορία (Tier) 1	98.603,8	78.117,0	66.462,5
Κατηγορία (Tier) 2	0	0	0
Κατηγορία (Tier) 3	0	0	1.017,2
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	98.603,8	78.117,0	67.479,7

Πηγή: Δημοσιευμένες Εκθέσεις Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης των χρήσεων 2019, 2018 και 2017 οι οποίες συντάχθηκαν κατά «Φερεγγυότητα II» από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Οι διαφορές των ιδίων κεφαλαίων κατά ΔΠΧΑ και «Φερεγγυότητα II» οφείλονται σε μεθοδολογικές διαφοροποιήσεις (περισσότερες πληροφορίες στις δημοσιευμένες ετήσιες Εκθέσεις Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR), για τις χρήσεις 2019, 2018 και 2017, οι οποίες είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και αποτελούν έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού (βλέπε ενότητα 4.19 «Διαθέσιμα Έγγραφα»).

4.8.2 Ρευστότητα

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται συνοπτικά οι ταμειακές ροές της Εταιρείας για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες:

Κατάσταση Ταμειακών Ροών σε €	2019	2018	2017
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	15.452.944,97	9.396.464,74	15.572.068,81
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-5.697.162,93	3.247.254,81	-12.504.304,61
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-421.779,08	-1.069.220,25	-602.589,12
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	9.334.002,96	11.574.499,30	2.465.175,08
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	29.241.592,17	17.667.092,87	15.201.917,79
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	38.575.585,13	29.241.592,17	17.667.092,87

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2019, 2018 και 2017 οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή. Τα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα τηρούνται σε λογαριασμούς όψεως και προθεσμίας.

Η εταιρεία παρουσιάζει θετικές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες κατά την περίοδο 2017-2019. Πιο συγκεκριμένα, κατά το 2017 οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 15.572.069, ενώ το 2018 σημειώθηκε μείωση στις καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες, οι οποίες ανήλθαν σε € 9.396.465 γεγονός που οφείλεται, κατά κύριο λόγο, στην αύξηση των καταβεβλημένων φόρων που ανήλθαν σε € 6.834.226 έναντι € 2.015.030 το 2017. Το 2019 οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες αυξήθηκαν σημαντικά σε € 15.452.945, λόγω αύξησης των κερδών προ φόρων.

Όσον αφορά τις καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες, αυτές ήταν αρνητικές κατά τις χρήσεις 2017 και 2019 και θετικές για τη χρήση 2018. Το πρόσημο των καθαρών ταμειακών ροών από επενδυτικές δραστηριότητες εξαρτάται από συγκυριακούς παράγοντες και συγκεκριμένα την εκάστοτε επενδυτική πολιτική ενώ καθορίζεται από το σχετικό μέγεθος των αγορών σε σχέση με τις πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων για κάθε περίοδο.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες είναι αρνητικές κατά την περίοδο 2017-2019 γεγονός που οφείλεται ουσιαστικά στην καταβολή μερισμάτων. Το 2019 καταβλήθηκε το ποσό των € 923.838,45, το 2018 καταβλήθηκε το ποσό των € 913.168 και το 2017 καταβλήθηκε το ποσό των € 549.388.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα ταμειακά διαθέσιμα παρουσίασαν αυξητική πορεία και ανήλθαν στα €38.575.585,13 στις 31.12.2019.

Ακολουθως παρατίθενται συνοπτικά οι ταμειακές ροές της Εταιρείας για την περίοδο 01.01-30.06.2020:

Κατάσταση Ταμειακών Ροών σε €	Α Εξάμηνο 2020	Α Εξάμηνο 2019
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	7.902.022,32	13.115.371,72
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	2.734.797,32	7.743.947,82
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-76.455,87	-338.190,05
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	10.560.363,77	20.521.129,49
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	38.575.595,13	29.241.592,17
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	49.135.958,90	49.762.721,66

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων Α' Εξαμήνου του 2020 οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή. Τα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα τηρούνται σε λογαριασμούς όψεως και προθεσμίας.

Η εταιρεία παρουσιάζει θετικές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες κατά την περίοδο Α' Εξαμήνου του 2020 όπως και του Α' Εξαμήνου 2019. Πιο συγκεκριμένα, κατά το Α' Εξάμηνο του 2020 οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 7.902.022,32, μειωμένες κατά 39,75% σε σχέση με το Α' Εξάμηνο του 2019, όταν είχαν ανέλθει σε € 13.115.371,72. Το γεγονός οφείλεται, κατά κύριο λόγο, στις υποχρεώσεις, οι οποίες μειώθηκαν κατά € 2.454.149,44 ενώ είχαν αυξηθεί κατά € 5.456.065,55 το Α' Εξάμηνο του 2019.

Όσον αφορά τις καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες, ήταν θετικές κατά το Α' Εξάμηνο του 2020 και ανήλθαν σε € 2.734.797,32 μειωμένες όμως κατά 64,68% σε σχέση με το Α' Εξάμηνο του 2019, όταν είχαν ανέλθει σε € 7.743.947,82. Η διαφορά οφείλεται στις αυξημένες αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων. Πρέπει να αναφερθεί ότι το πρόσημο των καθαρών ταμειακών ροών από επενδυτικές δραστηριότητες εξαρτάται από συγκυριακούς παράγοντες και συγκεκριμένα την εκάστοτε επενδυτική πολιτική ενώ καθορίζεται από το σχετικό μέγεθος των αγορών σε σχέση με τις πωλήσεις και λήξεις χρηματοοικονομικών στοιχείων για κάθε περίοδο.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες είναι αρνητικές το Α' Εξάμηνο του 2020 και ανήλθαν σε € 76.455,87 έναντι επίσης αρνητικών ροών κατά € 338.190,05 το Α' Εξάμηνο του 2019, όπου είχαν καταβληθεί μερίσματα ύψους € 923.838,45.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα ταμειακά διαθέσιμα παρέμειναν ουσιαστικά στο ίδιο επίπεδο παρουσιάζοντας μικρή μείωση της τάξεως του 1,26% και ανήλθαν στα € 49.135.958,90.

4.8.3 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν υφίστανται περιορισμοί στη χρήση των κεφαλαίων οι οποίοι επηρέασαν ή ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά, κατά άμεσο ή έμμεσο τρόπο, τις δραστηριότητες της Εταιρείας πλην των περιορισμών που προβλέπονται από το θεσμικό και

κανονιστικό πλαίσιο των ασφαλιστικών επιχειρήσεων, ήτοι η προβλεπόμενη απαίτηση διατήρησης των ιδίων κεφαλαίων στο επίπεδο τουλάχιστον της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης και της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας σε περιβάλλον Solvency II, ήτοι τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια να ανέρχονται τουλάχιστον στο 100% του Δείκτη MCR και του Δείκτη SCR (βλέπε και ενότητα 4.3.2 «Ρυθμιστικό Πλαίσιο»), σύμφωνα με τα άρθρα 110 και 109 του Ν.4364/2016, ως ισχύει, αντίστοιχα.

4.9 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εταιρείας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματα της

4.9.1 Ιστορικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2019, 2018 και 2017, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Εκθέσεις για τις αντίστοιχες χρήσεις.

Επίσης, παρατίθεται επισκόπηση των εξελίξεων των βασικών οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της περιόδου των ιστορικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών, ήτοι των χρήσεων 2019, 2018 και 2017.

Τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας αποτελούνται κατά κύριο λόγο από ασφάλιστρα, έσοδα επενδύσεων, κέρδη/ζημίες από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων, κέρδη/ζημίες από πώληση και αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Τα συνολικά έξοδα της Εταιρείας αποτελούνται κατά κύριο λόγο από αποζημιώσεις (πληρωθείσες αποζημιώσεις ασφαλισμένων και μεταβολές ασφαλιστικών προβλέψεων), δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής, και λειτουργικά έξοδα.

Τα έσοδα επενδύσεων αποτελούνται από έσοδα ενοικίων, μερίσματα (μετοχών και μεριδίων ΑΚ) και τόκους (ομολόγων και καταθέσεων).

Οι επενδύσεις αποτελούν περίπου το 90,4% των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας και αναλύονται, κατά κύριο λόγο, σε επενδυτικά ακίνητα, χρηματοοικονομικά στοιχεία και ταμειακά διαθέσιμα.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτελούνται από μετοχές, ομόλογα και μερίδια ΑΚ. Τα μερίδια ΑΚ περαιτέρω αναλύονται σε μετοχές, ομόλογα, εμπορεύματα και ξένα νομίσματα.

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις και τα ίδια κεφάλαια αποτελούν τα σημαντικότερα στοιχεία παθητικού (περίπου 53,3% και 41,2% αντίστοιχα).

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις είναι ένα οικονομικό μέγεθος που παρουσιάζει σημαντική διακύμανση ανάλογη με την εξέλιξη των ασφαλιστικών συμβάντων και το οποίο προκύπτει, κατά κύριο λόγο, από στατιστικές και αναλογιστικές μελέτες ιστορικών στοιχείων της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι δεν έχει γίνει ουδεμία αναμόρφωση οικονομικών στοιχείων των χρήσεων 2019, 2018 και 2017.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την εταιρεία «Grant Thornton» σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως αναγράφονται στην από 14.01.2021 έκθεσή της.

Χρήση 2019 - με συγκριτικά στοιχεία χρήσης 2018

Τα οικονομικά στοιχεία που παρατίθενται κατωτέρω προκύπτουν από τις δημοσιευμένες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31.12.2019, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των ΔΠΧΑ, έχουν ελεγχθεί από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή – λογιστή κ. Χρήστο Βαργιεμέζη με Α.Μ. ΣΟΕΛ 30891 της εταιρείας «Grant Thornton» και έχουν εγκριθεί από το ΔΣ στη συνεδρίαση της 03.06.2020 και από την ΤΓΣ της Εταιρείας στη συνεδρίαση της στις 27.07.2020, οι οποίες είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά σε Ευρώ)

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	7.319.110,98	7.621.261,47
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	182.343,31	-
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	35.144,75	33.982,77
Επενδύσεις σε ακίνητα	20.705.682,60	16.861.131,68
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων	147.393.623,69	126.063.803,52
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		1.145.262,30
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	1.351.267,79	737.413,23
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	2.351.624,82	2.864.430,66
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	10.864,72	7.945,80
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	4.623.880,65	3.931.906,10
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.	6.059.078,17	6.152.127,64
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα.	38.575.595,13	29.241.592,17
Σύνολο Ενεργητικού	228.608.216,61	194.660.857,34
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.955.068,08	10.955.068,08
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	7.987,77	7.987,77
Αποθεματικά	21.395.800,38	21.072.140,94
Αποθεματικό Ιδίων μετοχών	(131.540,07)	(449.022,07)
Αποτελέσματα εις νέον	61.893.701,46	43.950.646,21
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων	94.121.017,62	75.536.820,93
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	252.250,82	193.454,48
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	2.447.845,66	
Προβλέψεις	613.954,63	565.318,99
Λοιπές Υποχρεώσεις	9.265.902,53	9.735.663,56
Σύνολο Υποχρεώσεων	12.579.953,65	10.494.437,03
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ		
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	24.382.936,72	21.005.151,42
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	97.051.570,44	87.231.871,36
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	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 εξελίξεις στα βασικά οικονομικά μεγέθη της εταιρείας της «Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης» της χρήσης 2019 έχουν ως εξής:

➤ **Ίδια κεφάλαια**

Τα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν κατά 24,60% στα € 94,1 εκατ. το 2019 σε σχέση με το 2018, σαν αποτέλεσμα της λειτουργικής κερδοφορίας της Εταιρείας.

➤ **Επενδύσεις**

Οι επενδύσεις της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 20,04% στα € 206,7 εκατ. το 2019 σε σχέση με το 2018. Η αύξηση των επενδύσεων οφείλεται στην αύξηση (από αποτίμηση) της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων καθώς και την επίδραση των θετικών λειτουργικών αποτελεσμάτων.

➤ **Ασφαλιστικές προβλέψεις**

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αυξήθηκαν κατά 12,22% στα € 121,9 εκατ. το 2019 σε σχέση με το 2018. Ειδικότερα, οι ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών αυξήθηκαν κατά 11,26% και τα μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα παρουσίασαν αύξηση κατά 16,08%.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (Ποσά σε Ευρώ)

	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
ΕΣΟΔΑ		
Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	65.268.630,66	60.849.625,42
Εκχωρημένα ασφάλιστρα	(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	415.961,10	897.683,03
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	14.556.789,16	(4.917.726,46)
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	1.845.772,85	(620.945,95)
Έσοδα επενδύσεων	2.723.979,46	2.374.576,06
Λοιπά έσοδα	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	(26.737.142,98)	(24.025.204,79)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	(9.376.894,00)	(2.386.773,61)
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	(12.431.769,15)	(11.381.077,70)
Λειτουργικά έξοδα	(7.195.023,12)	(6.398.062,61)
Λοιπά έξοδα	(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	(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

Οι εξελίξεις στα βασικά οικονομικά μεγέθη της εταιρείας της «Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος» της χρήσης 2019 έχουν ως εξής:

➤ **Συνολικά Έσοδα**

Το 2019, τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 48,67% στα € 81,2 εκατ. σε σχέση με το 2018 λόγω εμφάνισης σημαντικών κερδών από πώληση και αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Ασφάλιστρα

Η παραγωγή ασφαλιστρων αυξήθηκε το 2019 σε σχέση με το 2018 κατά 8,86% στα € 68,6 εκατ. όσον αφορά τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα και κατά

7,26% στα € 65,3 εκατ. όσον αφορά τα δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα.

Ειδικότερα, τα δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα του κλάδου αυτοκινήτου μειώθηκαν κατά 5,49% στα € 39,8 εκατ. το 2019 σε σχέση με το 2018, ενώ τα δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα των λοιπών κλάδων αυξήθηκαν κατά 35,87% στα € 25,5 εκατ. την ίδια περίοδο, λόγω, κυρίως, της αύξησης του κλάδου γενικής αστικής ευθύνης καθώς και της ασφάλισης σωμάτων χερσαίων οχημάτων. Συγκεκριμένα η ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης το 2019 αυξήθηκε κατά 93,8% και ανήλθε σε € 8,8 εκατ. σε σχέση με € 4,6 εκατ. το 2018. Επίσης σημαντική αύξηση το 2019, κατά 21,27%, σημείωσε και η κατηγορία ασφάλιση σωμάτων χερσαίων οχημάτων που ανήλθε σε € 6,3 εκατ. σε σχέση με € 5,2 εκατ. το 2018.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2019, η σχετική συνεισφορά της παραγωγής ασφαλιστρών του κλάδου αυτοκινήτου στο σύνολο της Εταιρείας μειώθηκε από 69,17% σε 60,95% όσον αφορά τα δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και από 64,99% σε 59,95% όσον αφορά τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα, σε σχέση με το 2018. Αυτό οφείλεται στην πολιτική της Εταιρείας η οποία στόχευσε στην ανάπτυξη των λοιπών κλάδων για λόγους βελτίωσης της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών (ασφαλιστικών καλύψεων). Συγκεκριμένα, η Εταιρεία αποφάσισε να μεταφέρει ασφαλιστικούς πόρους από τον κλάδο αυτοκινήτου στον κλάδο γενικής αστικής ευθύνης αναπτύσσοντας συνδυαστικά πακέτα καλύψεων, με τα οποία επιδιώκεται καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών χωρίς να μεταβάλλεται η τελική τους δαπάνη).

Έσοδα επενδύσεων

Το 2019, τα συνολικά έσοδα επενδύσεων της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 14,71% στα € 2,7 εκατ. σε σχέση με το 2018, λόγω, κυρίως, των τόκων από ομόλογα και τόκων καταθέσεων.

Κέρδη/ζημίες από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων

Η αξία των επενδυτικών ακινήτων αυξήθηκε κατά € 3,8 εκατ. από τα οποία € 0,4 εκατ. αφορούν κέρδη από αποτίμηση που διενεργήθηκε στις 31.12.2019 από πιστοποιημένους ανεξάρτητους εκτιμητές.

Κέρδη/ζημίες από αποτίμηση και πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2019, λόγω της αύξησης των αξιών στην εγχώρια αλλά και στις διεθνείς κεφαλαιαγορές, η Εταιρεία κατέγραψε κέρδη ύψους € 16,4 εκατ. (κέρδη € 5,0 εκατ. από ομόλογα, ζημίες € 4,5 εκατ. από μετοχές και κέρδη € 15,9 εκατ. από μερίδια ΑΚ) έναντι ζημιών € 5,5 εκατ. το 2018. Η εν λόγω αύξηση ενίσχυσε το αποτέλεσμα της Εταιρείας.

➤ Συνολικά Έξοδα

Τα συνολικά έξοδα της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 26,26% στα € 56 εκατ. το 2019 σε σχέση με το 2018, με ρυθμό σημαντικά υψηλότερο από την αύξηση της παραγωγής ασφαλιστρών (+7,26%). Το γεγονός οφείλεται στην αύξηση των ασφαλιστικών προβλέψεων που το 2019 ανήλθαν σε € 9,4 εκατ. έναντι € 2,4 εκατ. το 2018.

Αποζημιώσεις (πληρωθείσες αποζημιώσεις και μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων)

Οι αποζημιώσεις το 2019 ανήλθαν σε € 36,1 εκατ. αυξημένες κατά 36,7% σε σχέση με το 2018, παρουσιάζοντας σημαντικά υψηλότερο ρυθμό αύξησης σε σχέση με την παραγωγή ασφαλίσεων (+7,26%). Εξ αυτών τα € 26,7 εκατ. αφορούν πληρωθείσες αποζημιώσεις του 2019 αυξημένες κατά 11,3% σε σχέση με το 2018.

Έξοδα πρόσκτησης (δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής)

Τα έξοδα πρόσκτησης αυξήθηκαν κατά 9,2% στα € 12,4 εκατ. το 2019 σε σχέση με το 2018, με ταχύτερο ρυθμό από την αύξηση της παραγωγής ασφαλίσεων (+7,26%), με αποτέλεσμα ο δείκτης εξόδων πρόσκτησης να αυξηθεί ελαφρά από 18,70% σε 19,05%.

Η αύξηση του δείκτη εξόδων πρόσκτησης οφείλεται στην εισαγωγή ενός συστήματος επί πλέον κινήτρων που δίδεται στους διαμεσολαβητές τα τελευταία δύο (2) έτη.

Λειτουργικά έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν κατά 12,46% € στα 7,2 εκατ. το 2019 σε σχέση με το 2018, με υψηλότερο ρυθμό από την αύξηση της παραγωγής ασφαλίσεων (+7,26%), με αποτέλεσμα ο δείκτης λειτουργικών εξόδων να αυξηθεί από το 10,51% στο 11,02%.

➤ **Κέρδη μετά φόρων**

Τα κέρδη μετά φόρων της εταιρείας αυξήθηκαν κατά 180% στα € 18,9 το 2019 σε σχέση με το 2018.

Η μεγάλη μεταβολή μεταξύ 2019 και 2018 οφείλεται στα κέρδη από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά σε Ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 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 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 31 Δεκεμβρίου 2018	<u>10.955.068,08</u>	<u>7.987,77</u>	<u>20.623.118,87</u>	<u>43.950.646,21</u>	<u>75.536.820,93</u>
Υπόλοιπο 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 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 31 Δεκεμβρίου 2019	<u>10.955.068,08</u>	<u>7.987,77</u>	<u>21.264.260,31</u>	<u>61.893.701,46</u>	<u>94.121.017,62</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (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	370.426,05	362.115,48
Τόκοι χρεωστικοί	116.316,78	78.398,36
Τόκοι και συναφή έξοδα επενδύσεων	(2.723.979,46)	(2.374.576,06)
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	(182.343,31)	
(Κέρδη)/Ζημίες από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	(415.961,10)	(897.683,03)
(Κέρδη)/Ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(14.556.789,16)	4.917.726,46
(Κέρδη)/Ζημίες από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(1.845.772,85)	620.945,95
(Κέρδη)/Ζημίες από πώληση πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(4.143,13)	(12.898,00)
Ασφαλιστικές προβλέψεις	9.376.894,00	2.386.773,61
Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως	10.525,46	11.869,95
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές από 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 ενσωμάτων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(72.294,43)	(49.436,79)
(Αγορές)/Πωλήσεις επενδυτικών ακινήτων	(3.428.589,82)	(397.307,96)
Πωλήσεις άυλων και ενσωμάτων παγίων περιουσιακών στοιχείων	7.000,02	34.035,00
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	(97.120.572,73)	(77.071.800,09)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	92.193.314,57	78.357.188,59
Τόκοι εισπραχθέντες	1.890.506,92	1.565.456,69
Μερίσματα εισπραχθέντα	349.373,14	353.374,44
Ενοίκια εισπραχθέντα	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

Χρήση 2018 - με συγκριτικά στοιχεία χρήσης 2017

Τα οικονομικά στοιχεία που παρατίθενται κατωτέρω προκύπτουν από τις δημοσιευμένες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31.12.2018, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των ΔΠΧΑ, έχουν ελεγχθεί από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή – λογιστή κ. Χρήστο Βαργιεμέζη με Α.Μ. ΣΟΕΛ 30891 της εταιρείας «Grant Thornton» και έχουν εγκριθεί από το ΔΣ στη συνεδρίαση της 25.04.2019 καθώς και από την ΤΓΣ της Εταιρείας στη συνεδρίαση της 12.06.2019, οι οποίες είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ(Ποσά σε Ευρώ)

	31 Δεκεμβρίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	7.621.261,47	7.935.006,85
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	33.982,77	54.053,08
Επενδύσεις σε ακίνητα	16.861.131,68	15.566.140,69
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων	126.063.803,52	132.887.864,43
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.145.262,30	466.204,74
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	737.413,23	1.019.397,83
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	2.864.430,66	3.719.530,65
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	7.945,80	4.255,33
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	3.931.906,10	3.489.304,94
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.	6.152.127,64	3.318.591,53
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα.	29.241.592,17	17.667.092,87
Σύνολο Ενεργητικού	194.660.857,34	186.127.442,94
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.955.068,08	10.955.068,08
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	7.987,77	7.987,77
Αποθεματικά	21.072.140,94	20.288.424,02
Αποθεματικό Ιδίων μετοχών	(449.022,07)	(371.368,63)
Αποτελέσματα εις νέον	43.950.646,21	38.861.701,60
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων	75.536.820,93	69.741.812,84
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	193.454,48	224.033,87
Προβλέψεις	565.318,99	593.898,99
Λοιπές Υποχρεώσεις	9.735.663,56	11.635.099,96
Σύνολο Υποχρεώσεων	10.494.437,03	12.453.032,82
Ασφαλιστικές Προβλέψεις		
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	21.005.151,42	18.789.822,94
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	87.231.871,36	81.402.535,57
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	392.576,60	3.740.238,77
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	108.629.599,38	103.932.597,28
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	194.660.857,34	186.127.442,94

Οι εξελίξεις στα βασικά οικονομικά μεγέθη της εταιρείας της «Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης» της χρήσης 2018 έχουν ως εξής:

➤ **Ίδια κεφάλαια**

Τα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν, σαν αποτέλεσμα της λειτουργικής κερδοφορίας της Εταιρείας, κατά 8,31% στα € 75,5 εκατ. το 2018 σε σχέση με το 2017.

➤ **Επενδύσεις**

Οι επενδύσεις της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 3,64% στα € 172,2 εκατ. το 2018 σε σχέση με το 2017. Η περιορισμένη αύξηση των επενδύσεων οφείλεται στη μείωση (από αποτίμηση) της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων, η οποία μείωσε την επίδραση των θετικών λειτουργικών αποτελεσμάτων.

➤ **Ασφαλιστικές προβλέψεις**

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις είχαν αυξηθεί κατά 4,52% στα € 108,6 εκατ. το 2018 σε σχέση με το 2017. Ειδικότερα, οι ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών αυξήθηκαν κατά 7,16% και τα μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα παρουσίασαν αύξηση κατά 11,79%.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (Ποσά σε Ευρώ)

	31 Δεκεμβρίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
ΕΣΟΔΑ		
Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	60.849.625,42	55.307.708,94
Εκχωρημένα ασφάλιστρα	(4.251.958,06)	(3.811.824,58)
Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα	56.597.667,36	51.495.884,36
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	897.683,03	
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(4.917.726,46)	7.264.029,15
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(620.945,95)	856.183,56
Έσοδα επενδύσεων	2.374.576,06	2.034.333,27
Λοιπά έσοδα	325.450,12	175.869,51
Σύνολο Επενδύσεων και λοιπών εσόδων	(1.940.963,20)	10.330.415,49
Σύνολο Εσόδων (α)	54.656.704,16	61.826.299,85
ΕΞΟΔΑ		
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(24.025.204,79)	(23.322.327,34)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	(2.386.773,61)	(895.166,09)
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	(11.381.077,70)	(9.568.799,94)
Λειτουργικά έξοδα	(6.398.062,61)	(6.365.661,76)
Λοιπά έξοδα	(177.516,77)	(771.869,14)
Σύνολο Εξόδων (β)	(44.368.635,48)	(40.923.824,27)
ΚΕΡΔΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α)+(β)	10.288.068,68	20.902.475,58
Φόρος εισοδήματος	(3.551.923,57)	(6.221.834,37)
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ (1)	6.736.145,11	14.680.641,21
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ		
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση συνολικών εσόδων σε μεταγενέστερες χρήσεις:		
Επανεκτίμηση υποχρέωσης παροχών προσωπικού, αναλογιστικά Κέρδη/(Ζημιές)	72.070,00	(20.519,99)
Αναβαλλόμενος φόρος επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού.	(18.017,50)	5.950,80
Επίδραση αλλαγής φορολογικού συντελεστή στον αναβαλλόμενο φόρο.	(4.367,63)	
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ (2)	49.684,87	(14.569,19)
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ (1) + (2)	6.785.829,98	14.666.072,02

Οι εξελίξεις στα βασικά οικονομικά μεγέθη της εταιρείας της «Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος» της χρήσης 2018 έχουν ως εξής:

➤ **Συνολικά Έσοδα**

Το 2018, τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας μειώθηκαν κατά 11,60% στα € 54,7 εκατ. σε σχέση με το 2017 λόγω εμφάνισης ζημιών από πώληση και αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Ασφάλιστρα

Η παραγωγή ασφαλιστρων αυξήθηκε το 2018 σε σχέση με το 2017 κατά 6,82% στα € 63,1 εκατ. όσον αφορά τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα και κατά 10,02% στα € 60,8 εκατ. όσον αφορά τα δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα.

Ειδικότερα, τα δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα του κλάδου αυτοκινήτου μειώθηκαν κατά 0,99% στα € 42,0 εκατ. το 2018 σε σχέση με το 2017, ενώ τα δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα των λοιπών κλάδων αυξήθηκαν κατά 46,58% στα € 18,8 εκατ. την ίδια περίοδο, λόγω, κυρίως, της αύξησης του κλάδου γενικής αστικής ευθύνης.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2018, η σχετική συνεισφορά της παραγωγής ασφαλιστρων του κλάδου αυτοκινήτου στο σύνολο της Εταιρείας μειώθηκε από 76,86% σε 69,17% όσον αφορά τα δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και από 76,80% σε 64,99% όσον αφορά τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα, σε σχέση με το 2017. Αυτό οφείλεται στην πολιτική της Εταιρείας η οποία στόχευσε στην ανάπτυξη των λοιπών κλάδων για λόγους βελτίωσης της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών (ασφαλιστικών καλύψεων). Συγκεκριμένα, η Εταιρεία αποφάσισε να μεταφέρει ασφαλιστικούς πόρους από τον κλάδο αυτοκινήτου στον κλάδο γενικής αστικής ευθύνης αναπτύσσοντας συνδυαστικά πακέτα καλύψεων (με τα οποία επιδιώκεται καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών χωρίς να μεταβάλλεται η τελική τους δαπάνη).

Έσοδα επενδύσεων

Το 2018, τα συνολικά έσοδα επενδύσεων της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 16,73% στα € 2,4 εκατ. σε σχέση με το 2017, λόγω, κυρίως, των τόκων από ομόλογα.

Κέρδη/ζημίες από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων

Η αξία των επενδυτικών ακινήτων αυξήθηκε κατά € 1,3 εκατ. από τα οποία € 0,9 εκατ. αφορούν κέρδη από αποτίμηση που διενεργήθηκε στις 31.12.2018 από πιστοποιημένους ανεξάρτητους εκτιμητές.

Δεν διενεργήθηκε παρόμοια αποτίμηση στη χρήση 2017.

Κέρδη/ζημίες από αποτίμηση και πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2018, λόγω της πτώσης των αξιών στην εγχώρια αλλά και στις διεθνείς κεφαλαιαγορές, η Εταιρεία κατέγραψε ζημίες ύψους € 5,5 εκατ. (€ 1,1 εκατ. από ομόλογα, € 2,3 εκατ. από μετοχές και € 2,1 εκατ. από μερίδια ΑΚ) έναντι κερδών € 8.1 εκατ. το 2017. Η εμφάνιση ζημιών επιβάρυνε το αποτέλεσμα της Εταιρείας.

➤ **Συνολικά Έξοδα**

Τα συνολικά έξοδα της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 8,42% στα € 44,4 εκατ. το 2018 σε σχέση με το 2017, με ρυθμό ελαφρά χαμηλότερο από την αύξηση της παραγωγής ασφαλιστρών (+10,02%).

Αποζημιώσεις (πληρωθείσες αποζημιώσεις και μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων)

Οι αποζημιώσεις το 2018 ανήλθαν σε € 26,4 εκατ. αυξημένες κατά 9,06% σε σχέση με το 2017, με ελαφρά χαμηλότερο ρυθμό σε σχέση με την αύξηση της παραγωγής ασφαλιστρών (+10,02%). Εξ αυτών τα € 24,0 εκατ. αφορούν πληρωθείσες αποζημιώσεις του 2018 αυξημένες κατά 3,01% σε σχέση με το 2017.

Έξοδα πρόσκτησης (δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής)

Τα έξοδα πρόσκτησης αυξήθηκαν κατά 18,94% στα € 11,4 εκατ. το 2018 σε σχέση με το 2017, με ταχύτερο ρυθμό από την αύξηση της παραγωγής ασφαλιστρών (+10,02%), με αποτέλεσμα ο δείκτης εξόδων πρόσκτησης να αυξηθεί ελαφρά από 17,30% σε 18,70%.

Λειτουργικά έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν οριακά κατά 0,51% στα € 6,4 εκατ. το 2018 σε σχέση με το 2017, με χαμηλότερο ρυθμό από την αύξηση της παραγωγής ασφαλιστρών (+10,02%), με αποτέλεσμα ο δείκτης λειτουργικών εξόδων να μειωθεί από το 11,51% στο 10,51%.

➤ **Κέρδη μετά φόρων**

Τα κέρδη μετά φόρων της εταιρείας είχαν μειωθεί κατά 54,12% στα € 6,7 εκατ. το 2018 σε σχέση με το 2017.

Η μεγάλη μεταβολή μεταξύ 2018 και 2017 οφείλεται στις ζημίες από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά σε Ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	10.955.068,08	7.987,77	19.514.384,58	25.147.687,90	55.625.128,33
Διανομή Μερισμάτων	-	-	-	(549.387,51)	(549.387,51)
Απόκτηση Ιδίων Μετοχών	-	-	-	-	-
Σχηματισμός Αποθεματικών	-	-	417.240,00	(417.240,00)	-
Αποτελέσματα (κέρδη) χρήσης	-	-	-	14.680.641,21	14.680.641,21
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	(14.569)	-	(14.569,19)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	<u>10.955.068,08</u>	<u>7.987,77</u>	<u>19.917.055,38</u>	<u>38.861.701,61</u>	<u>69.741.812,84</u>
Υπόλοιπο 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 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 31 Δεκεμβρίου 2018	<u>10.955.068,08</u>	<u>7.987,77</u>	<u>20.623.118,87</u>	<u>43.950.646,21</u>	<u>75.536.820,93</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά σε Ευρώ)

	31 Δεκεμβρίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
Λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		
Κέρδη προ φόρων	10.288.068,68	20.902.475,58
Αναπροσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	362.115,48	379.480,48
Τόκοι χρεωστικοί	78.398,36	53.201,61
Τόκοι και συναφή έξοδα επενδύσεων	(2.374.576,06)	(2.034.333,27)
(Κέρδη)/Ζημίες από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	(897.683,03)	
(Κέρδη)/Ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	4.917.726,46	(7.264.029,15)
(Κέρδη)/Ζημίες από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	620.945,95	(856.183,56)
(Κέρδη)/Ζημίες από πώληση πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(12.898,00)	(1.000,00)
Ασφαλιστικές προβλέψεις	2.386.773,61	895.166,09
Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως	11.869,95	420.172,82
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές από λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία	15.380.741,40	12.494.950,60
Μεταβολές σε λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		
(Αύξηση)/Μείωση απαιτήσεων	(2.016.223,09)	128.282,02
(Αύξηση)/Μείωση υποχρεώσεων	2.866.172,55	4.963.866,07
Καταβεβλημένοι φόροι	(6.834.226,12)	(2.015.029,88)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	9.396.464,74	15.572.068,81
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές άυλων και ενσωμάτων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(49.436,79)	(96.812,31)
(Αγορές)/Πωλήσεις επενδυτικών ακινήτων	(397.307,96)	(1.106.640,69)
Πωλήσεις άυλων και ενσωμάτων παγίων περιουσιακών στοιχείων	34.035,00	1.000,00
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	(77.071.800,09)	(119.136.260,97)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	78.357.188,59	105.800.076,09
Τόκοι εισπραχθέντες	1.565.456,69	1.170.271,52
Μερίσματα εισπραχθέντα	353.374,44	457.920,94
Ενοίκια εισπραχθέντα	455.744,93	406.140,81
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	3.247.254,81	(12.504.304,61)
Τόκοι χρεωστικοί	(78.398,36)	(53.201,61)
Αγορά ιδίων μετοχών	(77.653,44)	
Καταβολή μερισμάτων	(913.168,45)	(549.387,51)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.069.220,25)	(602.589,12)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	11.574.499,30	2.465.175,08
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών αρχής χρήσεως	17.667.092,87	15.201.917,79
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως	29.241.592,17	17.667.092,87

4.9.2 Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες για το Α' εξάμηνο της χρήσης 2020, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου μέχρι 30 Ιουνίου 2020.

Επίσης, παρατίθεται επισκόπηση των εξελίξεων των βασικών οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της περιόδου του Α' εξαμήνου 2020 καθώς και των, ανά περίπτωση, συγκριτικών στοιχείων.

Τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας αποτελούνται κατά κύριο λόγο από ασφάλιστρα, έσοδα επενδύσεων, κέρδη/ζημίες από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων, κέρδη/ζημίες από πώληση και αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Τα συνολικά έξοδα της Εταιρείας αποτελούνται κατά κύριο λόγο από αποζημιώσεις (πληρωθείσες αποζημιώσεις ασφαλισμένων και μεταβολές ασφαλιστικών προβλέψεων), δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής, και λειτουργικά έξοδα.

Τα έσοδα επενδύσεων αποτελούνται από έσοδα ενοικίων, μερίσματα (μετοχών και μεριδίων ΑΚ) και τόκους (ομολόγων και καταθέσεων).

Οι επενδύσεις αποτελούν περίπου το 91% των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας και αναλύονται, κατά κύριο λόγο, σε επενδυτικά ακίνητα, χρηματοοικονομικά στοιχεία και ταμειακά διαθέσιμα.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτελούνται από μετοχές, ομόλογα και μερίδια ΑΚ. Τα μερίδια ΑΚ περαιτέρω αναλύονται σε μετοχές, ομόλογα, εμπορεύματα και ξένα νομίσματα.

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις και τα ίδια κεφάλαια αποτελούν τα σημαντικότερα στοιχεία παθητικού (περίπου 54% και 41,6% αντίστοιχα).

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις είναι ένα οικονομικό μέγεθος που παρουσιάζει σημαντική διακύμανση ανάλογη με την εξέλιξη των ασφαλιστικών συμβάντων και το οποίο προκύπτει, κατά κύριο λόγο, από στατιστικές και αναλογιστικές μελέτες ιστορικών στοιχείων της Εταιρείας.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την εταιρεία «Grant Thornton» σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως αναγράφονται στην από 14.01.2021 έκθεσή της.

Α' Εξάμηνο 2020 - με συγκριτικά στοιχεία Α' Εξαμήνου 2019

Τα οικονομικά στοιχεία που παρατίθενται κατωτέρω προκύπτουν από τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 01.01 μέχρι 30.06.2020, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των ΔΠΧΑ και έχουν εγκριθεί από το ΔΣ της Εταιρείας στη συνεδρίαση της 23.09.2020, οι οποίες είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν επισκοπηθεί από τον ορκωτό ελεγκτή – λογιστή κ. Στέργιο Κ. Ντέτσικα με Α.Μ. ΣΟΕΛ 41961 της εταιρείας «Grant Thornton» (βλέπε Παράρτημα).

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά σε Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	30 Ιουνίου 2020	31 Δεκεμβρίου 2019
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	7.195.215,64	7.319.110,98
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	161.050,03	182.343,31
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	33.272,92	35.144,75
Επενδύσεις σε ακίνητα	20.817.316,81	20.705.682,60
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων	137.861.512,96	147.393.623,69
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	960.448,77	1.351.267,79
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	2.449.559,50	2.351.624,82
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	90,08	10.864,72
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	5.481.097,63	4.623.880,65
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.	4.278.740,46	6.059.078,17
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα.	49.135.958,89	38.575.595,13
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	<u>228.374.263,69</u>	<u>228.608.216,61</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.955.068,08	10.955.068,08
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	7.987,77	7.987,77
Αποθεματικά	22.339.033,13	21.395.800,38
Αποθεματικό Ιδίων μετοχών	(131.540,07)	(131.540,07)
Αποτελέσματα εις νέον	61.832.840,74	61.893.701,46
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων	<u>95.003.389,65</u>	<u>94.121.017,62</u>
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	300.584,53	252.250,82
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	737.650,89	2.447.845,66
Προβλέψεις	641.066,13	613.954,63
Λοιπές Υποχρεώσεις	8.318.193,07	9.265.902,53
Σύνολο Υποχρεώσεων	<u>9.997.494,63</u>	<u>12.579.953,65</u>
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ		
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	24.728.270,88	24.382.936,72
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	98.254.126,79	97.051.570,44
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	390.981,74	472.738,18
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	<u>123.373.379,41</u>	<u>121.907.245,34</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	<u>228.374.263,69</u>	<u>228.608.216,61</u>

Οι εξελίξεις στα βασικά οικονομικά μεγέθη της «Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης» του Α΄ Εξαμήνου 2020 έχουν ως εξής:

➤ **Ίδια κεφάλαια**

Τα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν κατά 0,94% στα € 95,0 εκατ. το Α΄ Εξάμηνο 2020 σε σχέση με τις 31.12.2019, σαν αποτέλεσμα του κερδοφόρου αποτελέσματος της Εταιρείας.

➤ **Επενδύσεις**

Οι επενδύσεις της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 0,55% στα € 207,8 εκατ. το Α΄ Εξάμηνο 2020 σε σχέση με τις 31.12.2019. Η αύξηση των επενδύσεων οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση των ταμειακών διαθεσίμων της εταιρείας.

➤ **Ασφαλιστικές προβλέψεις**

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αυξήθηκαν κατά 1,20% στα € 123,4 εκ. το Α΄ Εξάμηνο 2020 σε σχέση με τις 31.12.2019. Ειδικότερα, οι ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών αυξήθηκαν κατά 1,24% και τα μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα παρουσίασαν αύξηση κατά 1,42%.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (Ποσά σε Ευρώ)

ΕΣΟΔΑ	30 Ιουνίου 2020	30 Ιουνίου 2019
Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	33.121.260,38	31.196.605,87
Εκχωρημένα ασφάλιστρα	(2.093.549,00)	(2.052.722,72)
Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα	<u>31.027.711,38</u>	<u>29.143.883,15</u>
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρημ/κών στοιχείων	(6.830.092,25)	10.807.775,85
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση χρημ/κών στοιχείων	(1.340.957,44)	526.217,16
Έσοδα επενδύσεων	1.536.073,00	1.257.241,86
Λοιπά έσοδα	237.835,02	253.434,31
Σύνολο Επενδύσεων και λοιπών εσόδων	<u>(6.397.141,67)</u>	<u>12.844.669,18</u>
Σύνολο Εσόδων (α)	<u>24.630.569,71</u>	<u>41.988.552,33</u>
ΕΞΟΔΑ		
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(12.483.343,89)	(12.844.953,18)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	(1.022.865,23)	(4.839.723,30)
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	(6.426.025,34)	(5.899.485,21)
Λειτουργικά έξοδα	(3.417.848,60)	(3.125.970,41)
Λοιπά έξοδα	(184.914,77)	(121.361,99)
Σύνολο Εξόδων (β)	<u>(23.534.997,83)</u>	<u>(26.831.494,09)</u>
ΚΕΡΔΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α)+(β)	<u>1.095.571,88</u>	<u>15.157.058,24</u>
Φόρος εισοδήματος	(213.199,85)	(3.969.616,36)
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ (1)	<u>882.372,03</u>	<u>11.187.441,88</u>

Οι εξελίξεις στα βασικά οικονομικά μεγέθη της εταιρείας της «Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος» του Α΄ Εξαμήνου 2020 έχουν ως εξής:

➤ **Συνολικά Έσοδα**

Το Α΄ Εξάμηνο 2020, τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας παρουσίασαν μείωση κατά 41,34% και ανήλθαν σε € 24,6 εκατ. € σε σχέση με το Α΄ Εξάμηνο του 2019 γεγονός που οφείλεται στην έντονη αναταραχή των αγορών εξαιτίας του COVID-19. Οι ζημίες προήλθαν από την πώληση και αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Ασφάλιστρα

Η παραγωγή ασφαλίσεων μειώθηκε το Α΄ Εξάμηνο του 2020 σε σχέση με το Α΄ Εξάμηνο του 2019 κατά 0,96% στα 33,5 εκ. € έναντι 33,8 εκ. € όσον αφορά τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα και αυξήθηκε κατά 6,17% εκ. στα 33,1 εκ. € όσον αφορά τα δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα.

Ειδικότερα, τα δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα του κλάδου αυτοκινήτου αυξήθηκαν κατά 1,73% στα € 19,7 εκ. € το Α΄ Εξάμηνο του 2020 σε σχέση με το Α΄ Εξάμηνο του 2019, ενώ τα δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα των λοιπών κλάδων αυξήθηκαν κατά 13,42% και ανήλθαν στα € 13,4 εκ. € την ίδια περίοδο.

Κατά τη διάρκεια του Α΄ Εξαμήνου του 2020, η σχετική συνεισφορά της παραγωγής ασφαλίσεων του κλάδου αυτοκινήτου στο σύνολο της Εταιρείας μειώθηκε από 62,03% σε 59,44% όσον αφορά τα δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και από 61,04% σε 58,75% όσον αφορά τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα, για την ίδια περίοδο. Αυτό οφείλεται στην πολιτική της Εταιρείας η οποία στοχεύει στην ανάπτυξη των λοιπών κλάδων για λόγους βελτίωσης της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών (ασφαλιστικών καλύψεων). Συγκεκριμένα, η Εταιρεία αποφάσισε να μεταφέρει ασφαλιστικούς πόρους από τον κλάδο αυτοκινήτου στον κλάδο γενικής αστικής ευθύνης αναπτύσσοντας συνδυαστικά πακέτα καλύψεων, με τα οποία επιδιώκεται καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών χωρίς να μεταβάλλεται η τελική τους δαπάνη).

Έσοδα επενδύσεων

Το Α΄ Εξάμηνο του 2020, τα συνολικά έσοδα επενδύσεων της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 22,18% και ανήλθαν στα 1,5 εκ. € σε σχέση με το Α΄ Εξάμηνο του 2019, γεγονός που οφείλεται στα έσοδα από ενοίκια, μερίσματα και χρεόγραφα.

Κέρδη/ζημίες από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων

Η αξία των επενδυτικών ακινήτων κατά το Α΄ Εξάμηνο του 2020 παρουσίασε μικρή αύξηση της τάξης του 0,54% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2019 και ανέρχεται σε 20,8 εκ. €

Κέρδη/ζημίες από αποτίμηση και πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων

Κατά τη διάρκεια του Α΄ Εξαμήνου του 2020, λόγω της πανδημίας COVID-19 και της σημαντικής υποχώρησης των αξιών στην εγχώρια αλλά και στις διεθνείς κεφαλαιαγορές, η Εταιρεία κατέγραψε ζημίες ύψους € 8,17 εκατ. (ζημίες € 1,2 εκατ. από ομόλογα, ζημίες € 0,5 εκατ. από μετοχές και ζημίες € 6,5 εκατ. από μερίδια ΑΚ) έναντι κερδών € 11,3 εκατ. του Α΄ Εξαμήνου του 2019.

➤ **Συνολικά Έξοδα**

Τα συνολικά έξοδα της Εταιρείας μειωθήκαν κατά 12,29% στα 23,5 εκ. € το Α΄ Εξάμηνο του 2020 έναντι 26,8 εκ. € το Α΄ Εξάμηνο του 2019. Το γεγονός οφείλεται στη μείωση των ασφαλιστικών προβλέψεων οι οποίες το Α΄ Εξάμηνο του 2020 ανήλθαν σε € 1 εκατ. έναντι € 4,8 εκατ. το Α΄ Εξαμήνου του 2019, μειωμένες κατά 78,87%. Κατά την ίδια περίοδο η παραγωγή δουλευμένων μικτών ασφαλιστρων και λοιπών εσόδων αυξήθηκε κατά 6,17%.

Αποζημιώσεις (πληρωθείσες αποζημιώσεις και μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων)

Οι αποζημιώσεις το Α΄ Εξάμηνο 2020 ανήλθαν σε € 12,5 εκατ. μειωμένες κατά 2,82% σε σχέση με το Α΄ Εξάμηνο 2019, (η παραγωγή δουλευμένων μικτών ασφαλιστρων και λοιπών εσόδων αυξήθηκε κατά 6,17%.

Έξοδα πρόσκτησης (δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής)

Τα έξοδα πρόσκτησης αυξήθηκαν κατά 8,93% στα 6,4 εκ. € το Α΄ Εξάμηνο του 2020 σε σχέση με το Α΄ Εξάμηνο του 2019, με ταχύτερο ρυθμό από την αύξηση της παραγωγής δουλευμένων μικτών ασφαλιστρων και λοιπών εσόδων (+6,17%), με αποτέλεσμα ο δείκτης εξόδων πρόσκτησης να αυξηθεί ελαφρά από 18,91% σε 19,40%.

Η αύξηση του δείκτη εξόδων πρόσκτησης οφείλεται στην εισαγωγή ενός συστήματος επί πλέον κινήτρων που δίδεται στους διαμεσολαβητές τα τελευταία δύο (2) έτη.

Λειτουργικά έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν κατά 9,34% στα € 3,4 εκατ. το Α΄ Εξάμηνο του 2020 σε σχέση με το Α΄ Εξάμηνο του 2019, με υψηλότερο ρυθμό από την αύξηση της παραγωγής δουλευμένων μικτών ασφαλιστρων (+6,17%), με αποτέλεσμα ο δείκτης λειτουργικών εξόδων να αυξηθεί από το 10,02% στο 10,32%.

➤ **Κέρδη μετά φόρων**

Τα κέρδη μετά φόρων της εταιρείας ανήλθαν σε € 0,9 εκατ. το Α΄ Εξάμηνο του 2020 έναντι κερδών € 11,2 εκατ. του Α΄ Εξαμήνου του 2019. Η μεγάλη αυτή μεταβολή οφείλεται στις ζημίες από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων λόγω της έντονης αναταραχής και αβεβαιότητας που προκλήθηκε στην εγχώρια αλλά και στις παγκόσμιες αγορές από την πανδημία του COVID-19.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά σε Ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 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 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 31 Δεκεμβρίου 2019	<u>10.955.068,08</u>	<u>7.987,77</u>	<u>21.264.260,31</u>	<u>61.893.701,46</u>	<u>94.121.017,62</u>
Υπόλοιπο 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 Ιδίων Μετοχών	-	-	317.482,00	339.046,20	656.528,20
Σχηματισμός Αποθεματικών	-	-	336.807,26	(336.807,26)	-
Αποτελέσματα (κέρδη) χρήσης	-	-	-	11.187.441,88	11.187.441,88
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2019	<u>10.955.068,08</u>	<u>7.987,77</u>	<u>21.277.408,13</u>	<u>54.216.488,58</u>	<u>86.456.952,56</u>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2020	10.955.068,08	7.987,77	21.264.260,31	61.893.701,46	94.121.017,62
Σχηματισμός Αποθεματικών	-	-	943.232,75	(943.232,75)	-
Αποτελέσματα (κέρδη) χρήσης	-	-	-	882.372,03	882.372,03
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2020	<u>10.955.068,08</u>	<u>7.987,77</u>	<u>22.207.493,06</u>	<u>61.832.840,74</u>	<u>95.003.389,66</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά σε Ευρώ)

	<u>30 Ιουνίου 2020</u>	<u>31 Ιουνίου 2019</u>
Λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		
Κέρδη προ φόρων	1.095.571,88	15.157.058,24
Αναπροσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	176.469,69	206.257,65
Τόκοι χρεωστικοί	58.855,04	52.041,72
Τόκοι και συναφή έσοδα	(1.536.073,00)	(1.257.241,86)
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	21.293,28	(203.636,59)
(Κέρδη)/Ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	6.830.092,25	(10.807.775,85)
(Κέρδη)/Ζημίες από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	1.340.957,44	(526.217,16)
(Κέρδη)/Ζημίες από πώληση πάγιων περιουσιακών στοιχείων	-	4.000,01
Ασφαλιστικές προβλέψεις	1.022.865,23	4.839.723,30
Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως	27.111,50	14.574,50
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία.	9.037.143,31	7.478.783,96
Μεταβολές σε λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		
(Αύξηση)/Μείωση απαιτήσεων	1.324.714,39	180.522,21
Αύξηση/(Μείωση) υποχρεώσεων	(2.454.149,44)	5.456.065,55
Καταβεβλημένοι φόροι	(5.685,94)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	<u>7.902.022,32</u>	<u>13.115.371,72</u>
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές άυλων και ενσωμάτων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(50.702,52)	(43.322,32)
(Αγορές)/Πωλήσεις επενδυτικών ακινήτων	(111.634,21)	(73.715,40)
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	(49.591.539,94)	(44.750.339,96)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	50.130.706,89	48.303.322,55
Λήξεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	821.894,10	3.050.761,09
Τόκοι εισπραχθέντες	1.033.631,59	904.100,56
Μερίσματα εισπραχθέντα	156.216,60	117.307,26
Ενοίκια εισπραχθέντα	346.224,81	235.834,04
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	<u>2.734.797,32</u>	<u>7.743.947,82</u>
Τόκοι χρεωστικοί	(58.855,04)	(52.041,72)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων μίσθωσης	(17.600,83)	(18.838,08)
Πώληση/(Αγορά) ιδίων μετοχών	-	656.528,20
Καταβολή μερισμάτων	-	(923.838,45)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	<u>(76.455,87)</u>	<u>(338.190,05)</u>
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών	<u>10.560.363,77</u>	<u>20.521.129,49</u>
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών αρχής χρήσεως	<u>38.575.595,13</u>	<u>29.241.592,17</u>
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως	<u>49.135.958,90</u>	<u>49.762.721,66</u>

4.9.3. Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Στην παρούσα ενότητα η Εταιρεία παρουσιάζει ορισμένους επιλεγμένους χρηματοοικονομικούς δείκτες, οι οποίοι, στο εξής, θα δημοσιοποιούνται στις οικονομικές της καταστάσεις.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την εταιρεία «Grant Thornton» σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως αναγράφονται στην από 14.01.2021 έκθεσή της.

4.9.3.1 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ)

Στην παρούσα ενότητα, η Εταιρεία παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ), κατά την έννοια των από 05.10.2015 κατευθυντηρίων γραμμών της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών (ESMA).

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί ΕΔΜΑ στα πλαίσια λήψης αποφάσεων σχετικά με το χρηματοοικονομικό, λειτουργικό και στρατηγικό σχεδιασμό της, καθώς και για την αξιολόγηση των επιδόσεων 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 ΔΠΧΑ και σε καμία περίπτωση δεν αντικαθιστούν αυτά.

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

ΕΔΜΑ	
% Μεταβολής Εσόδων (Ασφάλιστρα)	% Ετήσιας Μεταβολής Καθαρών Δεδουλευμένων Ασφαλιστρών
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

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεων της χρήσης 2019, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Στον επόμενο πίνακα παρατίθενται οι ΕΔΜΑ για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες:

ΕΔΜΑ	2019	2018	2017
% Μεταβολής Εσόδων (Ασφάλιστρα)	7,80%	9,91%	5,62%
Δείκτης Ζημιών	55,33%	43,41%	43,79%
Δείκτης Λειτουργικών Εξόδων	11,02%	10,51%	11,51%
Δείκτης Προμηθειών (Εξόδων Πρόσκτησης)	19,05%	18,70%	17,30%
Δείκτης Λειτουργικών Εξόδων και Προμηθειών	30,07%	29,22%	28,81%
Συνδυασμένος Δείκτης	85,40%	72,62%	72,60%
Δείκτης Κερδοφορίας 1	38,67%	16,91%	37,79%
Δείκτης Κερδοφορίας 2	20,04%	8,92%	21,05%
Δείκτης Κάλυψης 1	142,89%	157,70%	166,88%
Δείκτης Κάλυψης 2	90,41%	88,44%	89,25%
Δείκτης Κάλυψης 3	81,35%	79,78%	80,89%

Πηγή: Στοιχεία 2017 επεξεργασμένα από την Εταιρεία μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή. Στοιχεία 2019 και 2018 βάσει των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2019, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Σχολιασμός

% Μεταβολής Εσόδων (Ασφάλιστρα):

Η παραγωγή ασφαλίσεων σημειώνει άνοδο καθ' όλη την περίοδο των χρήσεων 2017-2019.

Δείκτης Ζημιών και Συνδυασμένος Δείκτης:

Οι εν λόγω δείκτες είναι σταθεροί στη διάρκεια της περιόδου 2017-2018, ενώ αυξάνονται στη χρήση 2019 λόγω, κυρίως, αύξησης των ασφαλιστικών προβλέψεων.

Δείκτης Λειτουργικών Εξόδων:

Ο δείκτης λειτουργικών εξόδων έχει μικρές διακυμάνσεις σε όλη την παρουσιαζόμενη περίοδο.

Δείκτης Προμηθειών (Εξόδων Πρόσκτησης):

Ο δείκτης προμηθειών εμφανίζει χαμηλή σταθερή αύξηση καθ' όλη την παρουσιαζόμενη περίοδο λόγω αύξησης της παραγωγής ασφαλίσεων και της σχετικής συμμετοχής των λοιπών κλάδων σε σχέση με τον κλάδο αυτοκινήτου στο σύνολο των ασφαλίσεων.

Δείκτης Λειτουργικών Εξόδων και Προμηθειών:

Ο δείκτης λειτουργικών εξόδων και προμηθειών εμφανίζει μικρές διακυμάνσεις καθ' όλη την παρουσιαζόμενη περίοδο.

Δείκτης Κερδοφορίας 1 και Δείκτης Κερδοφορίας 2:

Οι δείκτες κερδοφορίας έχουν σημαντική διακύμανση (μείωση από 37,79% και 21,05% το 2017 σε 16,91% και 8,92% το 2018 και αύξηση σε 38,67% και 20,04% το 2019) από καθ' όλη την παρουσιαζόμενη περίοδο, λόγω κυρίως των διακυμάνσεων στην αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που οφείλεται στη μεταβλητότητα των αγορών κεφαλαίου.

Δείκτης Κάλυψης 1:

Ο δείκτης κάλυψης 1 εμφανίζει συνεχή μείωση καθ' όλη την παρουσιαζόμενη περίοδο λόγω κερδοφορίας και αύξησης των ιδίων κεφαλαίων.

Δείκτης Κάλυψης 2 και Δείκτης Κάλυψης 3:

Οι εν λόγω δείκτες εμφανίζουν μικρές διακυμάνσεις καθ' όλη την παρουσιαζόμενη περίοδο.

Ακολούθως παρατίθενται οι ΕΔΜΑ για την ενδιάμεση περίοδο της χρήσης 2020 (με συγκριτικά στοιχεία της αντίστοιχης περιόδου της χρήσης 2019):

ΕΔΜΑ	30 Ιουνίου 2020	30 Ιουνίου 2019
% Μεταβολής Εσόδων (Ασφάλιστρα)	6,46%	5,68%
Δείκτης Ζημιών	40,78%	56,69%
Δείκτης Λειτουργικών Εξόδων	10,32%	10,02%
Δείκτης Προμηθειών (Εξόδων Πρόσκτησης)	19,40%	18,91%
Δείκτης Λειτουργικών Εξόδων και Προμηθειών	29,72%	28,93%
Συνδυασμένος Δείκτης	70,50%	85,62%
Δείκτης Κερδοφορίας 1	3,31%	48,59%
Δείκτης Κερδοφορίας 2	0,93%	12,94%
Δείκτης Κάλυψης 1	140,39%	153,48%
Δείκτης Κάλυψης 2	91%	90,12%
Δείκτης Κάλυψης 3	81,88%	82,39%

Δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 01.01.2020 έως 30.06.2020, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Σχολιασμός

% Μεταβολής Εσόδων (Ασφάλιστρα):

Η παραγωγή ασφαλίσεων σημείωσε άνοδο το Α' Εξάμηνο του 2020.

Δείκτης Ζημιών και Συνδυασμένος Δείκτης:

Οι εν λόγω δείκτες σημείωσαν πτώση το Α' Εξάμηνο του 2020, λόγω μείωσης των ασφαλιστικών προβλέψεων και αύξησης των δουλευμένων μικτών ασφαλίσεων και λοιπών εσόδων.

Δείκτης Λειτουργικών Εξόδων:

Ο δείκτης λειτουργικών εξόδων έχει μικρές διακυμάνσεις σε όλη την παρουσιαζόμενη περίοδο.

Δείκτης Προμηθειών (Εξόδων Πρόσκτησης):

Ο δείκτης προμηθειών εμφανίζει χαμηλή σταθερή αύξηση κατά την παρουσιαζόμενη περίοδο λόγω αύξησης της παραγωγής ασφαλίσεων και της σχετικής συμμετοχής των λοιπών κλάδων σε σχέση με τον κλάδο αυτοκινήτου στο σύνολο των ασφαλίσεων.

Δείκτης Λειτουργικών Εξόδων και Προμηθειών:

Ο δείκτης λειτουργικών εξόδων και προμηθειών εμφανίζει μικρές διακυμάνσεις κατά την παρουσιαζόμενη περίοδο.

Δείκτης Κερδοφορίας 1 και Δείκτης Κερδοφορίας 2:

Οι δείκτες κερδοφορίας έχουν σημαντική διακύμανση (μείωση από 48,59% και 12,94% το Α' εξάμηνο της χρήσης 2020 σε 3,31% και 0,93% το Α' εξάμηνο της χρήσης 2019), λόγω κυρίως των διακυμάνσεων στην αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που οφείλεται στη μεταβλητότητα των αγορών κεφαλαίου.

Δείκτης Κάλυψης 1:

Ο δείκτης κάλυψης 1 εμφανίζει μείωση λόγω κερδοφορίας και αύξησης των ιδίων κεφαλαίων.

Δείκτης Κάλυψης 2 και Δείκτης Κάλυψης 3:

Οι εν λόγω δείκτες εμφανίζουν μικρές διακυμάνσεις κατά την παρουσιαζόμενη περίοδο.

4.9.3.2 Άλλοι Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Στην παρούσα ενότητα παρατίθενται στοιχεία για χρηματοοικονομικούς δείκτες οι οποίοι προβλέπονται από το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

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

Άλλοι Δείκτες	
Δείκτης SCR	Σύνολο Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων / Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας
Δείκτης MCR	Σύνολο Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων / Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση

Πηγή: Δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2019, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Στον επόμενο πίνακα παρατίθενται οι σχετικοί δείκτες για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες:

Άλλοι Δείκτες	2019	2018	2017
Δείκτης SCR	177,00%	172,00%	140,27%
Δείκτης MCR	657,00%	582,00%	510,71%

Πηγή: Δημοσιευμένες Εκθέσεις Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης των χρήσεων 2019, 2018 και 2017 οι οποίες συντάχθηκαν κατά «Φερεγγυότητα II» από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Σχολιασμός

Δείκτες SCR και MCR:

Οι εν λόγω δείκτες έχουν αυξητική τάση καθ' όλη την παρουσιαζόμενη περίοδο λόγω συνεχούς αύξησης των ιδίων κεφαλαίων.

Ακολουθως παρατίθενται οι ΕΔΜΑ για την ενδιάμεση περίοδο της χρήσης 2020 (με συγκριτικά στοιχεία της αντίστοιχης περιόδου της χρήσης 2019):

ΕΔΜΑ	30 Ιουνίου 2020	30 Ιουνίου 2019
Δείκτης SCR	180,42%	163,76%
Δείκτης MCR	649,50%	640%

Πηγή: Δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 01.01.2020 έως 30.06.2020, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Σχολιασμός

Δείκτες SCR και MCR:

Οι εν λόγω δείκτες έχουν αυξητική τάση κατά την παρουσιαζόμενη περίοδο λόγω αύξησης των ιδίων κεφαλαίων.

4.9.4 Μερισματική Πολιτική

Τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας, στο μέτρο που δύνανται να διατεθούν, διατίθενται σύμφωνα με την ελληνική εταιρική νομοθεσία (άρθρα 159, 160 και 161 του Ν.4548/2018) και το άρθρο 39 του Καταστατικού της (βλέπε επίσης και ενότητα 5.2.2 «Δικαίωμα Μερίσματος»).

Για τη χρήση 2019, η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, η οποία έλαβε χώρα την 27.07.2020, αποφάσισε τη μη διανομή μερίσματος, λόγω της αβεβαιότητας σχετικά με τις μελλοντικές εξελίξεις εξαιτίας της πανδημίας.

Στον επόμενο πίνακα παρατίθενται στοιχεία για τα μερίσματα που διένειμε η Εταιρεία στους μετόχους της για τις χρήσεις 2018 και 2017.

Μέρισμα σε €	2018	2017
Ποσό ανά Μετοχή	0,05	0,05
Ημερομηνία Αποκοπής	24.06.2019	13.06.2018

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή (και σύμφωνα με τις από 12.06.2019 και 04.06.2018, αντίστοιχα, αποφάσεις των ΤΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας).

4.9.5 Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εταιρείας

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, δεν έχει επέλθει καμία σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας από την 01.07.2020 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την εταιρεία «Grant Thornton» σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως αναγράφονται στην από 14.01.2021 έκθεσή της.

4.10 Επέλευση Πανδημίας COVID-19

Κατά τη διάρκεια της πανδημίας COVID-19, τέθηκαν σε ισχύ στην Ελλάδα, αλλά και παγκοσμίως, μέτρα περιορισμού της δραστηριότητας και της κυκλοφορίας των πολιτών τα οποία είχαν σαν συνέπεια την επιβράδυνση της οικονομικής δραστηριότητας κατά το τρέχον έτος.

Σύμφωνα με τις πιο πρόσφατες προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Ιούλιος 2020) ο ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ για το 2020 και το 2021 αναμένεται στο -9,0% και στο 6,0% αντίστοιχα⁷. Επιπλέον, ο Δείκτης Οικονομικού Κλίματος στην Ελλάδα σημείωσε μείωση στις 89,5 μονάδες τον Σεπτέμβριο 2020 σε σχέση με τον Ιανουάριο 2020 (109,5 μονάδες) ενώ ο Δείκτης Οικονομικού Κλίματος στην Ευρωζώνη σημείωσε μείωση στις 91,1 μονάδες για τον Σεπτέμβριο 2020 σε σχέση με τις 102,6 μονάδες τον Ιανουάριο 2020⁸.

Αναφορά στους τρόπους με τους οποίους η πανδημία COVID-19 επηρεάζει τις δραστηριότητα και τις προοπτικές της Εταιρείας γίνεται στην ενότητα 3.1 «Παράγοντες Κινδύνου που αφορούν την Εταιρεία» και ειδικότερα στις υποενότητες «Ασφαλιστικός Κίνδυνος», «Κίνδυνος Ανταγωνισμού και Οικονομικού Περιβάλλοντος», «Λειτουργικός Κίνδυνος» και «Κίνδυνος Αγοράς».

Οι σημαντικότερες επιπτώσεις της πανδημίας COVID-19 στην Εταιρεία εκτιμάται ότι αφορούν, κατά κύριο λόγο,

- την αρνητική επίδραση στα διαθέσιμα εισοδήματα των καταναλωτών, με ενδεχόμενη αντίστοιχη επίπτωση στην παραγωγή ασφαλιστών,
- την πτώση των τιμών των χρηματοοικονομικών στοιχείων, με αρνητική επίδραση στις τιμές των χρηματοοικονομικών στοιχείων του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου,
- τη θετική επίδραση (μείωση) στις αποζημιώσεις του κλάδου αυτοκινήτου λόγω μείωσης της κυκλοφορίας και κατ' επέκταση των ατυχημάτων των οχημάτων.

Η διάρκεια της πανδημίας και των μέτρων πρόληψης θα καθορίσουν το τελικό μέγεθος της αρνητικής επίπτωσης στα οικονομικά μεγέθη (ΑΕΠ, διαθέσιμα εισοδήματα) αλλά και στη συμπεριφορά των καταναλωτών. Οι ακριβείς επιπτώσεις δεν μπορούν να ποσοτικοποιηθούν προς το παρόν, δεδομένου ότι η πανδημία είναι σε εξέλιξη και δεν υπάρχουν ακόμη επαρκή διαθέσιμα στοιχεία.

4.11 Προβλέψεις – Εκτιμήσεις

Η Εταιρεία με την από 07.04.2020 ανακοίνωση της στο ΧΑΚ κατόπιν σχετικής απόφασης του ΔΣ αυτής, προέβη σε ανάκληση της προηγούμενης ανακοίνωσης πρόβλεψης/εκτίμησης οικονομικών μεγεθών και κερδοφορίας για την τρέχουσα και για επόμενες χρήσεις. Η εν λόγω πρόβλεψη/εκτίμηση, η οποία δεν είναι σε ισχύ και δεν είναι πλέον έγκυρη, είχε βασιστεί στο επιχειρηματικό σχέδιο που είχε εκπονήσει η Εταιρεία για την περίοδο 2017 – 2021. Ο λόγος για την ανάκληση της πρόβλεψης/εκτίμησης αναφέρεται στην από 07.04.2020 ανακοίνωση (με τίτλο «Ανάκληση Επιχειρηματικού Σχεδίου») στο ΧΑΚ. Σύμφωνα με την εν λόγω ανακοίνωση

⁷ βλέπε https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/economic-performance-and-forecasts/economic-performance-country/greece/economic-forecast-greece_en

⁸ βλέπε http://iobe.gr/docs/situation/BCS_01102020_REP_GR.pdf

«λόγω της δυσμενούς παγκόσμιας συγκυρίας και της συνεχιζόμενης αστάθειας που επικρατεί στις αγορές, οι παραδοχές βάσει των οποίων εκπόνησε το επιχειρησιακό σχέδιό της, για τα έτη 2017-2021, έχουν μεταβληθεί και εκ των πραγμάτων καταστεί ανεπίκαιρες. Κατά συνέπεια, είναι προφανές, ότι το επιχειρησιακό αυτό σχέδιο που στηρίχθηκε στις παραδοχές αυτές, έχει πάψει να ισχύει».

4.12 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Λαμβάνοντας υπόψη τις διαμορφωθείσες τάσεις κατά το Α' εξάμηνο της χρήσης 2020 (βλέπε ενότητα 4.9.2 «Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες»), η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά για τη χρήση 2020 και το α' εξάμηνο του 2021 τα ακόλουθα:

- (α) περιορισμένη μεταβολή της παραγωγής ασφαλιστρων, λόγω της επέλευσης της πανδημίας COVID-19 με τις συνέπειες της (όπως νοούνται στις ενότητες 3.1 «Παράγοντες Κινδύνου που αφορούν την Εταιρεία» και 4.6 «Επέλευση Πανδημίας COVID-19») στην οικονομική δραστηριότητα γενικά και τον περιορισμό των διαθεσίμων εισοδημάτων και (β) αύξηση της συμμετοχής των λοιπών κλάδων σε σχέση με τον κλάδο αυτοκινήτου,
- ελαφρά πτωτική τάση όσον αφορά τις τιμές όλων των ασφαλιστικών προϊόντων,
- οι βασικοί παράμετροι κόστους (αποζημιώσεις, προμήθειες προς διαμεσολαβητές, λειτουργικά έξοδα) της Εταιρείας δεν αναμένεται να παρουσιάσουν σημαντική μεταβολή, με την πιθανή εξαίρεση των αποζημιώσεων στον κλάδο αυτοκινήτου, η εξέλιξη των οποίων επηρεάζεται από την κυκλοφορία των οχημάτων και συγκεκριμένα από τη μείωση των ατυχημάτων των οχημάτων λόγω περιορισμού της κυκλοφορίας,
- οριακή διακύμανση στην αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων, και κατ' επέκταση στα οικονομικά αποτελέσματα.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας δεν υφίσταται γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εταιρείας για την τρέχουσα χρήση, πέραν των προαναφερόμενων. Επίσης, σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, δεν υφίσταται σημαντική μεταβολή στις οικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας από την 01.07.2020 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

4.13 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Σύμφωνα με το άρθρο 16 του Καταστατικού της Εταιρείας και το άρθρο 116 του Ν.4548/2018, η ΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας είναι το ανώτατο όργανο αυτής και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία. Οι αποφάσεις της δεσμεύουν και τους απόντες ή διαφωνούντες μετόχους. Βάσει του άρθρου 26 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας και του άρθρου 77 του Ν.4548/2018, όργανο Διοίκησης της Εταιρείας είναι το ΔΣ αυτής.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία στην ΤΓΣ των Μετόχων της, στις 12.06.2019, προσάρμοσε το Καταστατικό της σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη είναι τα μέλη του ΔΣ, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου και ο επικεφαλής της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου.

Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών είναι η έδρα της Εταιρείας, 14ο χλμ. Εθνικής Οδού Θεσσαλονίκης – Πολυγύρου, Θέρμη Θεσσαλονίκης.

4.13.1 Διοικητικό Συμβούλιο

4.13.1.1 Σύσταση του ΔΣ

Η Εταιρεία διοικείται από ΔΣ που απαρτίζεται από τρία έως δεκαπέντε (3-15) μέλη. Τον αριθμό των μελών του ΔΣ τον αποφασίζει κάθε φορά η Γενική Συνέλευση που εκλέγει το νέο ΔΣ μέσα στα παραπάνω όρια. Μέλος του ΔΣ μπορεί να είναι και νομικό πρόσωπο, με υποχρέωσή του να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών του ως μέλους του ΔΣ.

Τα μέλη του ΔΣ εκλέγονται⁹ από τη ΓΣ των μετόχων και μπορούν να εκλεγούν τόσο μέτοχοι όσο και μη μέτοχοι. Όλα τα μέλη εκλέγονται για πενταετή θητεία που παρατείνεται μέχρι την ανάληψη των καθηκόντων από το νέο ΔΣ που εκλέγεται από την τακτική Γενική Συνέλευση που εγκρίνει τον ισολογισμό του πέμπτου έτους. Η θητεία πάντως δεν μπορεί να υπερβεί την εξαετία. Η Γενική Συνέλευση μπορεί να αποφασίζει την τμηματική ανανέωση του ΔΣ σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 85 του Ν.4548/2018.

Τα μέλη του ΔΣ είναι απεριορίστως επανεκλέξιμα.

Τα μέλη του ΔΣ ανακαλούνται ελεύθερα από τη Γενική Συνέλευση.

Τα μέλη του ΔΣ διακρίνονται σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά. Τα εκτελεστικά μέλη ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης της Εταιρείας, ενώ τα μη εκτελεστικά είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων.

Ειδικότερα, το υφιστάμενο ΔΣ της Εταιρείας έχει εκλεγεί από την ΤΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας στις 04.06.2018, πλην της κας Πασχαλίνας Γούτα (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος). Η κα Πασχαλίνα Γούτα αντικατέστησε δυνάμει της από 30.12.2020 απόφασης του ΔΣ την παραιτηθείσα την 29.12.2020 για προσωπικούς λόγους κα Ροδούλα Τσιότσου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος), η οποία είχε εκλεγεί δυνάμει της ανωτέρω αναφερόμενης απόφασης της ΤΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι η εκλογή της κας Πασχαλίνας Γούτα θα ανακοινωθεί στην επόμενη ΓΣ των Μετόχων σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας και το άρθρο 82 του Ν.4548/2018, ως ισχύει, τηρουμένων σε κάθε περίπτωση των ειδικότερων διατάξεων περί εταιρικής διακυβέρνησης αναφορικά με την αντικατάσταση από το ΔΣ ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους.

⁹εκτός από την περίπτωση παραίτησης ή θανάτου ή οποιοδήποτε άλλου λόγου απώλειας της ιδιότητας μέλους, όπου σε αυτή την περίπτωση τα εναπομείναντα μέλη του ΔΣ, εφόσον είναι τουλάχιστον τρία, μπορούν να εκλεγούν μέλη σε αντικατάσταση αυτού που εξέλιπε. Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται σε δημοσιότητα και ανακοινώνεται στην επόμενη ΓΣ, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει το εκλεγέν μέλος, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερησία διάταξη.

Επιπλέον σημειώνεται ότι ενόψει της ως άνω αναφερόμενης αντικατάστασης το υφιστάμενο ΔΣ ανασυγκροτήθηκε σε σώμα την 30.12.2020 ενώ η πρότερη συγκρότηση του ΔΣ σε σώμα είχε λάβει χώρα την 05.06.2018 δυνάμει οικείας συνεδρίασης ΔΣ.

Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ, όπως αυτά εκλέχθησαν δυνάμει της από 04.06.2018 απόφασης της ΤΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας και της από 30.12.2020 απόφασης του ΔΣ, πληρούν τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας του άρθρου 4 του Ν.3016/2002, από την εκλογή τους και μέχρι σήμερα.

Κατόπιν τούτων, η τρέχουσα σύνθεση του εν λόγω Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως ακολούθως:

Όνοματεπώνυμο	Θέση	Ιδιότητα
Ιωάννης Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος
Ευάγγελος Δρυμπέτας του Ιωάννη	Αντιπρόεδρος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος
Γεωργία Βοτσαρίδου του Χρήστου	Μέλος	Εκτελεστικό Μέλος
Αθανάσιος Πρόιος του Γεωργίου	Μέλος	Εκτελεστικό Μέλος
Πασχαλίνα Γούτα του Βασιλείου	Μέλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι μέχρι σήμερα δεν έχει παραστεί η ανάγκη να αναπληρωθεί ο Πρόεδρος από τον Αντιπρόεδρο του ΔΣ της Εταιρείας.

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Η θητεία του ως άνω ΔΣ είναι πενταετής και λήγει στις 04.06.2023 ενώ παρατείνεται μέχρι την ανάληψη των καθηκόντων από το νέο ΔΣ που εκλέγεται από την ΤΓΣ που εγκρίνει τον ισολογισμό του πέμπτου έτους, σύμφωνα με το Καταστατικό και τις διατάξεις του άρθρου 85 παρ.1 εδ. γ του Ν. 4548/2018.

Ακολούθως, παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του τρέχοντος ΔΣ της Εταιρείας.

Ιωάννης Βοτσαρίδης του Παναγιώτη, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

Ο κος Ιωάννης Βοτσαρίδης είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας από το 1991. Είναι απόφοιτος της Ανωτέρας Σχολής Ηλεκτρονικών Θεσσαλονίκης, ενώ έχει σπουδάσει και στην Ελβετία και συγκεκριμένα στο Elektronisch, Internationales Technisches Institut, της Ζυρίχης, καθώς και στην Εμπορική - Οικονομική Σχολή Handelsschule Öerlikon της Ζυρίχης, από όπου έχει λάβει και το Kaufmännisches Diplom. Διαθέτει ευρεία επαγγελματική εμπειρία, αφού, από το 1974 έχει εργαστεί ως Προγραμματιστής/Αναλυτής εμπορικών εφαρμογών, ως Υπεύθυνος Ταξιδιωτικών Ασφαλίσεων στη Ζυρίχη και ως Περιφερειακός Διευθυντής Βορείου Ελλάδος Ασφαλιστικού Ομίλου. Έχει διατελέσει Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος εταιριών του ασφαλιστικού κλάδου ενώ σήμερα μετέχει στα ΔΣ των εταιριών: «ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

A.E.», «GNOMONEXPERTSA.E.», «DIREKTA.A.E.», «INTERBROKERS A.E.» και «INTERLIFE PROPERTIES».

Ευάγγελος Δρυμπέτας του Ιωάννη, Αντιπρόεδρος ΔΣ – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κος Ευάγγελος Δρυμπέτας είναι οικονομολόγος, Καθηγητής στο Τμήμα Οικονομικών Επιστημών στο Δημοκρίτειο Πανεπιστήμιο Θράκης. Διετέλεσε πρόεδρος του Τμήματος αυτού και σήμερα είναι Κοσμήτορας της Σχολής Κοινωνικών, Πολιτικών και Οικονομικών Επιστημών στο Δημοκρίτειο Πανεπιστήμιο. Είναι απόφοιτος του Τμήματος Οικονομικών Επιστημών του Αριστοτέλειου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης και έκανε τις μεταπτυχιακές και διδακτορικές του σπουδές στο Πανεπιστήμιο της Σορβόνης στο Παρίσι. Έχει ευρύ ερευνητικό και συγγραφικό έργο που περιλαμβάνει πέντε βιβλία και σημαντικό αριθμό δημοσιεύσεων σε επιστημονικά περιοδικά σε θέματα χρηματοοικονομικής, λειτουργίας των αγορών κεφαλαίου και χρήματος και εταιρικής διακυβέρνησης. Διετέλεσε εμπειρογνώμονας της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και συμμετείχε σε σημαντικό αριθμό διοικητικών συμβουλίων του ευρύτερου δημόσιου ή του ιδιωτικού τομέα.

Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης του Παναγιώτη, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος

Ο κος Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης γεννήθηκε στη Θεσσαλονίκη το 1962. Είναι Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και Διευθυντής του Τμήματος Αποζημιώσεων της Εταιρείας, Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρεία «GNOMONEXPERTSA.E.» και συμμετέχει ως μέλος στο ΔΣ της «DIREKTA A.E.». Είναι Μηχανολόγος Μηχανικός με μακρόχρονη και πλούσια επαγγελματική εμπειρία σε θέματα διαχείρισης και Νομικά ζητήματα που αφορούν Αποζημιώσεις. Διετέλεσε ανεξάρτητος Εκτιμητής και Διακανονιστής Ζημιών σε ασφαλιστικές εταιρίες (1985-1991), Προϊστάμενος Τμήματος – Διακανονιστής Ζημιών και Εκτιμητής στην Ασφαλιστική Εταιρεία ΕΛΛΗΝΙΚΟΝ ΛΟΥΔ. Έχει παρακολουθήσει πλήθος σεμιναρίων, συχνά συμμετέχει με εισηγήσεις σε Ασφαλιστικές Ημερίδες και Συνέδρια, ενώ το 2010 σχεδίασε ένα νέο πρωτοποριακό Πρόγραμμα Διαχείρισης Αποζημιώσεων.

Γεωργία Βοτσαρίδου του Χρήστου, Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ

Η κα Γεωργία Βοτσαρίδου είναι Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και Διευθύντρια του Τμήματος Οικονομικής Διαχείρισης. Έχει πλούσια διοικητική εμπειρία καθώς σήμερα κατέχει τη θέση της Προέδρου & Διευθύνουσας Συμβούλου στην εταιρεία «ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ Α.Ε.», τη θέση της Προέδρου στην εταιρεία «INTERBROKERS A.E.» και συμμετέχει ως Μέλος του ΔΣ της DIREKTA.A.E. Στο παρελθόν διετέλεσε Αντιπρόεδρος ΔΣ της Εταιρείας, Αντιπρόεδρος ΔΣ & Διευθύντρια Οικονομικής Διαχείρισης της «INTERLIFE INSURANCE BROKERS Ε.Π.Ε.», Αντιπρόεδρος ΔΣ της «VENUS A.E.» Τουριστικές & Ξενοδοχειακές Επιχειρήσεις.

Η κυρία Βοτσαρίδου είναι απόφοιτη του τμήματος Δημοσίων Σχέσεων της «Εμπορικής Σχολής Θεσσαλονίκης».

Αθανάσιος Πρόιος του Γεωργίου, Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ

Ο κος Αθανάσιος Πρόιος είναι Εκτελεστικό Μέλος του ΔΣ της Εταιρείας και Διευθυντής Χρηματοοικονομικών Λειτουργιών. Πτυχιούχος Οικονομικών Επιστημών της Σχολής Νομικών & Οικονομικών Επιστημών του Αριστοτέλειου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης. Έχει διατελέσει Οικονομικός Διευθυντής, Διευθυντής Διοικητικού, Ανθρώπινου Δυναμικού και μέλος

διοικητικών συμβουλίων Βιομηχανικών, Τεχνικών, Μέσων Μαζικής Ενημέρωσης και Επιχειρήσεων Παροχής Υπηρεσιών. Έχει εκπονήσει το Οικονομοτεχνικό μέρος μελετών για λογαριασμό Οργανισμών Τοπικής Αυτοδιοίκησης (ΟΤΑ) και Νομικών Προσώπων Δημοσίου Δικαίου (ΝΠΔΔ) και έχει διδάξει Οικονομικά και Κοινωνιολογία σε εκπαιδευτικούς οργανισμούς. Από το 2004 έως και το 2009, οπότε και ανέλαβε τα καθήκοντα του Διευθυντή Χρηματοοικονομικών Λειτουργιών της Εταιρείας, υπήρξε Οικονομικός Σύμβουλος & Φοροτεχνικός της Εταιρείας, ενώ εξακολουθεί μέχρι και σήμερα να είναι Οικονομικός Σύμβουλος & Φοροτεχνικός των εταιριών: «ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ Α.Ε.», «INTERLIFE PROPERTIES», «INTERBROKERS Α.Ε.», «GNOMONEXPERTSA.Ε.», «DIREKTA Α.Ε.» και «ΚΤΗΜΑ ΧΡΗΣΤΙΔΗ Ι.Κ.Ε.».

Πασχαλίνα Γούτα του Βασιλείου, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η κα Πασχαλίνα Γούτα είναι διπλωματούχος Χημικός Μηχανικός, MSc, διευθυντικό στέλεχος στα ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ (ΕΛΠΕ) Α.Ε., με μακρά και ευρεία εμπειρία σε θέσεις Διοίκησης και Οργάνωσης. Έχει διατελέσει Διευθύντρια Διαχείρισης Αλλαγών Ομίλου ΕΛΠΕ για τα μεγάλα έργα Μετασχηματισμού του Ομίλου στα 3 Διυλιστήρια και στις κύριες θυγατρικές, ΕΚΟ-ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΥΣΙΜΑ και ASPROFOS Engineering. Σήμερα διευθύνει τη Διεύθυνση Ενεργειακής Πολιτικής και Διεθνών Σχέσεων Ομίλου, υπεύθυνη για τα Ευρωπαϊκά και Εθνικά θέματα Ενεργειακής Πολιτικής και Διακυβέρνησης, εκπροσωπώντας τον Όμιλο ΕΛΠΕ στις Βρυξέλλες, στον Ευρωπαϊκό Σύνδεσμο Πετρελαϊκών Εταιρειών Διύλισης ως αν. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΛΠΕ Κυπαρισσιακός Κόλπος Α.Ε. , θυγατρικής εταιρείας εξόρυξης και εκμετάλλευσης του Ομίλου ΕΛΠΕ. Έχει επίσης διατελέσει Κοινοβουλευτική σύμβουλος στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο σε θέματα Βιομηχανικής Πολιτικής, Έρευνας, Ενέργειας, Περιβάλλοντος και Περιφερειακής Ανάπτυξης (2005-2007).

4.13.1.2 Τρόπος Λειτουργίας του ΔΣ

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, η διοίκηση της εταιρικής περιουσίας ασκείται από το ΔΣ αυτής.

Αρμοδιότητες ΔΣ

Το ΔΣ είναι το ανώτατο διοικητικό όργανο της Εταιρείας, που είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε πράξη που αφορά τη διοίκηση της Εταιρείας, τη διαχείριση της περιουσίας και την επιδίωξη του σκοπού της, καθώς και την εκπροσώπησή της δικαστικώς και εξωδίκως. Το ΔΣ μπορεί να αναθέτει την άσκηση όλων των εξουσιών του, ή μέρους αυτών σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του ή μη.

Τα μέλη του ΔΣ οφείλουν να τηρούν τα κατά το νόμο αρχεία, βιβλία και στοιχεία και να τηρούν καθώς και να εξασφαλίζουν ότι συντάσσονται οι κατά νόμο ετήσιες καταστάσεις και εκθέσεις. Οι εξουσίες και αρμοδιότητες του ΔΣ της Εταιρείας είναι αυτές που περιγράφονται στο καταστατικό αυτής.

Συγκρότηση ΔΣ

Μετά την εκλογή του το ΔΣ συνέρχεται εντός πέντε (5) ημερών από της ημέρας της υπό της Γενικής Συνέλευσης εκλογής του και συγκροτείται σε σώμα, εκλέγει Πρόεδρο, Αντιπρόεδρο και Διευθύνοντες Συμβούλους και καθορίζει τις αρμοδιότητες του καθένα.

Το ΔΣ μπορεί να ορίσει ως διευθύνοντες συμβούλους ή ως εντεταλμένους συμβούλους και μη μέλη του, καθορίζοντας ταυτόχρονα και τις αρμοδιότητες αυτών. Ο Πρόεδρος του ΔΣ προεδρεύει στις συνεδριάσεις του και αναπληρώνεται από τον Αντιπρόεδρο, ή αν και αυτός κωλύεται, από το σύμβουλο που προσωρινά θα ορίζεται από τους παρόντες συμβούλους.

Σύγκληση ΔΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο οφείλει να συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρείας κάθε φορά που ο νόμος, το καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας το απαιτούν και κατ' εξαίρεση μπορεί να συνεδριάσει και στην κατοικία του εκάστοτε Προέδρου ή του Διευθύνοντος Συμβούλου. Εφόσον όμως στη συνεδρίαση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδριάσεως και στη λήψη αποφάσεων, εγκύρως συνεδριάζει και σε άλλο τόπο, είτε στην ημεδαπή είτε στην αλλοδαπή. Επίσης μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη, οπότε η πρόσκληση προς τα μέλη του περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για τη συμμετοχή αυτών στη συνεδρίαση.

Το ΔΣ συγκαλείται από τον Πρόεδρό ή τον αναπληρωτή του με έγγραφη πρόσκληση που γνωστοποιείται στα μέλη του δύο (2) τουλάχιστον εργάσιμες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση και πέντε (5) τουλάχιστον εργάσιμες ημέρες αν η συνεδρίαση πρόκειται να διεξαχθεί εκτός έδρας. Στην πρόσκληση πρέπει απαραίτητα να αναγράφονται με σαφήνεια τα θέματα της ημερησίας διατάξεως, διαφορετικά η λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνο εφ' όσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανείς δεν αντιλέγει στη λήψη αποφάσεων.

Τη σύγκληση του ΔΣ μπορεί να ζητήσουν δύο (2) εκ των μελών του κατά τη διαδικασία της παρ. 3 του άρθρου 91 του Ν.4548/2018.

Αντιπροσώπευση - Απαρτία - Πλειοψηφία στο ΔΣ

Σύμβουλος που απουσιάζει μπορεί να εκπροσωπείται μόνο από άλλο σύμβουλο. Κάθε σύμβουλος δεν μπορεί να εκπροσωπεί παρά μόνον έναν απόντα σύμβουλο. Η πληρεξουσιότητα δίνεται με επιστολή ή τηλεγράφημα που κατατίθεται στον Πρόεδρο του ΔΣ, και μπορεί να ισχύει για μία ή περισσότερες συνεδριάσεις.

Το ΔΣ βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται οι μισοί συν ένας σύμβουλοι (το τυχόν κλάσμα παραλείπεται). Ποτέ όμως ο αριθμός των συμβούλων, που παρίστανται αυτοπροσώπως, δεν μπορεί να είναι μικρότερος από τρεις.

Οι αποφάσεις του ΔΣ λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των συμβούλων που είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται σύμφωνα με το άρθρο 92 παρ. 2 του Ν.4548/2018. Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου του.

Παρουσία τρίτων στις συνεδριάσεις του ΔΣ επιτρέπεται μετά από άδειά του που λαμβάνεται ομόφωνα.

Αντίγραφα των πρακτικών εκδίδονται επισήμως από τον Πρόεδρο, τον Αντιπρόεδρο, το Διευθύνοντα Σύμβουλο ή τον Αναπληρωτή του, χωρίς να απαιτείται άλλη επικύρωσή τους.

Εξουσία – Αρμοδιότητες του ΔΣ

Με εξαίρεση τα θέματα για τα οποία από ρητή διάταξη του καταστατικού ή του Νόμου αρμόδια είναι η Γενική Συνέλευση, ή για τα οποία αυτή αποφάσισε, το ΔΣ είναι αρμόδιο να

αποφασίζει για κάθε πράξη που αφορά στη διοίκηση της Εταιρείας, στη απόκτηση, εκποίηση και διαχείριση της περιουσίας της και στην επιδίωξη του σκοπού της Εταιρείας γενικώς καθώς και για την εκπροσώπηση της Εταιρείας δικαστικώς και εξωδίκως.

Πράξεις του ΔΣ, ακόμη και αν είναι εκτός του εταιρικού σκοπού, δεσμεύουν την Εταιρεία απέναντι στους τρίτους, εκτός αν αποδειχθεί ότι ο τρίτος γνώριζε την υπέρβαση του εταιρικού σκοπού ή όφειλε να τη γνωρίζει.

Το ΔΣ μπορεί με απόφασή του να αναθέτει την άσκηση όλων των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του ή μέρους αυτών, όπως και την εκπροσώπηση της Εταιρείας, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του ή μη. Τα πρόσωπα αυτά, εφόσον προβλέπεται από τις αποφάσεις του ΔΣ μπορούν περαιτέρω να αναθέτουν την άσκηση των εξουσιών που τους ανατέθηκαν ή μέρος αυτών σε άλλα πρόσωπα, μέλη ή μη, του ΔΣ. Η Εταιρεία αναλαμβάνει υποχρεώσεις και δεσμεύεται απέναντι σε οποιοδήποτε τρίτο εφόσον υπογράψει κάτω από την εταιρική επωνυμία ο Διευθύνων Σύμβουλος ή ο νόμιμος αναπληρωτής του ή άλλος σύμφωνα με τις εξουσιοδοτήσεις που κάθε φορά θα παρέχει το ΔΣ. Χρήση εταιρικής σφραγίδας δεν απαιτείται.

Το ΔΣ δύναται με απόφασή του να προχωρήσει στη συγκρότηση εκτελεστικής επιτροπής και να ανατίθενται σ' αυτήν ορισμένες εξουσίες ή καθήκοντα του ΔΣ σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ. 4 του άρθρου 87 του Ν.4548/2018.

Στη διαχειριστική αρμοδιότητα του ΔΣ εμπίπτει επίσης σύμφωνα με το άρθρο 103 του Ν.4548/2018, η έγκαιρη, πλήρης και επιμελής άσκηση αξιώσεων της Εταιρείας κατά υπεύθυνου μέλους αυτού.

4.13.2 Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι ανεξάρτητη επιτροπή, η οποία αποτελείται από τρία (3) μέλη τα οποία δεν συμμετέχουν στο ΔΣ της Εταιρείας. Εξελέγη με την από 04.06.2018 απόφαση της ΤΓΣ των Μετόχων αυτής με μέλη τους κκ. Πέμο Γκόγκο του Αθανασίου, Παναγιώτη Βοτσαρίδη του Ιωάννη και Στυλιανή Αλεξανδρή του Δημητρίου, και θητεία η οποία λήγει ταυτόχρονα με τη λήξη της θητείας του τρέχοντος ΔΣ, ήτοι έως 04.06.2023. Με το από 05.06.2018 Πρακτικό της Επιτροπής Ελέγχου ορίστηκε κ κος Πέμος Γκόγκος ως Πρόεδρος αυτής. Με την από 12.03.2020 απόφαση του ΔΣ της Εταιρείας, αποφασίστηκε η αντικατάσταση λόγω παραίτησης της κας Στυλιανής Αλεξανδρή του Δημητρίου από τον κ. Δημήτριο Δημαρέλη του Χρήστου. Στη συνέχεια η ΤΓΣ των Μετόχων στην από 27.07.2020 συνεδρίασή της ενέκρινε και επικύρωσε την ως άνω αναφερόμενη απόφαση του ΔΣ.

Ακολούθως παρατίθεται η τρέχουσα σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου:

Όνοματεπώνυμο	Θέση
Πέμος Γκόγκος του Αθανασίου	Πρόεδρος
Παναγιώτης Βοτσαρίδης του Ιωάννη	Μέλος
Δημήτριος Δημαρέλης του Χρήστου	Μέλος

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας είναι σύμφωνη με το άρθρο 44 του Ν.4449/2017 ως ισχύει, καθότι:

- όλα τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου διαθέτουν επαρκή γνώση του ασφαλιστικού κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία,
- δύο μέλη της Επιτροπής Ελέγχου (κκ. Πέμος Γκόγκος και Δημήτριος Δημαρέλης) είναι ανεξάρτητα από την Εταιρεία κατά την έννοια του άρθρου 4 του Ν.3016/2002 από την εκλογή τους και μέχρι σήμερα, και
- ένα τουλάχιστον μέλος της Επιτροπής Ελέγχου διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική ή λογιστική.

Ακολούθως, παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των τριών (3) μελών της Επιτροπής Ελέγχου.

Πέμος Γκόγκος του Αθανασίου, Πρόεδρος Επιτροπής Ελέγχου

Ο κος Πέμος Γκόγκος, κατέχει τη θέση του Προέδρου της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας από το 2017 (για πρώτη φορά και επανεξελέγη το 2018). Είναι Πτυχιούχος της Σχολής Νομικών και Οικονομικών Επιστημών (Τμήμα Οικονομικών και Πολιτικών Επιστημών) με περαιτέρω σπουδές σε: Μάνατζμεντ –Μάρκετινγκ –Χρηματοοικονομικά, Ενιαίο Λογιστικό Σχέδιο Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Υπήρξε Ανώτατο Οικονομικό Στέλεχος στα ΕΛ/ΤΑ, Οικονομικός ελεγκτής και Επιθεωρητής στη Διεύθυνση Κεντρικής Μακεδονίας επί 15ετία. Επιπλέον υπήρξε εκπαιδευτής Λογιστικής, Φοροτεχνικών επί τριάντα έτη, ενώ είναι μέλος του Οικονομικού Επιμελητηρίου Ελλάδος και διετέλεσε Συνεργάτης Λογιστικών & Φοροτεχνικών Γραφείων. Δίδαξε σε ΙΕΚ, ΚΕΚ καθώς επίσης υπήρξε εισηγητής ΛΑΕΚ –ΟΑΕΔ.

Παναγιώτης Βοτσαρίδης του Ιωάννη, Μέλος Επιτροπής Ελέγχου

Ο κος Παναγιώτης Βοτσαρίδης έχει σπουδάσει Χρηματοοικονομικά στο Greenwich του Λονδίνου, κατέχει μεταπτυχιακό στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Πανεπιστήμιο του Sheffield και έχει παρακολουθήσει επιτυχώς το Ετήσιο Πρόγραμμα Στελεχών Ασφαλιστικών Επιχειρήσεων στο Ελληνικό Ινστιτούτο Ασφαλιστικών Σπουδών (Ε.Ι.Α.Σ.). Έχει παρακολουθήσει σεμινάρια σε θέματα Πωλήσεων, Διαχείρισης Ρίσκου, Αντασφαλειών, Διαπραγματεύσεων, Δημοσίων Σχέσεων, Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης στο Πανεπιστήμιο Μακεδονίας, στην Ελληνική Εταιρεία Διοικήσεως Επιχειρήσεων (Ε.Ε.Δ.Ε.), στο Athens Graduate School of Management (Α.Γ.Σ.Μ.), στο Πανεπιστήμιο Πειραιώς., στη Scotwork Hellas, στο Εθνικό Καποδιστριακό Πανεπιστήμιο Αθηνών και τη QBE Re. Προ της ανάληψης των καθηκόντων του ως μέλος της Επιτροπής Ελέγχου είχε εργαστεί στην Εταιρεία στους τομείς Πωλήσεων, Ζημιών, Ανάληψης Κινδύνων και Αντασφαλειών καθώς και κατά την περίοδο 2015-2018 εργάστηκε στην Εταιρεία Χρηματοοικονομικών Συμβούλων Capital Markets Experts ως Διευθυντής Πωλήσεων.

Δημήτριος Δημαρέλης του Χρήστου, Μέλος Επιτροπής Ελέγχου

Ο κος Δημαρέλης είναι κάτοχος BSc στη Διοίκηση Επιχειρήσεων και MSc στη χρηματοοικονομική και Λογιστική από το Πανεπιστήμιο Μακεδονίας. Είναι μέλος του Σώματος Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (Σ.Ο.Ε.Λ.) με αριθμό μητρώου 52191, κάτοχος του επαγγελματικού τίτλου Association of Chartered Certified Accountants (ACCA) και υποψήφιος για την απόκτηση του επαγγελματικού τίτλου Chartered Financial Analyst (CFA – Candidate

level II). Είναι ορκωτός ελεγκτής λογιστής σε αναστολή(από το 2016)κι έχει επταετή (2009-2016) επαγγελματική εμπειρία σε τακτικούς ελέγχους εταιρειών εισηγμένων στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του ΧΑ και σε κλάδους όπως ο Ασφαλιστικός, ο της Παροχής Υπηρεσιών κι ο Βιομηχανικός. Κατά την τελευταία τετραετία εργάστηκε ως εσωτερικός και οικονομικός ελεγκτής σε μεγάλο όμιλο εταιρειών, καθώς κι ως Οικονομικός Διευθυντής σε Μέσα Ενημέρωσης και Διευθύνων Σύμβουλος σε τηλεοπτικό σταθμό πανελληνίας εμβέλειας, του οποίου ολοκλήρωσε τη διαδικασία εξαγοράς κι αδειοδότησης. Για δύο (2) έτη διετέλεσε Οικονομικός Διευθυντής σε ιδιωτικό εκπαιδευτικό οργανισμό. Από το Νοέμβριο του 2020 είναι Οικονομικός Διευθυντής του Ομίλου FAIS.

Η Επιτροπή Ελέγχου διαθέτει δικό της Κανονισμό Λειτουργίας, του οποίου η πρώτη έκδοση εγκρίθηκε με την από 04.11.2013 απόφαση ΔΣ της Εταιρείας ενώ η ισχύουσα έκδοση εγκρίθηκε με την από 05.03.2020 απόφαση ΔΣ της Εταιρείας. Ο Κανονισμός της Επιτροπής Ελέγχου προβλέπει (α) το σκοπό της,(β) τη σύνθεση και θητεία της, (γ) τη δικαιοδοσία της, (δ) τις συνεδριάσεις της, (ε) τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητές της, (στ) την ισχύ του Κανονισμού και τη διαδικασία τροποποίησής του.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου είναι:

- 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 (ΕΕ) 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 (ΕΕ) αριθ. 537/2014 ως εκάστοτε ισχύει και ιδίως την καταλληλότητα της παροχής μη ελεγκτικών υπηρεσιών στην Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 5 του Κανονισμού (ΕΕ) 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 (ΕΕ) 537/2014 ως εκάστοτε ισχύει, εκτός αν εφαρμόζεται η παρ. 8 του άρθρου 16 του Κανονισμού (ΕΕ) 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 τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και υποβάλλει συστάσεις ή προτάσεις για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της. Στο πλαίσιο αυτό, η Επιτροπή Ελέγχου ενημερώνει το ΔΣ με τις διαπιστώσεις της και υποβάλλει προτάσεις βελτίωσης της διαδικασίας, εφόσον κριθεί σκόπιμο.

4.13.3 Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εταιρεία, ως ανώνυμη ασφαλιστική εταιρεία, έχει υιοθετήσει και συμμορφώνεται πλήρως με το πλαίσιο και τις αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, ως αυτά οριοθετούνται από το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, δηλαδή με:

- τον Ν.4548/2018, που περιλαμβάνει τους βασικούς κανόνες οργάνωσης των (εισηγμένων και μη) ανωνύμων εταιρειών,
- τον Ν.3016/2002, περί εταιρικής διακυβέρνησης των εισηγμένων και προς εισαγωγή εταιρειών (εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη ΔΣ, εσωτερικός κανονισμός λειτουργίας, οργάνωση του εσωτερικού ελέγχου, αρμοδιότητες της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου),
- τον Ν.4449/2017 άρθρο 44, ως ισχύει περί ύπαρξης και λειτουργίας επιτροπής ελέγχου σε συνδυασμό με τα αναφερόμενα στη με αριθμό πρωτοκόλλου 1302/28.04.2017 εγκύκλιο της ΕΚ,
- τον Ν.4364/2016, περί ίδρυσης, οργάνωσης, λειτουργίας ασφαλιστικών εταιρειών,
- την υπ' αριθμόν 60/2016 Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της ΤτΕ, σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης ασφαλιστικών εταιρειών,
- την απόφαση 5/204/14.11.2000 του ΔΣ της ΕΚ.

Σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο «Φερεγγυότητα II» η δομή και οι λειτουργίες της Εταιρείας έχουν τη μορφή ενός νομοθετικά και κανονιστικά καθορισμένου Συστήματος Διακυβέρνησης, το οποίο, σύμφωνα με την ενότητα 2 του Κεφαλαίου Δ' του Ν.4364/2016, είναι ένα σύστημα πολιτικών και διαδικασιών με το οποίο «η 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 της Εταιρείας συμμορφώνεται πλήρως με, και εφαρμόζει τις απαιτήσεις του εποπτικού πλαισίου «Φερεγγυότητα II» και της υπ' αριθμόν 60/2016 Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της ΤτΕ, λαμβανομένων υπόψη των βέλτιστων πρακτικών της ασφαλιστικής αγοράς και του μεγέθους και της δραστηριότητας της. Το Σύστημα Διακυβέρνησης, σύμφωνα με την ενότητα 2 του Κεφαλαίου Δ' του Ν.4364/2016, περιλαμβάνει τις τέσσερις (4) βασικές λειτουργίες (βλέπε και ενότητα 4.3.2 «Ρυθμιστικό Πλαίσιο»):

- Διαχείριση Κινδύνων
- Κανονιστικής Συμμόρφωσης
- Αναλογιστική
- Εσωτερικού Ελέγχου

Στοιχεία για τις Μονάδες της Εταιρείας που έχουν επιφορτιστεί με την ευθύνη των ανωτέρω λειτουργιών παρατίθενται στις επόμενες δύο υπό-ενότητες.

Η Εταιρεία διαθέτει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας (ΕΚΛ), η ισχύουσα έκδοση του οποίου εγκρίθηκε δυνάμει της από 05.03.2020 απόφασης του ΔΣ αυτής. Ο ΕΚΛ της Εταιρείας δημιουργήθηκε λόγω της υποχρέωσης που απορρέει από τον Ν.4364/2016 και τις οικείες Πράξεις Εκτελεστικής Επιτροπής της ΤτΕ και περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπει το άρθρο 6 του Ν.3016/2002. Επιπλέον, συμμορφώνεται πλήρως με τα προβλεπόμενα στην απόφαση 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΚ, στο άρθρο 44 του Ν.4449/2017 αναφορικά με τις αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου, τον Κανονισμό (ΕΕ) 596/2014 περί προστασίας της Κεφαλαιαγοράς και το Ν.4443/2016 για την κατάχρηση της αγοράς, ως ισχύουν.

Η Εταιρεία διαθέτει Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων. Υπεύθυνος των δύο Υπηρεσιών, δυνάμει της από 21.11.2019 απόφασης του ΔΣ της Εταιρείας, έχει οριστεί ο κος Αθανάσιος Πρόιος του Γεωργίου, Διευθυντής Χρηματοοικονομικών Λειτουργιών και εκτελεστικό μέλος ΔΣ (14ο χλμ. Εθνικής Οδού Θεσσαλονίκης – Πολυγύρου, Θέρμη Θεσσαλονίκης, με τηλέφωνο επικοινωνίας: 2310499000).

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο εναρμόνισης της με τη «Φερεγγυότητα II», έχει θεσπίσει πολιτική αποδοχών, της οποίας η ισχύουσα έκδοση έχει εγκριθεί δυνάμει οικείου πρακτικού ΔΣ. Η Διοίκηση της Εταιρείας, με την εισαγωγή των μετοχών της στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του ΧΑ, δεσμεύεται να επανεξετάσει την ως άνω αναφερόμενη πολιτική προκειμένου αυτή να εναρμονισθεί με τις διατάξεις του Ν.4548/2018, ως ισχύει. Η αναθεωρημένη έκδοση αυτής θα υποβληθεί προς έγκριση από τη χρονικά πρώτη ΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας που θα λάβει χώρα μετά την εισαγωγή των μετοχών της στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του ΧΑ, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 110 του Ν.4548/2018, ως ισχύει.

Τέλος, το ΔΣ ή η ΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας δεν έχουν λάβει καμία σχετική απόφαση περί μελλοντικών αλλαγών στη σύνθεση των συμβουλίων και των επιτροπών της Εταιρείας, που θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίπτωση επί της εταιρικής διακυβέρνησης.

4.13.4 Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου

Η Εταιρεία διαθέτει Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου (ΜΕΕ), της οποίας η επικαιροποιημένη Πολιτική Λειτουργίας, το επικαιροποιημένο Καταστατικό και το επικαιροποιημένο Εγχειρίδιο Καταγεγραμμένων Διαδικασιών έχουν εγκριθεί με την από 19.08.2019 απόφαση του ΔΣ της Εταιρείας και της οποίας η λειτουργία, η αποστολή, οι αρμοδιότητες και η ανεξαρτησία, περιλαμβάνονται σε αυτά τα έγγραφα:

Γραμμές Αναφοράς

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

Αποστολή

Η αποστολή της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι να παράσχει ανεξάρτητη και αντικειμενική διαβεβαίωση προς τη 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 ΔΣ 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 τη Διοίκηση της Εταιρείας και την Επιτροπή Ελέγχου.
- Διεξαγωγή επιπρόσθετων εργασιών που πιθανώς ζητηθούν από τη Διοίκηση, εκτός από τις υπηρεσίες εσωτερικού ελέγχου που παρέχουν διαβεβαίωση, με σκοπό να βοηθήσουν τη 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 ΔΣ 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 ΔΣ 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 ΜΕΕ 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 ΔΣ μέσω της Επιτροπής Ελέγχου για την εφαρμογή τους. Επιπλέον, παρακολούθηση της εν γένει νομοθεσίας που αφορά την Εταιρεία(π.χ. περί ανωνύμων εταιριών, χρηματιστηριακή κ.λπ..).
- Αναφορά στο ΔΣ της Εταιρείας περιπτώσεων σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του ΔΣ 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 ΔΣ της Εταιρείας ή μέτοχοι 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 διατιθεμένων 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 οποιοσδήποτε 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.

Εν ενεργεία Επικεφαλής

Επικεφαλής της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας έχει ορισθεί δυνάμει της από 07.07.2017 απόφασης του ΔΣ ο κος Δημήτριος Μπεζίκης του Ευάγγελου (14ο χλμ. Εθνικής Οδού Θεσσαλονίκης – Πολυγύρου, Θέρμη Θεσσαλονίκης, με τηλέφωνο επικοινωνίας: 2310499092), ο οποίος είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης.

Ο κος Δημήτριος Μπεζίκης είναι πτυχιούχος του τμήματος Οικονομικών Επιστημών της Σχολής Νομικών και Οικονομικών Επιστημών του Αριστοτέλειου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης και είναι κάτοχος Μεταπτυχιακού Διπλώματος Ειδίκευσης στη Διοίκηση Επιχειρήσεων με κατεύθυνση την Κοστολόγηση και Ελεγκτική. Διαθέτει δεκαετή επαγγελματική εμπειρία ως εσωτερικός ελεγκτής και ως διοικητικό στέλεχος εταιριών. Έχει παρακολουθήσει πλήθος σεμιναρίων και ημερίδων σχετικά με θέματα Εσωτερικού Ελέγχου από το Οικονομικό Επιμελητήριο Ελλάδας, το Ελληνικό Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών (Ε.Ι.Ε.Ε.) και άλλους φορείς.

4.13.5 Άλλες Μονάδες της Εταιρείας

Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων

Γραμμές Αναφοράς

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

Επικεφαλής της ΜΔΚ είναι ο κος Βασίλειος Νικολαΐδης.

Αποστολή

Η ΜΔΚ 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 ΔΣ της εταιρείας και της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων (πληροφορίες για

την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων στο τέλος της παρούσας υποενότητας). 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 τη διαχείριση Ενεργητικού - Παθητικού και εν γένει μονάδες που αξιοποιούν την ανάλυση των κινδύνων.

Αρμοδιότητες

Οι αρμοδιότητες της ΜΔΚ είναι αναλυτικά οι εξής:

- Χρησιμοποιεί τις κατάλληλες μεθόδους για τη διαχείριση των κινδύνων τους οποίους εν γένει η ασφαλιστική επιχείρηση 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 επιχείρησης, τόσο για το ενεργητικό όσο και το παθητικό της επιχείρησης, 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 επιχείρησης 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 επιχείρηση και εισηγείται δράσεις εφόσον κρίνεται απαραίτητο.
- Συμμετέχει στη διαδικασία αξιολόγησης των επιμέρους κινδύνων και της φερεγγυότητας της επιχείρησης, είτε από την ίδια την επιχείρηση 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 επιχείρησης, εισηγείται για τις αναγκαίες πολιτικές κάλυψής τους.
- Συμμετέχει στη διατύπωση εισηγήσεων και προτάσεων άμεσα στη Διοίκηση και στο ΔΣ ενημερώνοντας και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, για μεταβολές στη σύνθεση

των χαρτοφυλακίων της επιχείρησης (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.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συγκροτείται με στόχο την υποστήριξη του ΔΣ, όσον αφορά τη διαχείριση όλων των κινδύνων που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία 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. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων απαρτίζεται από μέλη τα οποία ορίζονται από το ΔΣ της Εταιρείας και τα οποία διαθέτουν στο σύνολό τους επαρκείς γνώσεις και εμπειρία στον τομέα της Διαχείρισης Κινδύνων και συνεδριάζει τακτικά κάθε τρίμηνο ή εκτάκτως όποτε αυτό κρίνεται απαραίτητο.

Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Γραμμές Αναφοράς

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης (ΜΚΣ) αναφέρεται λειτουργικά στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και εποπτεύεται από την Επιτροπή Ελέγχου. Ο Υπεύθυνος της ΜΚΣ διοικητικά αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας. Ο Υπεύθυνος της ΜΚΣ έχει τη δυνατότητα απρόσκοπτης πρόσβασης σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση της αποστολής της.

Επικεφαλής της ΜΚΣ είναι η κα Ευαγγελία Μηντζιώρη.

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 επιχείρησης, παροχή συστάσεων με σκοπό το μετριασμό των επιπτώσεων από αυτές και τη μείωση του κινδύνου επανάληψής 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 τη 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 Αναλογιστικής Λειτουργίας

Γραμμές Αναφοράς

Η Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας (ΜΑΛ) αναφέρεται λειτουργικά απευθείας στο ΔΣ της Εταιρείας.

Ο Υπεύθυνος της Μονάδας Αναλογιστικής Λειτουργίας αναφέρεται διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας.

Επικεφαλής της ΜΑΛ είναι ο κος Βασίλειος Νικολαΐδης.

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 και
 - Τεχνικές προβλέψεις για τη σύνταξη του οικονομικού ισολογισμού, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).
- 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 αντισταθμιστικών 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
 - MCR
 - 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 ΔΣ 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).

4.14 Δηλώσεις μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων καθώς και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών

Τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη δηλώνουν ότι:

1. Πέραν των δραστηριοτήτων τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Εταιρεία ασκούν, εκτός της Εταιρείας, τις επαγγελματικές δραστηριότητες οι οποίες δηλώνονται στο σημείο 11, οι οποίες δεν είναι σημαντικές για την Εταιρεία (βλέπε και ενότητα 4.17 «Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη»,

2. Δεν υφίστανται οικογενειακοί δεσμοί μεταξύ των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας ή των ανωτέρων διοικητικών στελεχών αυτής, πέραν των κατωτέρω:

Όνοματεπώνυμο	Όνοματεπώνυμο Συγγενή	Ιδιότητα	Σχέση
Ιωάννης Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος	Β' βαθμού εκ πλαγίου (αδελφός)
Ιωάννης Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	Γεωργία Βοτσαρίδου του Χρήστου	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος	Σύζυγος
Ιωάννης Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	Παναγιώτης Βοτσαρίδης του Ιωάννη	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος	Α' βαθμού εξ αίματος (πατέρας)
Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	Ιωάννης Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Β' βαθμού εκ πλαγίου (αδελφός)
Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	Γεωργία Βοτσαρίδου του Χρήστου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Β' βαθμού εξ αγχιστείας (κουινιάδος)
Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	Παναγιώτης Βοτσαρίδης του Ιωάννη	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Γ' βαθμού εκ πλαγίου (θείος)
Γεωργία Βοτσαρίδου του Χρήστου	Ιωάννης Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	Μέλος ΔΣ	Σύζυγος
Γεωργία Βοτσαρίδου του Χρήστου	Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	Μέλος ΔΣ	Β' βαθμού εξ αγχιστείας (νύφη)
Γεωργία Βοτσαρίδου του Χρήστου	Παναγιώτης Βοτσαρίδης του Ιωάννη	Μέλος ΔΣ	Α' βαθμού εξ αίματος (μητέρα)
Παναγιώτης Βοτσαρίδης του Ιωάννη	Ιωάννης Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	Μέλος Επιτροπής Ελέγχου	Α' βαθμού εξ αίματος (τέκνο)
Παναγιώτης Βοτσαρίδης του Ιωάννη	Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	Μέλος Επιτροπής Ελέγχου	Γ' βαθμού εκ πλαγίου (ανιψιός)
Παναγιώτης Βοτσαρίδης του Ιωάννη	Γεωργία Βοτσαρίδου του Χρήστου	Μέλος Επιτροπής Ελέγχου	Α' βαθμού εξ αίματος (τέκνο)

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτή ελεγκτή-λογιστή.

3. Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα τελευταία πέντε (5) έτη,

4. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, εκκαθάρισης, ρευστοποίησης ή θέσης εταιρειών σε αναγκαστική διαχείριση κατά τη διάρκεια των τελευταίων πέντε (5) ετών, ενεργώντας υπό την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ή μετόχου ή εταίρου ή ιδρυτή ή ανώτερου στελέχους,

5. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε απαγγελθείσας δημόσιας κατηγορίας ή/και επιβληθείσας κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών

(συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων) κατά τη διάρκεια των τελευταίων πέντε (5) ετών,

6. Δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των τελευταίων πέντε (5) ετών,

7. Η τοποθέτηση στη θέση τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρείας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρείας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων,

8. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τη θέση τους στην Εταιρεία δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε υφιστάμενη ή δυνητική σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις. Ειδικότερα, σύμφωνα με την Έκθεση Νομικού Ελέγχου, δεν υφίσταται οποιαδήποτε σύγκρουση ίδιων συμφερόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας με τα συμφέροντα της Εταιρείας κατά την έννοια του άρθρου 2 του Ν.3016/2002 και του άρθρου 97 του Ν.4548/2018, ως ισχύουν, διότι (α) τα συνδεδεμένα μέρη δεν έχουν ανταγωνιστικό αντικείμενο δραστηριότητας με την Εταιρεία κατά την έννοια του άρθρου 98 του Ν.4548/2018, ως ισχύει και (β) οι συμβάσεις που υφίστανται καθώς και όλες οι συναλλαγές των συνδεδεμένων μερών με την Εταιρεία γίνονται είτε με παρόμοιους όρους με αυτούς που ισχύουν και για όλους τους άλλους αντισυμβαλλόμενους (όπως στην περίπτωση της εταιρείας «INTERBROKERS A.E. ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ») είτε με όρους χαμηλότερου κόστους για την Εταιρεία ((όπως στην περίπτωση της εταιρείας «ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΓΝΩΜΟΝΕΣ Α.Ε.») και τηρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 99 του Ν.4548/2018, ως ισχύει, (για περισσότερες πληροφορίες βλέπε ενότητα 4.17 «Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη»),

9. Δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Εταιρείας που κατέχουν,

10. Δεν κατέχουν αυτά και τα συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα Μετοχές (ή δικαιώματα προαίρεσης) κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου και επίσης, δεν απέκτησαν Μετοχές (ή δικαιώματα προαίρεσης) της Εταιρείας κατά τους τελευταίους δώδεκα (12) μήνες από την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Αριθμός Μετοχών (άμεσα/συνολικά*)
Ιωάννης Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος	4.095.426 / 5.389.568
Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	2.499.783 / 2.499.783
Γεωργία Βοτσαρίδου του Χρήστου	Μέλος ΔΣ	2.644.564 / 2.644.564
Παναγιώτης Βοτσαρίδης του Ιωάννη	Μέλος Επιτροπής Ελέγχου	943.692 / 943.692

*συνολικά: άμεση και έμμεση συμμετοχή.

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτή ελεγκτή-λογιστή.

11. Δεν διατελούν, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Όνοματεπώνυμο	Εταιρεία που συμμετέχει	Θέση στην εταιρεία/Ποσοστό συμμετοχής
Ιωάννης Βοτσαρίδης του Παναγιώτη, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος	INTERBROKERS A.E.	Αντιπρόεδρος ΔΣ / Άμεσα 70,00%, Συνολικά 74,47%
	DIREKTA A.E.	Πρόεδρος ΔΣ & Διευθύνων Σύμβουλος / Άμεσα 19,08%, Συνολικά 68,39%
	GNOMON EXPERTS A.E.	Πρόεδρος ΔΣ / Άμεσα 50,00%
	ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ A.E.	Αντιπρόεδρος ΔΣ / Άμεσα 45,00%, Συνολικά 63,62%
	INTERLIFE PROPERTIES	Πρόεδρος ΔΣ & Διευθύνων Σύμβουλος / Άμεσα 30,00%. Συνολικά 71,11%
	ΚΤΗΜΑ ΧΡΗΣΤΙΔΗ Ι.Κ.Ε.	Διαχειριστής και νόμιμος εκπρόσωπος / Άμεσα 90%
	ΚΡΑΤΙΚΟ ΘΕΑΤΡΟ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ	Αντιπρόεδρος ΔΣ/ Δεν υφίσταται
Ευάγγελος Δρυμπέτας του Ιωάννη, Αντιπρόεδρος ΔΣ	TEA	Πρόεδρος ΔΣ / Δεν υφίσταται
	Aeonic Securities (Κύπρος)	Πρόεδρος ΔΣ / Δεν υφίσταται
Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης του Παναγιώτη, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	ΕΒΙΠΕ ΑΒΕΕ	Μέλος ΔΣ / Δεν υφίσταται
	DIREKTA A.E.	Μέλος ΔΣ / Δεν υφίσταται
	GNOMON EXPERTS A.E.	Διευθύνων Σύμβουλος / Άμεσα 50%
Γεωργία Βοτσαρίδου του Χρήστου, Μέλος ΔΣ	TEA	Αντιπρόεδρος ΔΣ / Δεν υφίσταται
	INTERBROKERS A.E.	Πρόεδρος ΔΣ / Άμεσα 11,48%, Συνολικά 12,62%
	DIREKTA A.E.	Μέλος ΔΣ / Άμεσα 7,24%, Συνολικά 15,83%
	ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ A.E.	Πρόεδρος ΔΣ & Διευθύνων Σύμβουλος / Άμεσα 13,00%, Συνολικά 16,15%
	INTERLIFE PROPERTIES	- / Άμεσα 7,06%, Συνολικά 14,07%
Αθανάσιος Πρόιος του Γεωργίου, Μέλος ΔΣ	TEA	Αναπληρωματικό Μέλος ΔΣ / Δεν υφίσταται
	TEA	Ταμίας ΔΣ / Δεν υφίσταται
Παναγιώτης Βοτσαρίδης του Ιωάννη, Μέλος Επιτροπής Ελέγχου	INTERBROKERS A.E.	Μέλος ΔΣ / Άμεσα 5,74%, Συνολικά 6,54%
	DIREKTA A.E.	Μέλος ΔΣ / Άμεσα 3,42%, Συνολικά 8,00%
	ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ A.E.	Μέλος ΔΣ / Άμεσα 9,75%, Συνολικά 11,38%
	INTERLIFE PROPERTIES	Μέλος / Άμεσα 3,82%, Συνολικά 7,46%
Πασχαλίνα Γούτα του Βασιλείου, Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ	ΕΛΠΕ ΚΥΠΑΡΙΣΣΙΑΚΟΣ ΚΟΛΠΟΣ A.E.	Μέλος ΔΣ / Δεν υφίσταται
	K.C.BOOKING CLINIC SERVICES LTD	Εταίρος / Άμεσα 25%
	BOOKING CLINIC RESEARCH IKE	Εταίρος / Άμεσα 16,7%
	BOOKING CLINIC INC.	Εταίρος / Άμεσα 25%
	EUROPEAN PETROLEUM REFINERS ASSOCIATION	Αναπληρωματικό Μέλος ΔΣ / Δεν υφίσταται

*Συνολικά: άμεση και έμμεση συμμετοχή.

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτή ελεγκτή-λογιστή.

12. Πέραν των όσων αναφέρονται στο σημείο 11 της παρούσας ενότητας, δεν διετέλεσαν μέλη διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, κατά τα τελευταία πέντε (5) έτη με την ακόλουθη εξαίρεση:

Όνοματεπώνυμο	Εταιρεία που συμμετέχει	Θέση στην εταιρεία/Ποσοστό συμμετοχής
Δημήτριος Δημαρέλης του Χρήστου, Μέλος Επιτροπής Ελέγχου	ΡΑΔΙΟΤΗΛΕΟΠΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Διευθύνων Σύμβουλος

4.15 Αμοιβές και Οφέλη

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2019, καταβλήθηκαν από την Εταιρεία στα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και στα ανώτερα διοικητικά της στελέχη αμοιβές, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε υπό όρους ή ετεροχρονισμένης αμοιβής καθώς και οφέλη, για κάθε είδους υπηρεσία που παρείχαν, όπως παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μικτές Ετήσιες Αμοιβές 2019 σε €	Εισφορές Εργοδότη 2019 σε €	Καθαρές Αμοιβές 2019 (Φορολογητέο) σε €	Άλλες Παροχές σε €	*	**
Ιωάννης Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος	452.036,96 €	250,00 €	36.500,11 €	1.200,00 €		4.335,10 €
Ευάγγελος Δρυμπέτας του Ιωάννη	Αντιπρόεδρος	-		-			
Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	49.218,72 €	250,00 €	32.745,56 €	1.200,00 €		160,00 €
Γεωργία Βοτσαρίδου του Χρήστου	Μέλος ΔΣ	42.187,47 €	250,00 €	29.737,27 €	1.200,00 €		45,00 €
Αθανάσιος Πρόιος του Γεωργίου	Μέλος ΔΣ	42.187,47 €	9.345,62 €	27.076,50 €	1.560,00 €		0,00 €
Ροδούλα Τσιότσου του Ηλία	Μέλος ΔΣ έως 30.12.2020	-		-			
Πασχαλίνα Γούτα του Βασιλείου,	Μέλος ΔΣ από 30.12.2020	-		-			
Πέμος Γκόγκος του Αθανασίου	Πρόεδρος Επιτροπής Ελέγχου	-		-			
Παναγιώτης Βοτσαρίδης του Ιωάννη	Μέλος Επιτροπής Ελέγχου	21.104,15 €	250,00 €	17.714,59 €	1.560,00 €		180,00 €
Δημήτρης Δημαρέλης του Χρήστου	Μέλος Επιτροπής Ελέγχου	-		-			
Δημήτριος Μπεζίκης του Ευαγγέλου	Επικεφαλής Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου	16.874,99 €	3.888,25 €	12.783,09 €	0,00 €		
Σύνολα		623.609,76 €	14.233,87 €	156.557,12 €	6.720,00 €		4.720,10 €

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτή ελεγκτή-λογιστή. * αφορά σε διατακτικές, ** αφορά σε παραχώρηση οχήματος σύμφωνα με τον Ν.4172/2013 Άρθρο 13 παρ.2.

Σημειώνεται ότι το Μέλος ΔΣ κα Ροδούλα Τσιότσου αντικαταστάθηκε από την κα Πασχαλίνα Γούτα (νέο Μέλος ΔΣ) στις 30.12.2020.

Οι μικτές ετήσιες αμοιβές οι οποίες αναγράφονται στον ανωτέρω πίνακα δεν συμπεριλαμβάνουν τις εργοδοτικές εισφορές των ασφαλισμένων στον ΕΦΚΑ.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι:

- δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών, εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών από την Εταιρεία για τη χρήση 2019, πλην αυτών που παρατίθενται στον ανωτέρω πίνακα. Οι ανωτέρω αμοιβές αφορούν το σύνολο των αμοιβών του έτους 2019,
- δεν υφίστανται συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που να συνδέουν την Εταιρεία με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ή των ανώτερων διοικητικών στελεχών και να προβλέπουν την παροχή οφελών κατά τη λήξη της θητείας τους,
- η Εταιρεία, στις 31.12.2019, δεν έχει καταλογίσει στα δεδουλευμένα έξοδα οποιαδήποτε ποσά για συντάξεις, αποζημιώσεις και παρεμφερή οφέλη,
- Η συσσωρευμένη πρόβλεψη αποζημίωσης λόγω εξόδου από την υπηρεσία για τα ανωτέρω πρόσωπα 31.12.2019 είναι € 313.954,63.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν διατηρεί λουπές συναλλαγές με τα μέλη ΔΣ ή τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη.

Επισημαίνεται ότι με το νέο Ν.4548/2018 εισήχθησαν νέες ρυθμίσεις αναφορικά με τις αμοιβές των μελών του ΔΣ ή/και διευθυντικών στελεχών και ιδίως την υποχρέωση των εταιριών με μετοχές εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά να θεσπίζουν πολιτική αποδοχών κατά τους όρους των άρθρων 109-112 του ίδιου νόμου. Οι νέες αυτές ρυθμίσεις εφαρμόζονται στις αμοιβές που αντιστοιχούν στις χρήσεις που αρχίζουν μετά τις 31.12.2018, σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του Ν.4548/2018 (ειδικότερα με το εδάφιο β' της παραγράφου 7 του άρθρου 187).

Σε κάθε περίπτωση, διευκρινίζεται, ότι η ΤΓΣ των Μετόχων στην από 27.07.2020 συνεδρίασή της ενέκρινε τις αμοιβές των μελών του ΔΣ για την εταιρική χρήση 2019 και προενέκρινε τις αμοιβές των μελών του ΔΣ για την εταιρική χρήση 2020.

4.16 Κύριοι Μέτοχοι

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας σύμφωνα με τα στοιχεία μετοχολογίου της 14.01.2021:

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
Ιωάννης Βοτσαρίδης του Παναγιώτη*	4.095.426	22,06%
Γεωργία Βοτσαρίδου του Χρήστου	2.644.564	14,24%
Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	2.499.783	13,46%
Ανδρέας Χατζηπαναγή του Χατζηπαναγή	1.098.926	5,92%
Παναγιώτης Βοτσαρίδης του Ιωάννη	943.692	5,08%
ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ Α.Ε. *	986.566	5,31%
Ηλέκτρα Βοτσαρίδου του Ιωάννη	943.692	5,08%
INTERBROKERS Α.Ε. *	307.576	1,66%
Λοιποί Μέτοχοι <5%**	5.047.687	27,19%
Σύνολο	18.567.912	100,00%

* ο κος Ι. Βοτσαρίδης έχει έμμεσο έλεγχο δικαιωμάτων ψήφου 6,97% μέσω των ελεγχόμενων, από τον ίδιο, εταιρειών «ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ Α.Ε.» και «INTERBROKERS Α.Ε.» οι οποίες κατέχουν 5,31% και 1,66% των μετοχών της Εταιρείας αντίστοιχα. Βάσει αυτού ο άμεσος και ο έμμεσος έλεγχος δικαιωμάτων ψήφου του κ. Ι. Βοτσαρίδη ανέρχεται συνολικά σε 29,03%.

**η εταιρεία «INTERBROKERS Α.Ε.» δεν περιλαμβάνεται στους Λοιπούς Μετόχους αν και κατέχει ποσοστό μετοχών κάτω του 5%.

Σημειώνεται ότι η διασπορά των Μετοχών της Εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 3.1.2.1.4 του Κανονισμού του Χ.Α., ανέρχεται σε 27,19%.

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Οι Μέτοχοι της Εταιρείας δεν κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου, εξ' αυτών που πηγάζουν από εκάστη κατεχόμενη κοινή ονομαστική μετοχή.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι:

- δεν γνωρίζει να υπάρχει άλλος μέτοχος ο οποίος να κατέχει τουλάχιστον το 5% των μετοχών της και των δικαιωμάτων ψήφου πλην αυτών που εμφανίζονται στον ανωτέρω πίνακα, ούτε γνωρίζει την ύπαρξη οποιασδήποτε συμφωνίας μεταξύ μετόχων για ενιαία ψήφο σε ΓΣ της Εταιρείας,
- στον βαθμό που γνωρίζει, η φύση του ελέγχου που ασκείται από τους μετόχους της δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό. Προς διασφάλιση αυτού, η Εταιρεία, τηρώντας τους περί εταιρικής διακυβέρνησης μηχανισμούς, υιοθετεί και συμμορφώνεται με όλους τους προβλεπόμενους, από την κείμενη νομοθεσία, νόμους (Ν.4548/2018, Ν.3016/2002, Ν.4449/2017 άρθρο 44, Ν.4364/2016), καθώς και την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της ΤτΕ υπ' αριθμόν 60/2016, την απόφαση 5/204/14.11.2000 του ΔΣ της ΕΚ και το έγγραφο με αρ. πρωτ. 1302/28.04.2017 της ΕΚ,
- κανείς εκ των μετόχων της Εταιρείας δεν μπορεί να θεωρηθεί, βάσει της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιό της, ως ασκών τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο της Εταιρείας, όπως αυτός ορίζεται στο Παράρτημα Α του Ν.4308/2014, ως ισχύει,

- δεν έχει λάβει γνώση οποιασδήποτε συμφωνίας της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μία μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της Εταιρείας,
- δεν γνωρίζει πληροφορίες σχετικές με συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου αυτής,
- κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου η Εταιρεία κατέχει 91.143 ίδιες μετοχές,
- δεν της έχει γνωστοποιηθεί, μέχρι και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ύπαρξη ενεχυριάσεων ή/και εμπράγματων βαρών επί των μετοχών που κατέχουν οι μέτοχοι της Εταιρείας σε ποσοστό 5% και άνω.

4.17 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Σύμφωνα με τη δήλωση της Εταιρείας δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (ΔΛΠ 24), κατά την περίοδο 01.07.2020–30.11.2020, εκτός από αυτές που παρατίθενται παρακάτω, σύμφωνα με το Τμήμα 17 του Παραρτήματος 1 του Κανονισμού 980.

Ακολούθως παρατίθενται οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 01.07.2020 έως 30.11.2020:

Συνδεδεμένη Εταιρεία	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Σε €		30.11.2020	01.07.2020 - 30.11.2020	
ΓΝΩΜΩΝ ΑΕ	2.709,86	2.334,77	241,30	-
INTERLIFE PROPERTIES ΑΕ	542,82	129,41	1.750,90	22.786,81
ΚΤΗΜΑ ΧΡΗΣΤΙΔΗ ΙΚΕ	-	-	1.695,65	1.581,00
ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΑΕ	103,60	110.190,08	380,00	538.462,63
INTERBROKERS ΑΕ	28.684,69	275.452,82	1.863,42	210.118,24
DIREKTA ΑΑΕΓΑ	202,56	-	241,30	-
ΤΕΑ	-	100,00	241,30	-
Σύνολο	32.243,53	388.207,08	6.413,87	772.948,68

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένο από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Ακολούθως παρατίθενται πληροφορίες για τα συνδεδεμένα μέρη:

Όλες οι ανωτέρω αναφερόμενες εταιρείες έχουν τη μορφή της Α.Ε. πλην (α) της εταιρείας ΚΤΗΜΑ ΧΡΗΣΤΙΔΗ, η οποία είναι Ιδιωτική Κεφαλαιουχική Εταιρεία (ΙΚΕ) και (β) του ΤΕΑ, το οποίο είναι Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης με τη μορφή του Νομικού Προσώπου Ιδιωτικού Δικαίου¹⁰. Η έδρα των συνδεδεμένων μερών είναι: 14ο χλμ. Εθνικής Οδού

¹⁰Ιδρύθηκε τον Ιούνιο του έτους 2019(ΦΕΚ/ Τεύχος Β' 2150/07.06.2019). Σκοπός του ΤΕΑ INTERLIFE ΑΑΕΓΑ Ν.Π.Ι.Δ. είναι η χορήγηση παροχών στους ασφαλισμένους, επαγγελματικής ασφαλιστικής προστασίας, πέραν της παρεχόμενης από την υποχρεωτική κοινωνική ασφάλιση, για την κάλυψη των ασφαλιστικών κινδύνων του γήρατος, της αναπηρίας και του θανάτου.

Θεσσαλονίκης – Πολυγύρου, 57001 Θέρμη Θεσσαλονίκης, πλην της ΓΝΩΜΩΝ ΑΕ της οποίας η έδρα είναι στο Πανόραμα Θεσσαλονίκης επί της οδού Χρυσουλίδη 5, της ΚΤΗΜΑ ΧΡΗΣΤΙΔΗ ΙΚΕ της οποίας η έδρα είναι στην Άνω Περαία Θεσσαλονίκης επί της οδού Μεταμορφώσεως και της ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΑΕ της οποίας η έδρα είναι στη Βιομηχανική Περιοχή Θέρμης.

Οικονομικά στοιχεία χρήσεων 2019 και 2018

σε €		Ίδια Κεφάλαια	Κύκλος Εργασιών	Αποτελέσματα μετά από Φόρους
DIREKTA A.E.	2018	2.197.018	-	- 105.573
	2019	2.406.864	0,00	220.219
INTERLIFE PROPERTIES AE	2018	1.747.160	141.374	- 146.787
	2019	1.638.921	139.409	- 108.239
GNOMON EXPERTS AE	2018	679.766	953.058	113.362
	2019	834.640	1.027.644	154.477
ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΑΕ	2018	2.611.259	5.020	1.058.094
	2019	3.641.732	5.346	1.030.473
INTERBROKERS A.E.	2018	5.088.598	799.804	519.287
	2019	5.684.330	761.593	595.732
ΚΤΗΜΑ ΧΡΗΣΤΙΔΗ Ι.Κ.Ε.	2018	10.000	5.880	1.984
	2019	- 377	1.660	- 12.552

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Οι ανωτέρω εταιρείες δεν πληρούν τα κριτήρια υπαγωγής, σύμφωνα με τους Ν.4336/2015 και Ν.4308/2014, σε υποχρεωτικό έλεγχο από ορκωτούς ελεγκτές λογιστές.

Τα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν προς τα συνδεδεμένα μέρη αφορούν κατά κύριο λόγο (α) καταβολή προμηθειών, όπως αυτές προβλέπονται στη σύμβαση συνεργασίας ασφαλιστικού διαμεσολαβητή (βλέπε περίπτωση της εταιρείας «INTERBROKERS ΑΕ») και (β) καταβολή αμοιβών για τη διενέργεια πραγματογνωμοσυνών ζημιών (βλέπε περίπτωση της εταιρείας «ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΑΕ»).

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας από τα συνδεδεμένα μέρη αφορούν ασφάλιστρα (ασφαλιστηρίων) συμβολαίων, ενώ οι υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες αφορούν, κυρίως, προμήθειες για την ασφαλιστική διαμεσολάβηση και αμοιβές για τη διενέργεια πραγματογνωμοσυνών.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιούνται με τους συνήθεις όρους της αγοράς και είναι σύμφωνες με τη συνήθη συναλλακτική πρακτική και την υιοθετημένη τιμολογιακή πολιτική που ισχύει για μη συνδεδεμένα μέρη. Δεν έχουν παρασχεθεί ή ληφθεί οποιεσδήποτε εξασφαλίσεις ή εγγυήσεις για τις υφιστάμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις και η τακτοποίησή τους γίνεται σύμφωνα με την εκάστοτε πιστωτική πολιτική της Εταιρείας.

Οι αμοιβές των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών της Εταιρείας παρατίθενται στην ενότητα 4.15 «Αμοιβές και

Οφέλη». Η Εταιρεία δεν έχει παράσχει δάνεια, εγγυήσεις ή πιστώσεις προς τα βασικά διοικητικά της στελέχη και τα λοιπά πρόσωπα της παρ. 2 του άρθρου 99 του Ν.4548/2018.

Ειδικότερα για τις εταιρείες «INTERBROKERS ΑΕ» και «ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΑΕ», οι οποίες έχουν συναφές/συμπληρωματικό αντικείμενο με την Εταιρεία, η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει:

- Η εταιρεία «INTERBROKERS ΑΕ» είναι μεσίτης ασφαλίσεων και αντασφαλίσεων¹¹ σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Ν.4583/2018, η οποία έχει συνάψει με την Εταιρεία σύμβαση συνεργασίας ασφαλιστικού διαμεσολαβητή. Η εν λόγω σύμβαση, η οποία εγκρίθηκε με οικεία απόφαση της ΓΣ των Μετόχων, δεν διαφέρει από την πρότυπη σύμβαση που καταρτίζει η Εταιρεία με τους μεσίτες ασφαλίσεων που συνεργάζονται με αυτήν και επιπλέον, οι προμήθειες που χορηγούνται στον εν λόγω ασφαλιστικό διαμεσολαβητή προκύπτουν βάσει - εγκεκριμένου από το ΔΣ της Εταιρείας - Κανονισμού Πωλήσεων, ο οποίος ισχύει για όλο το δίκτυο πρόσκτησης ασφαλιστικών εργασιών. Η εν λόγω εταιρεία τηρεί συμβάσεις συνεργασίας ασφαλιστικού διαμεσολαβητή με δεκαεπτά (17) ασφαλιστικές επιχειρήσεις (συμπεριλαμβανομένης της Εταιρείας), ενώ διαθέτει διαφορετικό ΚΑΔ από την Εταιρεία. Το συνολικό κόστος για την Εταιρεία ήταν ύψους (α) για τη χρήση 2019, € 567 χιλ., ή ποσοστό 4,56% του συνόλου των χορηγούμενων προμηθειών της εταιρείας και (β) για τη χρήση 2018, € 595 χιλ., ή ποσοστό 5,2% του συνόλου των χορηγούμενων προμηθειών της εταιρείας. Οικονομικά στοιχεία της εταιρείας «INTERBROKERS ΑΕ» είναι διαθέσιμα στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.interbrokers.gr/oikonomikaMegethi.aspx>
- Ο σκοπός της εταιρείας «ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΑΕ» είναι, μεταξύ άλλων, η εκτίμηση, σύνταξη πραγματογνωμοσύνης και διακανονισμός ζημιών, κατ' εντολή και για λογαριασμό ημεδαπών και αλλοδαπών ασφαλιστικών εταιριών καθώς και τρίτων φυσικών ή νομικών προσώπων. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί υπηρεσίες πραγματογνωμόνων με κριτήριο (α) τη συμμόρφωση τους στα ποιοτικά χαρακτηριστικά που θέτει η ίδια για τις εν λόγω υπηρεσίες και (β) το κόστος των υπηρεσιών αυτών. Η Εταιρεία έχει συνάψει με την εν λόγω εταιρεία σύμβαση, η οποία εγκρίθηκε με την από 12.06.2013 απόφαση της ΓΣ των Μετόχων και για την οποία, ισχύει τιμολόγιο παροχής υπηρεσιών το οποίο υπάρχει μέριμνα ώστε να είναι χαμηλότερο σε σχέση με τις τιμές του ανταγωνισμού¹² στις βασικές υπηρεσίες μικτών ζημιών και κατά πολύ χαμηλότερο σε μεγαλύτερες ή πολυσύνθετες ζημιές. Η εταιρεία «ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΑΕ» διαθέτει διαφορετικό ΚΑΔ από την Εταιρεία. Το κόστος υπηρεσιών για τη Εταιρεία ήταν ύψους (α) για τη χρήση 2019, € 185 χιλ. (με ΦΠΑ 24%) για προασφαλιστικούς ελέγχους πρόσκτησης εργασιών και € 1.057 χιλ. (με ΦΠΑ 24%) για πραγματογνωμοσύνες ζημιών, ή ποσοστό 2,93% του συνόλου των αποζημιώσεων και περίπου 90,7% του συνόλου του κόστους πραγματογνωμοσυνών και (β) για τη χρήση 2018, € 160 χιλ. (με ΦΠΑ 24%) για προασφαλιστικούς ελέγχους πρόσκτησης εργασιών και € 980 χιλ. (με ΦΠΑ 24%) για πραγματογνωμοσύνες ζημιών, ή ποσοστό 4% του συνόλου των αποζημιώσεων και

¹¹ ήτοι νομικό πρόσωπο που, με γραπτή εντολή του πελάτη, ασκεί τη δραστηριότητα της διανομής ασφαλιστικών προϊόντων με βάση την ανάλυση επαρκούς αριθμού ασφαλιστικών συμβάσεων που διατίθενται στην αγορά, χωρίς να δεσμεύεται ως προς την επιλογή της ασφαλιστικής επιχείρησης (Ν.4583/2018). Οι ασφαλιστικές εργασίες απαλλάσσονται από το ΦΠΑ.

¹² ενδεικτικά, αναφέρεται ότι το μέσο κόστος πραγματογνωμοσύνης της τελευταίας τριετίας για φάκελο φιλικού διακανονισμού που καταβάλει η εταιρεία στην ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ Α.Ε. ανέρχεται στα € 38,57 ενώ εισπράττει αντίστοιχα από τον εκκαθαριστή (Σύστημα Άμεσης Πληρωμής - Σ.Α.Π.) το ποσό των € 40,51 που αντιστοιχεί στον μέσο όρο του κόστους πραγματογνωμοσύνης που πληρώνουν οι συμμετέχουσες Ασφαλιστικές Εταιρίες στο Σύστημα Φιλικού Διακανονισμού.

περίπου 94,6% του συνόλου του κόστους πραγματογνωμοσυνών¹³. Οικονομικά στοιχεία της εταιρείας «ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΑΕ» είναι διαθέσιμα στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://gnomonexperts.gr/financial.aspx>

- η δραστηριότητα των ανωτέρω δύο (2) εταιρειών δεν είναι σημαντική για την Εταιρεία, δεδομένου ότι (α) η λειτουργία της Εταιρείας ουδόλως εξαρτάται από την ύπαρξη και τη δραστηριότητα των εταιρειών αυτών και (β) το ύψος των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και των εταιρειών αυτών δεν εξέρχεται των ορίων των τρεχουσών συναλλαγών της Εταιρείας κατά την έννοια της παραγράφου 3(α) του άρθρου 99 του Ν.4548/2018, ως ισχύει και είναι ουσιωδώς χαμηλότερο από το όριο (10%) που προβλέπει η παράγραφος 5 του άρθρου 99 του Ν.4548/2018, ως ισχύει, για τον χαρακτηρισμό των εν λόγω συναλλαγών ως «τρεχουσών»¹⁴,
- δεν υφίσταται οποιαδήποτε σύγκρουση ίδιων συμφερόντων των μελών του ΔΣ της Εταιρείας, τα οποία μετέχουν και διοικούν τις ανωτέρω εταιρείες, με τα συμφέροντα της Εταιρείας κατά την έννοια του άρθρου 2 του Ν.3016/2002 και του άρθρου 97 του Ν.4548/2018, ως ισχύουν, διότι (α) τα συνδεδεμένα μέρη δεν έχουν ανταγωνιστικό αντικείμενο δραστηριότητας με την Εταιρεία κατά την έννοια του άρθρου 98 του Ν.4548/2018, ως ισχύει και (β) οι συμβάσεις που υφίστανται καθώς και όλες οι συναλλαγές με την Εταιρεία γίνονται είτε με παρόμοιους όρους με αυτούς που ισχύουν και για όλους τους άλλους αντισυμβαλλόμενους (όπως στην περίπτωση της εταιρείας «INTERBROKERS A.E.») είτε με όρους χαμηλότερου κόστους για την Εταιρεία ((όπως στην περίπτωση της εταιρείας «ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ Α.Ε.») και τηρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 99 του Ν.4548/2018, ως ισχύει.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι από την 01.12.2020 και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα προς αυτή μέρη, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την εταιρεία «Grant Thornton», σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως αναγράφονται στην από 14.01.2021 έκθεσή της.

4.18 Πρόσθετες Πληροφορίες

4.18.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου καθώς και καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες ανέρχεται στο ποσό των € 10.955.068,08 διαιρεμένο σε 18.567.912 κοινές ονομαστικές, άυλες μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,59.

Το μετοχικό κεφάλαιο είναι πλήρως καταβεβλημένο.

Επίσης, σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίστανται περιπτώσεις μετατρέψιμων κινητών αξιών, ανταλλάξιμων κινητών αξιών ή κινητών αξιών με τίτλους επιλογής (warrants),

¹³ Ο αριθμός πραγματογνωμόνων που χρησιμοποίησε η Εταιρεία πλην της «ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΑΕ» ήταν 11 για τις χρήσεις 2019 και 2018,

¹⁴ Ως τρέχουσες συναλλαγές νοούνται εκείνες, που είναι συνήθεις σε σχέση με τις εργασίες και το αντικείμενο της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας, ως προς το είδος και το μέγεθός τους και συνάπτονται με τους συνήθεις όρους της αγοράς (παράγραφος 3α, άρθρο 99 του Ν.4548/2018, ως ισχύει).

δικαίωμα ή/και υποχρέωση απόκτησης σε σχέση με το εγκεκριμένο αλλά όχι εγγεγραμμένο κεφάλαιο, ή δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου, ούτε δικαίωμα προαίρεσης για το κεφάλαιο της Εταιρείας ή συμφωνία υπό όρους ή άνευ όρων που προβλέπει ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.

Τέλος, δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που δεν αντιπροσωπεύουν κεφάλαιο.

Ακολούθως παρατίθενται πληροφορίες για τον συνολικό αριθμό μετοχών της Εταιρείας καθώς και τον αριθμό ιδίων μετοχών που κατέχει:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Συνολικός Αριθμός Μετοχών	18.567.912	18.567.912	18.567.912
Αριθμός Ιδίων Μετοχών	91.143	311.143	254.995

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2019, 2018 και 2017 οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Ο αριθμός των ιδίων μετοχών που κατέχει η Εταιρεία κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου παραμένει ίδιος με αυτόν στις 31.12.2019.

4.18.2 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1991, έχει Αριθμό Μ.Α.Ε 25088/05/Β/91/23 και ο Αριθμός ΓΕΜΗ είναι 57606004000.

Η νομική κατάσταση της Εταιρείας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, όσον αφορά στην ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία.

Το Καταστατικό όπως ισχύει κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, τροποποιήθηκε και εναρμονίστηκε με τις διατάξεις του Ν.4548/2018, σύμφωνα με την από 12.06.2019 απόφαση της ΤΓΣ των μετόχων της. Η τροποποίηση των διατάξεων του Καταστατικού εγκρίθηκε από το Υπουργείο Ανάπτυξης και Επενδύσεων (Γενική Γραμματεία Εμπορίου και Προστασίας Καταναλωτή, Διεύθυνση Εταιρειών, Τμήμα Ασφαλιστικών Ανωνύμων Εταιρειών και Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων) και καταχωρίστηκε στο ΓΕΜΗ στις 08.08.2019 με αριθμό καταχώρισης 1814806.

Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν καθορίζει όριο ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να δημοσιοποιείται.

Δεν υφίστανται στο καταστατικό δικαιώματα, περιορισμοί και προνόμια που συνδέονται με τις Μετοχές της Εταιρείας πέραν αυτών που ορίζονται από την ισχύουσα νομοθεσία.

Δεν υφίστανται όροι σε σχέση με τις ενέργειες που απαιτούνται για τη μεταβολή των δικαιωμάτων μετόχων, οι οποίοι να είναι αυστηρότεροι από ότι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία. Για τη μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων, που προβλέπονται στο Καταστατικό, απαιτείται απόφαση της ΓΣ, και τροποποίηση της σχετική καταστατικής διάταξης με την απαρτία και πλειοψηφία που ορίζεται στα άρθρα 130 και 132 του Ν.4548/2018, καθώς και στις λοιπές κατά περίπτωση εφαρμοστέες διατάξεις αυτού του νόμου. Σχετικώς, σημειώνεται ότι δικαιώματα μετόχων που απορρέουν απευθείας εκ του νόμου δεν δύναται να περιοριστούν, καταργηθούν ή άλλως μεταβληθούν επί τα χείρω, εκτός εάν άλλως προβλέπεται

ρητά στην οικεία νομοθετική ή κανονιστική διάταξη και σύμφωνα με τους όρους και υπό τις προϋποθέσεις αυτής.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού της Εταιρείας, της οποίας η εφαρμογή ενδέχεται να καθυστερήσει, να αναβάλει ή να παρεμποδίσει αλλαγή στον έλεγχο της Εταιρείας.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού της Εταιρείας η οποία καθορίζει το όριο ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να γνωστοποιείται πέραν των προβλεπόμενων στο Ν.3556/2007 «Προϋποθέσεις διαφάνειας για την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και άλλες διατάξεις» και των οποίων κράτος - μέλος καταγωγής είναι η Ελλάδα, και στα άρθρα 4-10 της απόφασης 1/434/3.7.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού της Εταιρείας η οποία περιγράφει όρους που διέπουν τις μεταβολές στο επίπεδο του κεφαλαίου αυστηρότερους από ότι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

Σύμφωνα με τα άρθρα 6 και 9 του Καταστατικού της, η Εταιρεία έχει εκδώσει μία κατηγορία μετοχών, οι οποίες είναι άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές.

Εταιρικός σκοπός

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της, σκοπός της Εταιρείας είναι η κατά το 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) η 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. Η δυνατότητα αυτή περιορίζεται στο ένα πέμπτο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Σύμφωνα με το Ν.4548/2018 όπως ισχύει και το άρθρο 16 του Καταστατικού της Εταιρείας, η ΓΣ είναι το ανώτατο όργανό της και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία. Οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσιάζουν ή που διαφώνησαν.

Σύμφωνα με το άρθρο 117 Ν.4548/2018 όπως ισχύει, η Γενική Συνέλευση είναι μόνη αρμόδια να αποφασίζει για:

- α) τροποποιήσεις του καταστατικού, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται οι αυξήσεις, τακτικές ή έκτακτες, και οι μειώσεις του κεφαλαίου,
- β) την εκλογή μελών του ΔΣ και ελεγκτών,
- γ) την έγκριση της συνολικής διαχείρισης κατά το άρθρο 108 του Ν.4548/2018 και την απαλλαγή των ελεγκτών,
- δ) την έγκριση των ετήσιων και των τυχόν ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων,
- ε) τη διάθεση των ετήσιων κερδών,
- στ) την έγκριση παροχής αμοιβών ή προκαταβολής αμοιβών κατά το άρθρο 109 του Ν.4548/2018,
- ζ) στο βαθμό που η Εταιρεία είναι εισηγμένη σε ρυθμιζόμενη αγορά, την έγκριση της πολιτικής αποδοχών του άρθρου 110 του Ν.4548/2018 και της έκθεσης αποδοχών του άρθρου 112 του Ν.4548/2018,
- η) τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή λύση της εταιρείας, και
- θ) το διορισμό εκκαθαριστών.

Στα ανωτέρω θέματα, για τα οποία αποφασίζει η Γενική Συνέλευση, δεν συμπεριλαμβάνονται τα αναφερόμενα στο άρθρο 117 παρ. 2 του Ν.4548/2018 όπως ισχύει, ήτοι:

- α) Αυξήσεις κεφαλαίου ή πράξεις αναπροσαρμογής του κεφαλαίου που ρητά ανατίθενται από το νόμο ή το Καταστατικό στο Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και αυξήσεις που επιβάλλονται από διατάξεις άλλων νόμων.
- β) Η τροποποίηση ή η προσαρμογή διατάξεων του καταστατικού από το Διοικητικό Συμβούλιο στις περιπτώσεις που ορίζει τούτο ρητά ο νόμος.
- γ) Ο διορισμός με το Καταστατικό του πρώτου Διοικητικού Συμβουλίου.
- δ) Η εκλογή, σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.4548/2018 και το άρθρο 23 του Καταστατικού αντίστοιχα, συμβούλων σε αντικατάσταση παραιτηθέντων, αποθανόντων ή απωλεσάντων την ιδιότητά τους με οποιονδήποτε άλλο τρόπο.
- ε) Η δυνατότητα διανομής προσωρινών μερισμάτων κατά τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 162 του Ν.4548/2018.
- στ) Η δυνατότητα διανομής, κατά την παράγραφο 3 του άρθρου 162 του Ν.4548/2018, κερδών ή προαιρετικών αποθεματικών μέσα στην τρέχουσα εταιρική χρήση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, υποκείμενη σε δημοσίευση.

Αναφορικά με τον τρόπο σύγκλησης των Γενικών Συνελεύσεων, Τακτικής και Εκτάκτων, το περιεχόμενο της ημερήσιας διάταξης, την απαιτούμενη συνήθη και εξαιρετική απαρτία, καθώς και αντίστοιχα τη συνήθη και εξαιρετική πλειοψηφία για τη λήψη αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης, την οργάνωση και τη συγκρότηση της Γενικής Συνέλευσης, ισχύουν οι διατάξεις του Ν.4548/2018 όπως ισχύει, σε συνδυασμό με τις όσες διατάξεις του καταστατικού δεν αντίκεινται στις ανωτέρω διατάξεις.

Δικαιώματα Μετόχων και Τρόποι Άσκησής τους

Σύμφωνα με το άρθρο 14 του Καταστατικού της Εταιρείας τα δικαιώματα των μετόχων μειοψηφίας, καθώς και τα του εκτάκτου ελέγχου της Εταιρείας ρυθμίζονται κατά τα οριζόμενα στα άρθρα 141-143 του Ν.4548/2018, όπως ισχύει και αναφέρονται ακολούθως.

1. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από

σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Αν δεν συγκληθεί Γενική Συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Εταιρείας, με απόφαση του δικαστηρίου, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη. Η απόφαση δεν προσβάλλεται με ένδικα μέσα. Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλεί τη Γενική Συνέλευση, σύμφωνα με τις γενικές διατάξεις ή κάνει χρήση της διαδικασίας του άρθρου 135 του Ν.4548/2018, εκτός αν οι αιτούντες μέτοχοι απέκλεισαν την τελευταία αυτή δυνατότητα.

2. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά το άρθρο 122 του Ν.4548/2018, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Σε εταιρείες με μετοχές εισηγμένες σε Ρυθμιζόμενη Αγορά, η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται κατά τον ίδιο τρόπο όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στο διαδικτυακό τόπο της εταιρείας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους κατά τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 4 του άρθρου 123 του Ν.4548/2018. Τόσο σε εταιρείες με μετοχές εισηγμένες σε Ρυθμιζόμενη Αγορά όσο και σε εταιρείες χωρίς μετοχές εισηγμένες σε Ρυθμιζόμενη Αγορά, αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της Γενικής Συνέλευσης, σύμφωνα με την παράγραφο 5 και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο δεύτερο εδάφιο της παρούσας παραγράφου, με δαπάνη της εταιρείας.

3. Σε εταιρείες με μετοχές εισηγμένες σε Ρυθμιζόμενη Αγορά, μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου έχουν το δικαίωμα να υποβάλλουν σχέδια αποφάσεων για θέματα που περιλαμβάνονται στην αρχική ή την τυχόν αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης. Η σχετική αίτηση πρέπει να περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, τα σχέδια δε αποφάσεων τίθενται στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 3 του άρθρου 123 του Ν.4548/2018, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

4. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι υποχρεωμένο να προβαίνει στην εγγραφή θεμάτων στην ημερήσια διάταξη ούτε στη δημοσίευση ή γνωστοποίηση αυτών μαζί με αιτιολόγηση και με σχέδια αποφάσεων που υποβάλλονται από τους μετόχους, σύμφωνα με τα σημεία (2) και (3) ανωτέρω, αντίστοιχα, αν το περιεχόμενο αυτών έρχεται προφανώς σε αντίθεση με το νόμο ή τα χρηστά ήθη.

5. Με αίτηση μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, ο πρόεδρος της συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων από τη Γενική Συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, για όλα ή ορισμένα

θέματα, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης, αυτήν που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της αναβολής. Η ύστερα από αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων. Στη συνέλευση αυτή μπορούν να μετέχουν και νέοι μέτοχοι, τηρουμένων των σχετικών διατυπώσεων συμμετοχής, όπως αυτές περιγράφονται στην παράγραφο 6 του άρθρου 124 του Ν.4548/2018.

6. Ύστερα από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι σχετικές με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται, όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στο διαδικτυακό τόπο της εταιρείας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων. Επίσης, με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, εφόσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους διευθυντές της Εταιρείας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της εταιρείας με αυτούς. Σε όλες τις παραπάνω περιπτώσεις το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τα άρθρα 79 ή 80 του Ν.4548/2018. Στις περιπτώσεις της παρούσας παραγράφου το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο.

7. Ύστερα από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα (1/10) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου που υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τα άρθρα 79 ή 80 του Ν.4548/2018, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

8. Στις περιπτώσεις των ανωτέρω σημείων (6 και 7), τυχόν αμφισβήτηση ως προς το βάσιμο ή μη της αιτιολογίας άρνησης εκ μέρους του διοικητικού συμβουλίου παροχής των πληροφοριών, επιλύεται από το δικαστήριο με απόφασή του, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Με την ίδια απόφαση, το δικαστήριο υποχρεώνει και την εταιρεία να παράσχει τις πληροφορίες που αρνήθηκε.

Η απόφαση δεν προσβάλλεται με ένδικα μέσα.

9. Ύστερα από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, η ψηφοφορία σε κάποιο θέμα ή θέματα της ημερήσιας διάταξης ενεργείται με φανερή ψηφοφορία.

10. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδεικνύουν τη μετοχική τους ιδιότητα και, εκτός από τις περιπτώσεις του πρώτου εδαφίου του σημείου (6) ανωτέρω και του σημείου (10), τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί και η κατάθεση των μετοχών τους, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 2 του άρθρου 124 του Ν.4548/2018. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας μπορεί να γίνεται με κάθε νόμιμο μέσο και πάντως βάσει ενημέρωσης που λαμβάνει η εταιρεία από το κεντρικό αποθετήριο τίτλων, εφόσον παρέχει υπηρεσίες μητρώου, ή μέσω των συμμετεχόντων και εγγεγραμμένων διαμεσολαβητών στο κεντρικό αποθετήριο τίτλων σε κάθε άλλη περίπτωση.

4.19 Διαθέσιμα Έγγραφα

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι δώδεκα (12) μήνες από την ημερομηνία έγκρισής του, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Εταιρείας, 14ο χλμ. Εθνικής Οδού Θεσσαλονίκης – Πολυγύρου, Θέρμη Θεσσαλονίκης, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση (<https://www.interlife.gr/Company/Pages/xa.aspx#tabs=stockdid>), εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά:

- Καταστατικό
- Η από 15.01.2021 Έκθεση Νομικού Ελέγχου, η οποία έχει συνταχθεί από τον δικηγόρο κ. Γεώργιο Σύρο
- Πρακτικό της από 17.12.2018 απόφασης της ΕΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας που αποφάσισε την Εισαγωγή των Μετοχών της στο ΧΑ
- Πρακτικό της από 29.03.2019 απόφασης του ΔΣ της Εταιρείας σχετικά με την επιλογή της Κύριας Αγοράς του ΧΑ ως αγοράς διαπραγμάτευσης των Μετοχών
- Πρακτικό της από 18.12.2020 απόφασης του ΔΣ της Εταιρείας σχετικά με την τιμή εισαγωγής των Μετοχών
- Πρακτικό της από 30.12.2020 απόφασης του ΔΣ της Εταιρείας σχετικά με την αντικατάσταση Μέλους του
- Πρακτικό της από 30.12.2020 απόφασης του ΔΣ της Εταιρείας σχετικά με την ανασυγκρότηση του σε σώμα
- Η από 14.01.2021 Έκθεση Διασφάλισης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της εταιρείας «Grant Thornton» για την αξιολόγηση της συμμόρφωσης της Εταιρείας με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας σχετικά με την επάρκεια της οργάνωσης, της λειτουργίας και της αρμοδιότητας της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου και της ελεγκτικής της επιτροπής σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Διασφάλισης 3000 «Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης»
- Η από 14.01.2021 Έκθεση Διασφάλισης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της εταιρείας «Grant Thornton» επί της Δήλωσης Επάρκειας Κεφαλαίου Κίνησης της Διοίκησης της Εταιρείας για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες από την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Εργασιών Διασφάλισης 3000 «Έργα Διασφάλισης Πέραν Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης»
- Η από 14.01.2021 Έκθεση ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών της εταιρείας «Grant Thornton» επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο με βάση το Διεθνές Πρότυπο Συναφών

Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με τη χρηματοοικονομική Πληροφόρηση»

- Οι δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου από 01 Ιανουαρίου μέχρι 30 Ιουνίου 2020, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των ΔΠΧΑ, στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας <http://www.interlife.info/InterlifeFiles/InterlifeGR/pdf/Endiamesesoikonomikes/20/2020a.pdf>
- Η από 14.01.2021 Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή
- Οι δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31.12.2019, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των ΔΠΧΑ, μαζί με την Έκθεση Ελέγχου του τακτικού ορκωτού ελεγκτή – λογιστή, οι οποίες έχουν εγκριθεί από την ΤΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας στη συνεδρίαση της την 27.07.2020, στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας http://www.interlife.info/InterlifeFiles/InterlifeGR/pdf/EtisiesOikonikesKatastaseis/INTERLIFE_2019.pdf
- Οι δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31.12.2018, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των ΔΠΧΑ, μαζί με την Έκθεση Ελέγχου του τακτικού ορκωτού ελεγκτή – λογιστή, οι οποίες έχουν εγκριθεί από την ΤΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας στη συνεδρίαση της 12.06.2019, στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας http://www.interlife.info/InterlifeFiles/InterlifeGR/pdf/EtisiesOikonikesKatastaseis/INTERLIFE_2018.pdf
- Οι δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31.12.2017, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των ΔΠΧΑ, μαζί με την Έκθεση Ελέγχου του τακτικού ορκωτού ελεγκτή – λογιστή, οι οποίες έχουν εγκριθεί από την ΤΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας στη συνεδρίαση της 04.06.2018, στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας http://www.interlife.info/InterlifeFiles/InterlifeGR/pdf/EtisiesOikonikesKatastaseis/INTERLIFE_2017.pdf
- Η δημοσιευμένη Ετήσια Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR) 2019, στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας https://interlife.gr/pdf/INTERLIFE_SFCR_2019.pdf
- Η δημοσιευμένη Ετήσια Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR) 2018, στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας https://interlife.gr/pdf/INTERLIFE_SFCR_2018.pdf
- Ετήσια Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR) 2017, στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας https://interlife.gr/pdf/INTERLIFE_SFCR_2017.pdf

Επισημαίνεται ότι λοιπές πληροφορίες στον ανωτέρω διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις αναφερόμενες διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου.

5 Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου

5.1 Ουσιώδεις Πληροφορίες

5.1.1 Γενικά

Το Ενημερωτικό Δελτίο αφορά την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των 18.567.912 Μετοχών της Εταιρείας. Δεν υφίσταται προσφορά νέων Μετοχών, ούτε έσοδα για την Εταιρεία λόγω της Εισαγωγής.

Ανάδοχος της Εισαγωγής είναι η ΚΥΚΛΟΣ Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ (Πανεπιστημίου 39, 105 62 Αθήνα, τηλέφωνο 210 33 64 300).

5.1.2 Δήλωση για το Κεφάλαιο Κίνησης

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, κατά την άποψή της, το κεφάλαιο κίνησης επαρκεί για τη χρηματοδότηση των τρεχουσών δραστηριοτήτων της Εταιρείας για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες από την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Σημειώνεται ότι συντάχθηκε Έκθεση Διασφάλισης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί της Δήλωσης Επάρκειας Κεφαλαίου Κίνησης της Διοίκησης της Εταιρείας για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες από την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Εργασιών Διασφάλισης 3000 «Έργα Διασφάλισης Πέραν Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης».

Στην από 14.01.2021 ανωτέρω αναφερόμενη Έκθεση Διασφάλισης η εταιρεία «Grant Thornton» εκφράζει το συμπέρασμα ότι «Με βάση την εξέταση των στοιχείων που μας παρασχέθηκαν για την υποστήριξη των παραδοχών και, συνεπώς, της επάρκειας κεφαλαίου κίνησης, η Διοίκηση εύλογα δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες επαρκεί για να χρηματοδοτήσει τις τρέχουσες δραστηριότητές της. Από την εξέταση των στοιχείων που μας παρασχέθηκαν, εκφράζουμε το συμπέρασμα ότι η Δήλωση έχει διατυπωθεί κατάλληλα από τη Διοίκηση, όπως παρατίθεται στην ενότητα 5.1.2 «Δήλωση για το Κεφάλαιο Κίνησης» του Ενημερωτικού Δελτίου, και σύμφωνα με τις προβλέψεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 και των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980 και τις αναθεωρημένες προτάσεις της ESMA (ESMA Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation | ESMA31-62-1426 | 15 July 2020)».

Η Έκθεση Διασφάλισης είναι διαθέσιμη στο επενδυτικό κοινό (βλέπε ενότητα 4.19 «Διαθέσιμα Έγγραφα» του Ενημερωτικού Δελτίου), κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εν λόγω ελεγκτικής εταιρείας.

5.1.3 Κεφαλαιοποίηση και Χρέος

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζεται η κεφαλαιοποίηση και το χρέος της Εταιρείας, βάσει των τελευταίων δημοσιευμένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας στις 30.06.2020, όπως έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία.

Κεφαλαιοποίηση και Χρέος	
(ποσά σε €)	30.06.2020
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
- Με εγγυήσεις / εξασφαλίσεις	
- Άνευ Εγγυήσεων / Εξασφαλίσεων (1)	8.618.641
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων (Α)	8.618.641
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
- Με εγγυήσεις / εξασφαλίσεις	
- Άνευ εγγυήσεων / εξασφαλίσεων (2)	641.066
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων (Β)	641.066
Σύνολο Υποχρεώσεων (Α+Β)	9.259.707
Ίδια Κεφάλαια	
Μετοχικό κεφάλαιο	10.955.068
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	7.988
Αποθεματικά	22.207.493
Σύνολο (Γ)	33.170.549
Σύνολο (Α+Β+Γ)	42.430.256

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

Σημειώσεις:

1) Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις άνευ εγγυήσεων/εξασφαλίσεων

(ποσά σε €)	30.06.2020
Προμηθευτές - Πιστωτές	1.202.532
Επιταγές πληρωτέες	966.610
Φόρος εισοδήματος	3.095.891
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους και τέλη	2.555.526
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	300.585
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία	177.524
Υποχρεώσεις για μισθώσεις	166.921
Εγγυήσεις πληρωτέες	153.051
Σύνολο	8.618.641

2) Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις άνευ εγγυήσεων

(ποσά σε €)	30.06.2020
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	341.066
Πρόβλεψη ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων	300.000
Σύνολο	641.066

Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος

(ποσά σε €)	30.06.2020
A. Ταμείο	22.023
B. Ταμειακά Ισοδύναμα (1)	49.113.936
Γ. Εμπορεύσιμα Χρεόγραφα (2)	137.861.513
Δ. Ρευστότητα (A+B+Γ)	186.997.472
E. Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις (3)	7.688.839
ΣΤ. Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	0
Z. Βραχυπρόθεσμο Μέρος των Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	0
H. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις (4)	8.618.641
Θ. Βραχυπρόθεσμο Χρηματοοικονομικό Χρέος (ΣΤ + Z+H)	8.618.641
I. Καθαρό Βραχυπρόθεσμο Χρηματοοικονομικό Χρέος (Θ-Δ-E)	(186.067.670)
K. Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	0
Λ. Ομολογιακά Δάνεια	0
M. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις (5)	641.066
N. Μακροπρόθεσμο Χρηματοοικονομικό Χρέος (K+Λ+M)	641.066
Ξ. Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος (I+N)	(185.426.604)

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

Σημειώσεις:

- 1) Τα Ταμειακά Ισοδύναμα αφορούν καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε € και ξένα νομίσματα.
- 2) Τα Εμπορεύσιμα Χρεόγραφα αφορούν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων της Εταιρείας. Ειδικότερα, € 8.072.631,39 αφορούν μετοχές, € 73.080.265,81 αφορούν ομόλογα και € 56.708.615,76 αφορούν μερίδια ΑΚ.
- 3) Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις

(ποσά σε €)	30.06.2020
Απαιτήσεις από πράκτορες	1.873.234
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	2.449.560
Λοιποί χρεώστες ασφαλιστρών	1.034.305
Επιταγές και γραμμάτια εισπρακτέα	1.167.242
Επιταγές και γραμμάτια σε καθυστέρηση	4.450.353
Μείον Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	- 7.564.685
Προκαταβολές φόρων και λοιπές απαιτήσεις από φόρους	2.814.112
Λοιπές Απαιτήσεις*	1.464.718
Σύνολο	7.688.839

**Δάνεια προσωπικού, Εγγυήσεις, Απαιτήσεις από δεδουλευμένους τόκους, Απαιτήσεις από μερίσματα, Έσοδα χρήσεως δεδουλευμένα, Λοιπές απαιτήσεις, Προεξόφληση λοιπών απαιτήσεων, Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες.*

- 4) Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις όπως σημείωση «Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις άνευ εγγυήσεων/εξασφαλίσεων» ανωτέρω
- 5) Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις όπως σημείωση «Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις άνευ εγγυήσεων» ανωτέρω

Όπως απεικονίζεται στους ανωτέρω πίνακες στις 30.06.2020, η ρευστότητα της Εταιρείας είναι €186.997.472 και παρουσιάζει αρνητικό χρηματοοικονομικό χρέος ύψους € 185.426.604.

Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με νομικές υποθέσεις, εγγυήσεις και φορολογικά θέματα. Ειδικότερα: (α) όσον αφορά στις νομικές υποθέσεις, οι ενδεχόμενες ζημιές που μπορεί να προκύψουν από δικαστικές υποθέσεις διεκδικήσεων κατά της Εταιρείας, οι οποίες είναι εκκρεμείς στα δικαστήρια. Συμπεριλαμβάνονται, σύμφωνα με τη δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας στις συνολικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών στις 30.06.2020 και δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στα αποτελέσματα της Εταιρείας, (β) οι εγγυήσεις είναι συνολικού ύψους € 829,2 χιλ. (αφορούν εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης συνολικού ύψους € 22,2 χιλ. που αφορούν συμμετοχή σε διαγωνισμούς, εγγυήσεις ΟΤΑ και ΔΕΚΟ ποσού € 13,2 χιλ., εγγυήσεις για ενοίκια ποσού € 4,6 χιλ. και εγγύηση πληρωμής λόγω συμμετοχής στο σύστημα Φιλικού Διακανονισμού Ζημιών ποσού € 789,2 χιλ.) και (γ) όσον αφορά τα φορολογικά θέματα, η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη € 300 χιλ.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι ανωτέρω αναφερόμενες ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν θα επηρεάσουν ουσιωδώς το χρηματοοικονομικό χρέος, όπως αυτό παρουσιάζεται ανωτέρω.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι από την 01.07.2020 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει υπάρξει γεγονός το οποίο να έχει επηρεάσει σημαντικά την κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος της Εταιρείας.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την εταιρεία «Grant Thornton» σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως αναγράφονται στην από 14.01.2021 έκθεσή της.

5.1.4 Συμφέροντα των Φυσικών και Νομικών Προσώπων που συμμετέχουν στην Εισαγωγή

Εξ' όσων γνωρίζει η Εταιρεία, δεν υφίστανται συμφέροντα περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την Εισαγωγή.

Ο Ανάδοχος δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του ΔΛΠ 24) και δεν έχει συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, τα οποία δύναται να επηρεάσουν σημαντικά την Εισαγωγή, λαμβάνοντας υπόψη την κατευθυντήρια γραμμή υπ' αρ. 48 (παρ. 224-226) του κειμένου της ESMA (ESMA Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation | ESMA31-62-1426 | 15 July 2020), με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Εισαγωγή (βλ. ενότητα 5.6 «Δαπάνες Εισαγωγής» του Ενημερωτικού Δελτίου), βάσει υπογραφείσας σύμβασης με την Εταιρεία, (β) λαμβάνει αμοιβές, βάσει υπογραφείσας σύμβασης με την Εταιρεία, στα πλαίσια της παροχής των επενδυτικών υπηρεσιών: διαχείριση χαρτοφυλακίου και εκτέλεση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα(σημειώνεται ότι το ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων της Εταιρείας είναι περίπου € 9,7 εκ. (ή ποσοστό περίπου 6,3% των υπό διαχείριση κεφαλαίων της Εταιρείας) κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου) και (γ) έχει εκδώσει, με όρους αγοράς, κοινό ομολογιακό δάνειο στο οποίο η Εταιρεία συμμετείχε ως ομολογιούχος με το ποσό των € 0,7 εκ. Επιπλέον, ο Ανάδοχος δηλώνει ότι ενδέχεται να συνάψει και στο μέλλον συμβάσεις αναφορικά με χρηματιστηριακές και λοιπές επενδυτικές συναλλαγές με την Εταιρεία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του.

Ο δικηγόρος κ. Γεώργιος Σύρος, που ανέλαβε τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου δηλώνει ότι δεν έχει σημαντικά συμφέροντα στην Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν νομικές οντότητες (υπό την έννοια του ΔΛΠ 24) και δεν έχει συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την Εισαγωγή υπό την έννοια των παρ. 224-226 και 210-217 του κειμένου της ESMA (ESMA Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation | ESMA31-62-1426 | 15 July 2020) καθώς και των σημείων 1.3 του Παραρτήματος 1 και 3.3 του Παραρτήματος 11 του Κανονισμού 980, ως ισχύει, με εξαίρεση ότι (α) η αμοιβή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου, ο οποίος πραγματοποιήθηκε κατ' εντολή του Αναδόχου, θα καταβληθεί από την Εταιρεία και (β) τις κατά το παρελθόν αμοιβές που έχει λάβει για νομικές υποθέσεις της Εταιρείας και το ενδεχόμενο παροχής αντίστοιχων υπηρεσιών στο μέλλον.

Η ελεγκτική εταιρεία «Grant Thornton», κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, επιβεβαιώνει την ανεξαρτησία της αναφορικά με την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ), που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και επιπλέον δηλώνει ότι έχει εκπληρώσει τις δεοντολογικές υποχρεώσεις ανεξαρτησίας, σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τον Κανονισμό ΕΕ 537/2014. Το προαναφερόμενο κανονιστικό πλαίσιο

ελεγκτικής ανεξαρτησίας ικανοποιεί πλήρως και τις απαιτήσεις που θέτουν οι παράγραφοι 210-217 και 224-226 του κειμένου της ESMA (ESMA Guide lines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation|ESMA31-62-1426|15 July 2020). Επί του προκειμένου η «Grant Thornton» δηλώνει ότι δεν έχει στην Εταιρεία οποιοδήποτε ουσιώδες συμφέρον, όπως αυτό ορίζεται στις παραγράφους 210-217 του κειμένου της ESMA31-62-1426 και δεν έχει συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση υπό την έννοια της παρ. 224-226 του κειμένου της ESMA (ESMA Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation|ESMA31-62-1426|15 July 2020)31-62-1426. με εξαιρέσεις (α) την αμοιβή για τη διενέργεια των εργασιών της ενότητας 4.1.2 (II) «Ελεγκτικές Εργασίες της εταιρείας «Grant Thornton» του Ενημερωτικού Δελτίου και (β) την κατά το παρελθόν αμοιβή για τη διενέργεια τακτικών ελέγχων των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και το ενδεχόμενο παροχής αντίστοιχων υπηρεσιών στο μέλλον.

5.1.5 Λόγοι της Προσφοράς και Χρήση των Εσόδων

Δεν υφίσταται προσφορά μετοχών, είτε νέων είτε υφισταμένων, επομένως ούτε και έσοδα από την Εισαγωγή.

5.1.6 Όροι της Εισαγωγής

Σύμφωνα με την από 17.12.2018 απόφαση της ΕΓΣ των Μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε η Εισαγωγή και εξουσιοδοτήθηκε το ΔΣ της Εταιρείας να αποφασίσει σχετικά με την αγορά διαπραγμάτευσης καθώς και να ρυθμίσει όλα τα σχετικά με την Εισαγωγή θέματα.

Στην από 29.03.2019 συνεδρίαση του ΔΣ της Εταιρείας αποφασίστηκε ομοφώνως η «εισαγωγή των μετοχών της Εταιρείας προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά του ΧΑ».

5.2 Πληροφορίες σχετικά με τις Μετοχές που Εισάγονται προς Διαπραγμάτευση

5.2.1 Γενικά

Οι 18.567.912 υφιστάμενες, κοινές, ονομαστικές, άυλες, μετά ψήφου Μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,59 ευρώ Μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες θα εισαχθούν στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του ΧΑ σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του εταιρικού νόμου και του Καταστατικού της Εταιρείας.

Η ευθύνη του μετόχου περιορίζεται στην ονομαστική αξία της μετοχής του. Κάθε μετοχή παρέχει δικαιώματα προβλεπόμενα μόνον από το νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας.

Δεν υφίσταται προσφορά νέων μετοχών εκ μέρους της Εταιρείας ούτε προσφορά υφισταμένων Μετοχών εκ μέρους οπουδήποτε Μετόχου αυτής.

Ο κωδικός ISIN των μετοχών της Εταιρείας είναι GRS805003001.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εκφρασμένες σε € και μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας στο ΧΑ θα είναι ο άυλος τίτλος μίας (1) Μετοχής.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες. Δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας ούτε από το Καταστατικό της, ούτε από συμφωνίες Μετόχων ούτε από αποφάσεις της ΓΣ των Μετόχων.

Δεν υφίστανται ρήτρες εξαγοράς ούτε ρήτρες μετατροπής. Δεν υπάρχουν δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των κινητών αξιών της Εταιρείας. Επίσης, δεν έχουν εκδοθεί κανενός είδους ομολογίες μετατρέψιμες σε Μετοχές ή συμμετέχουσες στα κέρδη, ούτε κοινοί ή ιδρυτικοί τίτλοι. Οι Μετοχές δεν βαρύνονται με κανένα δικαίωμα εμπράγματο ή ενοχικό ή απαίτηση τρίτου και είναι ελεύθερες κάθε είδους προνομίου.

Δεν υπάρχουν κοινωνίες μετόχων, συμφωνίες μεταξύ μετόχων με οποιοδήποτε περιεχόμενο, δικαστική επιδίωξη ή επιδίωξη δικαιωμάτων ή αξιώσεων μετόχων από διεταιρικές συμβάσεις, άσκηση δικαιώματος μειοψηφίας. Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει συμβάσεις ειδικής διαπραγμάτευσης της Μετοχής της.

Στην ενότητα 5.2.7 «Φορολογία» περιγράφονται φορολογικά θέματα που μπορεί να προκύψουν από την αγορά, κατοχή και πώληση μετοχών της Εταιρείας. Οι δυνητικοί αγοραστής ή κάτοχοι Μετοχών της Εταιρείας θα πρέπει να συμβουλευούνται τους δικούς τους φορολογικούς συμβούλους σχετικά με τις φορολογικές επιπτώσεις που μπορεί να προκύψουν, λαμβάνοντας υπόψη κάθε φορά τη συγκεκριμένη περίπτωση καθώς και τη φορολογική τους έδρα (Ελλάδα ή χώρα του εξωτερικού).

Δεν υφίσταται δημόσια προσφορά τρίτων¹⁵ για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την περίοδο της τελευταίας ελεγμένης χρήσης (01.01.-31.12.2019) καθώς και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Υφίσταται κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου (ειδική) εθνική νομοθεσία για εξαγορές, η οποία εφαρμόζεται στις ασφαλιστικές επιχειρήσεις¹⁶.

5.2.2 Δικαίωμα Μερίσματος

Προϋποθέσεις και Περιορισμός Διανομής Ποσών (σύμφωνα με το άρθρο 159 του Ν.4548/2018)

Με την επιφύλαξη των διατάξεων του εταιρικού νόμου για τη μείωση του κεφαλαίου, δεν μπορεί να γίνει οποιαδήποτε διανομή στους Μετόχους, εφόσον, κατά την ημερομηνία λήξης της τελευταίας χρήσης, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας (καθαρή θέση), όπως προσδιορίζονται στο νόμο, είναι ή, ύστερα από τη διανομή αυτή, θα γίνει κατώτερο από το ποσό του κεφαλαίου, προσαυξημένου με:

(α) τα αποθεματικά, των οποίων η διανομή απαγορεύεται από το νόμο ή το καταστατικό,

(β) τα λοιπά πιστωτικά κονδύλια της καθαρής θέσης, τα οποία δεν επιτρέπεται να διανεμηθούν, και

(γ) τα ποσά των πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν αποτελούν πραγματοποιημένα κέρδη. Το ποσό του κεφαλαίου που προβλέπεται στο προηγούμενο εδάφιο μειώνεται κατά το ποσό του κεφαλαίου που έχει καλυφθεί αλλά δεν έχει καταβληθεί, όταν το τελευταίο δεν εμφανίζεται στο ενεργητικό του ισολογισμού.

¹⁵ βάσει του Ν.3461/2006, όπως ισχύει.

¹⁶ Βάσει του άρθρου 43 του Ν.4364/2016, όπως ισχύει, η ΔΕΙΑ έχει την δυνατότητα να αντιταχθεί και να απορρίψει προτεινόμενη εξαγορά.

Το ποσό που διανέμεται στους μετόχους δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό των αποτελεσμάτων της τελευταίας χρήσης που έχει λήξει, προσαυξημένο με τα κέρδη, τα οποία προέρχονται από προηγούμενες χρήσεις και δεν έχουν διατεθεί, και τα αποθεματικά για τα οποία επιτρέπεται και αποφασίστηκε από τη γενική συνέλευση η διανομή τους, και μειωμένο:

(α) κατά το ποσό των πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν αποτελούν πραγματοποιημένα κέρδη,

(β) κατά το ποσό των ζημιών προηγούμενων χρήσεων και

(γ) κατά τα ποσά που επιβάλλεται να διατεθούν για το σχηματισμό αποθεματικών, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό.

Η έννοια της διανομής στην παρούσα υποενότητα περιλαμβάνει ιδίως την καταβολή μερισμάτων και τόκων από μετοχές.

Διανομή Κερδών

Σύμφωνα με την ελληνική εταιρική νομοθεσία (άρθρα 159, 160 και 161 του Ν.4548/2018) και το άρθρο 39 του Καταστατικού της Εταιρείας, τα καθαρά κέρδη της στο μέτρο που δύνανται να διατεθούν διατίθενται ως εξής:

(α) Αφαιρούνται τα ποσά των πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων που δεν αποτελούν πραγματοποιηθέντα κέρδη

(β) Αφαιρείται η κατά το Ν.4548/2018 και το Καταστατικό κράτηση για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού

(γ) Κρατείται το απαιτούμενο ποσό για την καταβολή του ελάχιστου μερίσματος όπως ορίζεται στο άρθρο 161 του Ν.4548/2018

(δ) Αφαιρούνται οποιεσδήποτε τυχόν χορηγούμενες (βάσει του Καταστατικού, αποφάσεων του ΔΣ ή του νόμου κατά περίπτωση) αμοιβές προς το προσωπικό ή τα μέλη του ΔΣ της Εταιρείας που συνίστανται σε συμμετοχή στα κέρδη της Εταιρείας

(ε) Το υπόλοιπο ποσό των καθαρών κερδών διατίθεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Ν.4548/2018.

Το ποσό του μερίσματος καταβάλλεται στους Μετόχους εντός δύο (2) μηνών από την απόφαση της ΤΓΣ των μετόχων που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και αποφάσισε τη διανομή. Σύμφωνα με τον Αστικό Κώδικα, η αξίωση του μετόχου για το μερίσμα παραγράφεται μετά την παρέλευση πενταετίας υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Ο χρόνος έναρξης της πενταετίας αρχίζει από το τέλος του έτους εντός του οποίου εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος από την ΤΓΣ των μετόχων.

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, είναι δυνατόν τα κέρδη που είναι διανεμητέα ως ελάχιστο μερίσμα να κεφαλαιοποιηθούν και να διανεμηθούν σε όλους τους Μετόχους με μορφή μετοχών, υπολογιζόμενων στην ονομαστική τους αξία (σύμφωνα με το άρθρο 161 παρ.3 του Ν. 4548/2018).

Με απόφαση της ΓΣ, που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, είναι δυνατόν τα κέρδη, που είναι διανεμητέα ως ελάχιστο μέρισμα, να χορηγηθούν με μορφή τίτλων ημεδαπών ή αλλοδαπών εταιρειών, εισηγμένων σε Ρυθμιζόμενη Αγορά, ή ιδίων τίτλων τους οποίους έχει στην κυριότητά της η εταιρεία, εφόσον είναι και αυτοί εισηγμένοι, με την επιφύλαξη της τήρησης της αρχής της ίσης μεταχείρισης των Μετόχων και με την προϋπόθεση ότι οι ως άνω τίτλοι θα αποτελέσουν αντικείμενο αποτίμησης, σύμφωνα με τα άρθρα 17 και 18 του Ν.4548/2018. Διανομή άλλων περιουσιακών στοιχείων αντί μετρητών είναι επιτρεπτή με τις παραπάνω προϋποθέσεις μόνο ύστερα από ομόφωνη απόφαση όλων των Μετόχων(σύμφωνα με το άρθρο 161 παρ. 4 του Ν. 4548/2018).

Ελάχιστο Μέρισμα (σύμφωνα με το άρθρο 161 του Ν. 4548/2018)

Το ελάχιστο μέρισμα υπολογίζεται επί των καθαρών κερδών, ύστερα από αφαίρεση της κράτησης για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού και των λοιπών πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν προέρχονται από πραγματοποιημένα κέρδη.

Το ελάχιστο μέρισμα ορίζεται σε ποσοστό τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) των καθαρών κερδών μετά τις μειώσεις της προηγούμενης παραγράφου και καταβάλλεται σε μετρητά.

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία μπορεί να μειωθεί το ως άνω ποσοστό, όχι όμως κάτω του δέκα τοις εκατό (10%). Μη διανομή του ελάχιστου μερίσματος επιτρέπεται μόνο με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνεται με την αυξημένη απαρτία των παραγράφων 3 και 4 του άρθρου 130(όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτή Μέτοχοι εκπροσωπώντας το ήμισυ (1/2) του καταβεβλημένου κεφαλαίου και σε περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται στην Επαναληπτική Γενική Συνέλευση το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου) και πλειοψηφία ογδόντα τοις εκατό (80%) του εκπροσωπούμενου στη συνέλευση κεφαλαίου.

Προσωρινό Μέρισμα και Μεταγενέστερη Διανομή Κερδών και Προαιρετικών Αποθεματικών

Με απόφαση του ΔΣ, η οποία λαμβάνεται εντός της χρήσης, είναι δυνατή η διανομή προσωρινών μερισμάτων με τις εξής προϋποθέσεις:

(α) καταρτίζονται οικονομικές καταστάσεις από τις οποίες προκύπτει ότι υφίστανται τα προς τούτο αναγκαία ποσά,

(β) οι παραπάνω οικονομικές καταστάσεις υποβάλλονται στις διατυπώσεις δημοσιότητας δύο (2) μήνες πριν από τη διανομή.

Το ποσό που θα διανεμηθεί δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό των κερδών που προκύπτει με βάση την παράγραφο 2 του άρθρου 159 του Ν.4548/2018.

Διανομή κερδών και προαιρετικών αποθεματικών μέσα στην τρέχουσα εταιρική χρήση είναι δυνατή και με απόφαση ΓΣ ή ΔΣ, υποκείμενη σε δημοσιότητα.

5.2.3 Δικαίωμα Ψήφου και Περιορισμοί

Σύμφωνα με το άρθρο 19 του καταστατικού, στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει κάθε μέτοχος ο οποίος αποδεικνύει την ιδιότητά του αυτή κατά την ημέρα διεξαγωγής της Γενικής Συνέλευσης. Μέτοχοι που είναι νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση δια

των εκπροσώπων τους. Δικαιούνται να μετάσχουν στη Γενική Συνέλευση, δεν υπολογίζονται όμως για το σχηματισμό της απαρτίας οι μέτοχοι με μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου.

Στο βαθμό που οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά, μπορεί να συμμετάσχει στη Γενική Συνέλευση (αρχική συνεδρίαση και επαναληπτική) το πρόσωπο που έχει τη μετοχική ιδιότητα κατά την έναρξη της πέμπτης ημέρας πριν από την ημέρα της αρχικής συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής).

Αντιπροσώπευση μετόχου που έχει δικαίωμα συμμετοχής στη Συνέλευση είναι δυνατή από οποιονδήποτε, μέτοχο ή μη, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 128 του Ν.4548/2018.

Φυσικό πρόσωπο το οποίο κατέχει μέρος μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αθηνών ανώνυμης Εταιρείας ως μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, δεν μπορεί να έχει δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των μετόχων για την ανάθεση του ελέγχου των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σε νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο.

Δύναται να συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση μέτοχος της Εταιρείας από απόσταση με οπτικοακουστικά ή άλλα ηλεκτρονικά μέσα, χωρίς τη φυσική παρουσία του στον τόπο διεξαγωγής της, εφόσον το αποφασίσει το Διοικητικό Συμβούλιο με την απόφαση με την οποία θα συγκαλέσει τη Γενική Συνέλευση, λαμβάνοντας η Εταιρεία όλα τα επαρκή μέτρα σύμφωνα με το άρθρο 125 του Ν.4548/2018. Οι μέτοχοι που συμμετέχουν από απόσταση στη Γενική Συνέλευση λαμβάνονται υπόψη για το σχηματισμό της απαρτίας και πλειοψηφίας, όπως ακριβώς οι παρόντες.

Επίσης, υπάρχει η δυνατότητα της εξ αποστάσεως συμμετοχής στη ψηφοφορία κατά τη Γενική Συνέλευση των μετόχων με την εκ των προτέρων αποστολή στους μετόχους των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης και σχετικών ψηφοδελτίων με τα θέματα αυτά. Τα θέματα και τα ψηφοδέλτια μπορεί να διατίθενται και η συμπλήρωσή τους να γίνεται και διαδικτυακά μέσω του διαδικτύου. Οι μέτοχοι που ψηφίζουν με τον τρόπο αυτό υπολογίζονται για τον σχηματισμό της πλειοψηφίας και της απαρτίας, εφόσον τα σχετικά ψηφοδέλτια έχουν παραληφθεί από την Εταιρεία δυο (2) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από την ημέρα της Γενικής Συνέλευσης. Και για τα θέματα αυτά αποφασίζει το Διοικητικό Συμβούλιο με την απόφαση του με την οποία θα συγκαλέει τη Γενική Συνέλευση.

5.2.4 Δικαιώματα Προτίμησης

Όπως προβλέπει το άρθρο 12 του Καταστατικού, σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή σε περίπτωση έκδοσης ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής σε μετοχές, χορηγείται στους ήδη υπάρχοντες κατά την εποχή της έκδοσης μετόχους, δικαίωμα προτίμησης σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις.

Το δικαίωμα προτίμησης ασκείται εντός της προθεσμίας την οποία όρισε το όργανο της Εταιρείας που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή την έκδοση των ομολογιών, όπως ορίζεται στο άρθρο 20 του Ν.4548/2018, όπως ισχύει. Το δικαίωμα προτίμησης των μετόχων μπορεί να περιοριστεί ή καταργηθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, λαμβανομένη με αυξημένα ποσοστά απαρτίας και πλειοψηφίας, υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται από τις διατάξεις του άρθρου 27 του Ν.4548/2018, όπως ισχύει.

5.2.5 Δικαίωμα στο προϊόν εκκαθάρισης

Σύμφωνα με το άρθρο 41 του καταστατικού το Διοικητικό Συμβούλιο εκτελεί χρέη εκκαθαριστή μέχρι να διορίσει εκκαθαριστή η Γενική Συνέλευση από τους μετόχους ή τρίτους και σε αριθμό προσώπων που επίσης θα αποφασίσει. Η Γενική Συνέλευση με την απόφαση διορίζει τον εκκαθαριστή από τους μετόχους ή τρίτους και σε αριθμό προσώπων από έναν έως τρεις, που η ίδια θα αποφασίσει. Οι εκκαθαριστές ασκούν όλες τις αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου που είναι συναφείς με τη διαδικασία και τον σκοπό της εκκαθάρισης, έτσι όπως τις έχει τυχόν περιορίσει η Γενική Συνέλευση, στις αποφάσεις της οποίας οι εκκαθαριστές είναι υποχρεωμένοι να συμμορφώνονται. Ο διορισμός των εκκαθαριστών συνεπάγεται την αυτοδίκαιη παύση της εξουσίας του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι εκκαθαριστές οφείλουν να εφαρμόσουν τα οριζόμενα στο άρθρο του Ν.4548/2018 όσον αφορά τον τρόπο διενέργειάς της και τα οριζόμενα στο άρθρο 169 του ίδιου νόμου όσον αφορά το σχέδιο επιτάχυνσης και περάτωσης της.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης, αποφασίζει και περί της έγκρισης του συνολικού έργου των εκκαθαριστών και περί της απαλλαγής των ελεγκτών και καθορίζει την τυχόν αμοιβή των εκκαθαριστών.

Το δικαστήριο ύστερα από αίτηση μετόχου που εκπροσωπεί το δέκα τοις εκατό (10%) του κεφαλαίου ή του εκκαθαριστή, μπορεί να διατάξει με τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας την παράλειψη ή διακοπή του σταδίου της εκκαθάρισης και την άμεση διαγραφή της από το Γ.Ε.ΜΗ. υπό την προϋπόθεση ότι η περιουσία της Εταιρείας δεν επαρκεί για την κάλυψη των εξόδων της εκκαθάρισης κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 6 του άρθρου 167 του Ν.4548/2018.

5.2.6 Δικαιώματα Μειοψηφίας

Τα δικαιώματα των μετόχων μειοψηφίας, ως και τα του εκτάκτου ελέγχου της Εταιρείας ρυθμίζονται κατά τα οριζόμενα στα άρθρα 141-143 του Ν.4548/2018 και τα της ακυρότητας ή ακυρωσίας αποφάσεων Γενικής Συνέλευσης ρυθμίζονται στα άρθρα 137-140 του ίδιου νόμου.

5.2.7 Φορολογία

Το παρακάτω αποτελεί σύνοψη των ελληνικών φορολογικών επιπτώσεων που μπορεί να επέλθουν κατά την αγορά, κατοχή και πώληση των κοινών μετοχών. Η σύνοψη βασίζεται στις διατάξεις του Ν.4172/2013, όπως ισχύει. Οι δυνητικοί αγοραστές ή κάτοχοι Μετοχών της Εταιρείας θα πρέπει να συμβουλευούνται τους δικούς τους φορολογικούς συμβούλους σχετικά με τις φορολογικές επιπτώσεις που μπορεί να προκύψουν από την αγορά, κατοχή και πώληση μετοχών της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη κάθε φορά τη συγκεκριμένη περίπτωση και τη φορολογική τους έδρα (Ελλάδα ή χώρα του εξωτερικού).

Φορολογία Μερισμάτων

Σύμφωνα με τα άρθρα 40 και 64 του Ν.4172/2013, όπως τροποποιήθηκαν με το άρθρο 24 του Ν.4646/2019, τα μερίσματα φορολογούνται με συντελεστή πέντε τοις εκατό (5%) για τα εισοδήματα που θα διανεμηθούν για τη χρήση 2020 (με την επιφύλαξη των διατάξεων των συμβάσεων αποφυγής διπλής φορολογίας). Ο φόρος αυτός παρακρατείται κατά την καταβολή του μερίσματος σύμφωνα με το άρθρο 64 ΚΦΕ. Υπόχρεος για την παρακράτηση είναι η Εταιρεία. Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του δικαιούχου

για τα πιο πάνω εισοδήματα στην Ελλάδα, αν ο δικαιούχος είναι είτε φυσικό πρόσωπο ή νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα που δεν είναι φορολογικός κάτοικος στην Ελλάδα και δεν διατηρεί μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα.

Η καταβολή μερίσματος σε ένα νομικό πρόσωπο απαλλάσσεται από το φόρο, εφόσον πληρούνται όλες οι παρακάτω προϋποθέσεις:

(α) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει τα μερίσματα, κατέχει Μετοχές, μερίδια ή συμμετοχή τουλάχιστον 10% βάσει αξίας ή αριθμού, στο μετοχικό κεφάλαιο, δικαιώματα σε κέρδη ή δικαιώματα ψήφου του φορολογούμενου που προβαίνει στη διανομή,

(β) το ελάχιστο ποσοστό κατοχής Μετοχών ή μεριδίων ή συμμετοχής διακρατείται για τουλάχιστον εικοσιτέσσερις (24) μήνες (διαφορετικά θα πρέπει να χορηγείται τραπεζική εγγύηση, ίση με το ποσό του φόρου που θα οφειλόταν σε περίπτωση μη χορήγησης της απαλλαγής, η οποία λήγει κατά την ημερομηνία που συμπληρώνονται εικοσιτέσσερις (24) μήνες διακράτησης του ελάχιστου ποσοστού συμμετοχής),

(γ) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει περιλαμβάνεται στους τύπους που απαριθμούνται στο Παράρτημα 1, Μέρος Α της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ, και

(δ) το εν λόγω νομικό πρόσωπο είναι φορολογικός κάτοικος κράτους μέλους της Ε.Ε. σύμφωνα με τη νομοθεσία του κράτους αυτού και δεν θεωρείται φορολογικός κάτοικος τρίτου κράτους εκτός Ε.Ε., κατ' εφαρμογήν όρων σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας που έχει συναφθεί με αυτό το τρίτο κράτος και υπόκειται χωρίς τη δυνατότητα επιλογής ή απαλλαγής σε έναν από τους φόρους που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι Μέρος Β της ανωτέρω Οδηγίας ή σε οποιονδήποτε άλλο φόρο ενδεχομένως στο μέλλον αντικαταστήσει έναν από τους φόρους αυτούς. Απαλλαγή από το φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων προβλέπεται στα ενδοομιλικά μερίσματα που λαμβάνονται από νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας, με την προϋπόθεση ότι πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις παρόμοιες με τις ανωτέρω αναφερόμενες. Το εισόδημα από μερίσματα που αποκτά φυσικό πρόσωπο, προσμετράται στο συνολικό εισόδημα που αποκτά και από άλλες πηγές και ενδέχεται να υπόκειται σε ειδική εισφορά αλληλεγγύης.

Φόρος επί Συναλλαγών – Κόστος μεταβίβασης

Επιβάλλεται φόρος με συντελεστή δύο τοις χιλίοις (0,2%), στην πώληση εισηγμένων στο ΧΑ μετοχών (άρθρο 9 του Ν.2579/1998). Ο φόρος υπολογίζεται επί της αξίας πώλησης και βαρύνει τον πωλητή των μετοχών, ανεξάρτητα από το αν ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο, νομική οντότητα ή ένωση προσώπων ή ομάδα περιουσίας, ανεξαρτήτως εθνικότητας, κατοικίας ή εγκατάστασης της έδρας και ανεξαρτήτως αν ο πωλητής έχει απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων. Ο ανωτέρω φόρος επιβάλλεται τόσο στις χρηματιστηριακές όσο και στις εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές, όπως επίσης και στις συναλλαγές που πραγματοποιούνται μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων (ΠΜΔ). Η ΕΛΚΑΤ υπολογίζει τον ανωτέρω φόρο, καθημερινά κατά την εκκαθάριση, επί των συναλλαγών των εταιρειών επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων που ενεργώντας ως θεματοφύλακες πραγματοποιούν μεταβιβάσεις μετοχών εκ μέρους των πωλητών.

Επιπλέον, η ΕΛΚΑΤ χρεώνει τέλος ύψους 0,0325% (επί της αξίας της μεταβιβαζόμενης ποσότητας μετοχών) στον αγοραστή και στον πωλητή για το κόστος διακανονισμού της

συναλλαγής. Ο αγοραστής και ο πωλητής πληρώνουν, επίσης, μία προμήθεια συναλλαγής στο Μέλος του ΧΑ (Τράπεζα ή Χρηματιστηριακή Εταιρεία).

Φόρος Υπεραξίας από Πώληση Μετοχών

Σύμφωνα με τα άρθρα 42 και 43 του Ν. 4172/2013 και τις σχετικές αποφάσεις του Υπουργείου Οικονομικών, για μεταβιβάσεις εισηγμένων σε ελληνικό χρηματιστήριο μετοχών, που έχουν αποκτηθεί από 01.01.2009 και εξής, οι οποίες θα πραγματοποιηθούν μετά την 01.01.2014, κάθε κέρδος που θα αποκτηθεί από την εν λόγω πώληση θα υπόκειται σε φόρο με συντελεστή 15%, εφόσον ο μεταβιβάζων φυσικό πρόσωπο συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με ποσοστό τουλάχιστον 0,5%. Στην τελευταία αυτή περίπτωση, ο πωλητής οφείλει να καταβάλει τον φόρο με την ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος. Το κέρδος υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τιμής πώλησης, συμπεριλαμβανομένων σε αυτές των τυχόν δαπανών που συνδέονται άμεσα με την αγορά ή την πώληση των μετοχών. Η τιμή απόκτησης και η τιμή πώλησης των μετοχών καθορίζονται από τα δικαιολογητικά έγγραφα συναλλαγών, που εκδίδονται από το αρμόδιο πιστωτικό ίδρυμα ή την εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ή τον φορέα που διενεργεί τις συναλλαγές. Ο εν λόγω φόρος, εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση για το συγκεκριμένο εισόδημα. Κεφαλαιακά κέρδη που πραγματοποιούνται από μεταβιβάσεις εισηγμένων μετοχών από φυσικά πρόσωπα που κατέχουν λιγότερο από 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη (ανεξάρτητα από τον χρόνο απόκτησης και τον αριθμό των μετοχών που μεταβιβάζονται) ή εισηγμένων μετοχών που έχουν αποκτηθεί πριν την 01.01.2009 (ανεξάρτητα από το ποσοστό συμμετοχής), δεν υπόκεινται σε φορολόγηση ανεξάρτητα από το εάν τα εν λόγω φυσικά πρόσωπα είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος.

Σε περίπτωση που ο προσδιορισμός της υπεραξίας του άρθρου 42 του νέου ΚΦΕ καταλήγει σε αρνητικό ποσό, η εν λόγω ζημιά μεταφέρεται για τα επόμενα πέντε (5) έτη και συμψηφίζεται μόνο με μελλοντικά κέρδη υπεραξίας που προκύπτουν από συναλλαγές σε τίτλους του άρθρου 42.

Σύμφωνα με τον νέο ΚΦΕ, τα κεφαλαιακά κέρδη από πώληση μετοχών που αποκτήθηκαν από φυσικά πρόσωπα που κατέχουν τουλάχιστον 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη και που είναι φορολογικοί κάτοικοι άλλων χωρών με τις οποίες η Ελλάδα έχει υπογράψει διμερή σύμβαση αποφυγής διπλής φορολόγησης απαλλάσσονται από τη φορολόγηση εισοδήματος στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι οι δικαιούχοι έχουν καταθέσει στον θεματοφύλακά τους το κατάλληλο πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας. Εάν όμως το φυσικό πρόσωπο είναι κάτοικος εξωτερικού σε χώρα που δεν έχει τέτοια διμερή σύμβαση με την Ελλάδα, τότε φορολογείται για τα κέρδη από την πώληση μετοχών με τον ίδιο καταρχήν τρόπο όπως ένα φυσικό πρόσωπο που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδας. Ειδικά όταν ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο που έχει τη φορολογική κατοικία του σε κράτος μη συνεργάσιμο κατά την έννοια του άρθρου 65 του νέου ΚΦΕ, ο φόρος καταβάλλεται εφάπαξ με την υποβολή φορολογικής δήλωσης πριν από τη μεταβίβαση των μετοχών, με βάση υπουργική απόφαση που εκδίδεται κατ' εφαρμογή του άρθρου 67 παρ. 7 του Νέου ΚΦΕ. Κεφαλαιακά κέρδη από διάθεση μετοχών που αποκτώνται από νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες με φορολογική κατοικία ή μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, θα υπόκεινται στον εταιρικό φόρο ποσοστού 28 % (μειούμενου σταδιακά κατ' έτος μέχρι 25%).

Τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που είναι φορολογικοί κάτοικοι αλλοδαπής και δεν διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα απαλλάσσονται από τον φόρο επί των

κερδών από τη διάθεση μετοχών βάσει της ελληνικής νομοθεσίας (άρθρο 5 παρ. 1 ε' του νέου ΚΦΕ), ανεξάρτητα εάν η Ελλάδα έχει συνάψει διμερή συνθήκη με τη χώρα κατοικίας τους.

Τα κεφαλαιακά κέρδη προσμετρώνται στα εισοδήματα φυσικών προσώπων επί των οποίων επιβάλλεται εισφορά αλληλεγγύης.

Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς

Στην περίπτωση που εισηγμένες μετοχές στο ΧΑ αποκτώνται αιτία θανάτου, δωρεάς, γονικής παροχής ή κληρονομιάς, η τρέχουσα αξία αυτών των μετοχών κατά την ημέρα που προηγείται της ημέρας που γεννάται η φορολογική υποχρέωση, υπόκειται σε φόρο βάσει προοδευτικής κλίμακας, ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με το δωρητή/κληρονομούμενο, την αξία των μετοχών και τις τυχόν προηγούμενες δωρεές από τον δωρητή ή τον κληρονομούμενο προς τον δικαιούχο. Φορολογούμενος είναι ο κτήτορας.

Ειδική Εισφορά Αλληλεγγύης

Σύμφωνα με το άρθρο 43Α του ΚΦΕ τα εισοδήματα των φυσικών προσώπων υπόκεινται σε ειδική εισφορά αλληλεγγύης. Για την επιβολή της εισφοράς λαμβάνεται υπόψη το σύνολο του εισοδήματος, όπως αυτό προκύπτει από την άθροιση των εισοδημάτων από μισθωτή εργασία και συντάξεις, από επιχειρηματική δραστηριότητα, από κεφάλαιο, από υπεραξία μεταβίβασης κεφαλαίου, φορολογούμενο ή απαλλασσόμενο, πραγματικό ή τεκμαρτό. Η ειδική εισφορά αλληλεγγύης, υπολογίζεται με συντελεστή που αυξάνεται προοδευτικά από 2,2% για εισοδήματα άνω των € 12.000 έως 10% για τα εισοδήματα άνω των 220.000 ευρώ. Σύμφωνα με την Εγκύκλιο Ε2009/2019 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων και την υπ' αριθμ. 2465/2018 Απόφαση του ΣτΕ, η ειδική εισφορά αλληλεγγύης συνιστά φόρο εισοδήματος που εμπίπτει ως τέτοιος στο πεδίο εφαρμογής των σχετικών συμβάσεων αποφυγής διπλής φορολογίας, κατά ταύτα, επενδυτές που είναι φυσικά πρόσωπα, δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος και στους οποίους τυγχάνουν εφαρμογής οι διατάξεις μίας σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας, ενδέχεται να απαλλάσσονται ολικά ή μερικά από την εισφορά αλληλεγγύης, στο βαθμό που η σχετική σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας περιορίζει ή αποκλείει τη φορολόγηση του κέρδους από υπεραξία και υπό την προϋπόθεση ότι τα απαραίτητα έγγραφα προς το σκοπό αυτό υποβάλλονται στη φορολογική αρχή.

5.3 Εισαγωγή προς Διαπραγμάτευση και Ρυθμίσεις της Διαπραγμάτευσης

Οι μετοχές της Εταιρείας, διαπραγματεύονται από 17.10.2012 στη μη Ρυθμιζόμενη Αγορά (ΝΕΑ) του ΧΑΚ και το σύμβολο διαπραγμάτευσης είναι INΛΙ.

Μετά την έγκριση από την Επιτροπή Εισαγωγών και Λειτουργίας Αγορών του ΧΑ της εισαγωγής του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας στη Ρυθμιζόμενη Αγορά (Κύρια Αγορά) του ΧΑ, αυτές θα διαπραγματεύονται και στις δύο αγορές ταυτόχρονα.

Το ΧΑΚ και το ΧΑ έχουν αναπτύξει κοινό σύστημα (πλατφόρμα) διαπραγμάτευσης αξιών για την εκτέλεση χρηματιστηριακών συναλλαγών και συγκεκριμένα το λογισμικό ΟΑΣΗΣ, ενώ και τα δύο χρηματιστήρια έχουν υιοθετήσει το σύστημα εκκαθάρισης και διακανονισμού συναλλαγών ΣΑΤ, για την εκκαθάριση και διακανονισμό των συναλλαγών που γίνονται στις αγορές τους. Επιπρόσθετα, η διαπραγμάτευση και ο διακανονισμός των συναλλαγών και στα δύο χρηματιστήρια γίνονται σε ευρώ.

Ως φορέας για την τήρηση του αρχείου των άυλων μετοχών (Issuer CSD) έχει ορισθεί η ΕΛΚΑΤ, όπου και έχει καταχωρηθεί το σύνολο της έκδοσης όπως και κάθε συμπληρωματική σειρά που θα εκδοθεί στο μέλλον.

Οι μετοχές της Εκδότριας, που θα αποτελούν αντικείμενο συναλλαγών στην Κύρια Αγορά του ΧΑ, θα διακανονίζονται από την ΕΛΚΑΤ με την προϋπόθεση της μεταφοράς και καταχώρησης των μετοχών αυτών σε Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο ΣΑΤ της ΕΛΚΑΤ. Αντίστοιχα, οι μετοχές της Εταιρείας, που θα αποτελούν αντικείμενο συναλλαγών στη ΝΕΑ του ΧΑΚ θα διακανονίζονται από το Κεντρικό Αποθετήριο της Κύπρου.

Μετά την έγκριση από την Επιτροπή Εισαγωγών και Λειτουργίας Αγορών του ΧΑ της εισαγωγής των μετοχών της Εταιρείας στην Κύρια Αγορά του ΧΑ και πριν την έναρξη της διαπραγμάτευσης στο ΧΑ, οι υφιστάμενοι μέτοχοι της εκδότριας, θα έχουν τη δυνατότητα εφόσον το επιθυμούν να μεταφέρουν τις μετοχές τους από το Κεντρικό Αποθετήριο της Κύπρου, στην ΕΛΚΑΤ.

Επισημαίνεται ότι:

(α) η τιμή εισαγωγής, σύμφωνα με την από 18.12.2020 απόφαση του ΔΣ της Εταιρείας, θα ισούται με την τιμή κλεισίματος της αμέσως προηγούμενης ημέρας διαπραγμάτευσης στη μη ρυθμιζόμενη αγορά του ΧΑΚ και

(β) κατά τις τρεις (3) πρώτες ημέρες διαπραγμάτευσης της μετοχής στην Κύρια Αγορά του ΧΑ, τα όρια διακύμανσης της τιμής τη μετοχής θα είναι ελεύθερα.

Ο μέτοχος που επιθυμεί να μεταφέρει μετοχές από το ένα αποθετήριο στο άλλο χρειάζεται να επικοινωνήσει με τον Χειριστή Παράδοσης και να τον ενημερώσει για τη βούλησή του να μεταφέρει τις μετοχές γνωστοποιώντας του παράλληλα και το Χειριστή/Λογαριασμό στον οποίο θα παραληφθούν οι μετοχές. Οι μεταφορές που αιτούνται, διεκπεραιώνονται την επόμενη εργάσιμη ημέρα.

Σε κάθε περίπτωση για να διενεργηθούν οι ανωτέρω μεταφορές θα πρέπει να έχει προηγηθεί η πλήρης εκκαθάριση των μετοχών και οι μετοχές να είναι ελεύθερες από κάθε βάρος ή υποχρέωση προς τρίτους.

Οι Μετοχές αναμένονται να εισαχθούν στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του ΧΑ υπό το σύμβολο «ΙΝΛΙΦ».

Δεν υφίσταται άλλη ρυθμιζόμενη, ή μη ρυθμιζόμενη, αγορά στην οποία να πραγματοποιείται ή να έχει γίνει αίτηση για εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Μετοχών της Εταιρείας.

Δεν εγγράφονται ούτε διατίθενται με ιδιωτική τοποθέτηση κινητές αξίες της ίδιας κατηγορίας ούτε δημιουργούνται κινητές αξίες άλλων κατηγοριών για δημόσια ή ιδιωτική τοποθέτηση, ταυτόχρονα με την έκδοση στην οποία αναφέρεται το Ενημερωτικό Δελτίο.

Δεν υπάρχουν οντότητες που έχουν αναλάβει ανέκκλητη δέσμευση να μεσολαβήσουν στη διαπραγμάτευση σε δευτερογενείς αγορές, παρέχοντας ρευστότητα με την ανακοίνωση τιμών αγοράς και πώλησης.

Δεν θα πραγματοποιηθούν πράξεις σταθεροποίησης.

Ανάδοχος της Εισαγωγής είναι η ΚΥΚΛΟΣ Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ.

5.4 Μείωση της Συμμετοχής των Μετόχων

Δεδομένου ότι δεν υφίσταται προσφορά μετοχών, ούτε νέων ούτε υφισταμένων, δεν υπάρχει μείωση της συμμετοχής (dilution) των υφισταμένων Μετόχων.

5.5 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Ημερομηνία	Γεγονός
21.12.2020	Έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής των 18.567.912 Μετοχών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. υπό την αίρεση της έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
18.01.2021	Έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
19.01.2021	Δημοσίευση ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου.
19.01.2021	Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου στην ιστοσελίδα της εταιρείας, του Αναδόχου, της ΕΚ και του ΧΑ.
21.01.2021	Παύση διαπραγμάτευσης των Μετοχών από τη μη Ρυθμιζόμενη Αγορά του ΧΑΚ.
22.01.2021	Ανακοίνωση της Εταιρείας για την τιμή έναρξη διαπραγμάτευσης των Μετοχών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του ΧΑ.
26.01.2021	Επανάναρξη διαπραγμάτευσης των Μετοχών στη μη Ρυθμιζόμενη Αγορά του ΧΑΚ. Έναρξη διαπραγμάτευσης των Μετοχών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του ΧΑ.

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση της Εταιρείας.

5.6 Δαπάνες Εισαγωγής

Οι συνολικές δαπάνες της Εισαγωγής εκτιμώνται στο ποσό των € 180,1 χιλ. και αναλύονται ως ακολούθως:

Περιγραφή Εκτιμώμενων Δαπανών	
Σε χιλ. €	Ποσά
Πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	8,2
Τέλος Εξέτασης για το Ενημερωτικό Δελτίο	22,3
Δικαιώματα ΕΧΑΕ	22,3
Δικαιώματα ΕΛΚΑΤ	47,3
Λοιπά (αμοιβές, Αναδόχου, ελέγχων, δαπάνες δικτύου, ανακοινώσεις κ.λπ.)	80,0
Σύνολο	180,1

Σημειώνεται ότι τα ανωτέρω ποσά έχουν υπολογιστεί κατά προσέγγιση, αποτελούν εκτίμηση σχετικά με το ύψος που δύναται να ανέλθουν οι δαπάνες της Εισαγωγής και ενδέχεται να διαφέρουν από το τελικό ύψος των δαπανών.

Δεν υφίστανται έσοδα για την Εταιρεία από την Εισαγωγή. Η Εταιρεία δεν χρεώνει έξοδα στους Μετόχους.

Παράρτημα

1. Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας για τη χρήση από 1η Ιανουαρίου μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2019.
2. Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο από 1η Ιανουαρίου μέχρι 30η Ιουνίου 2020.
3. Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για την περίοδο από 1η Ιανουαρίου έως 30η Ιουνίου 2020.

Παράρτημα 1

Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας
για την χρήση από 1η Ιανουαρίου μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2019



**INTERLIFE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ
ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ**

**ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019**

**Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 57606004000
(Αρ. Μητρώου 25088/05/Β/91/23)
Έδρα: 14° ΧΛΜ Ε.Ο. ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ – ΠΟΛΥΓΥΡΟΥ, ΤΚ57001, ΘΕΡΜΗ**

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 Συμφηφισμός Απαιτήσεων Υποχρεώσεων.....	76
2.13 Απαιτήσεις Κατά Χρεωστών Ασφαλιστρών.....	76
2.14 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα.....	76
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.....	79
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.....	81
3.2 Εκτιμήσεις Και Υποθέσεις.....	82
4. Διαχείριση Ασφαλιστικών & Χρηματοοικονομικών Κινδύνων.....	85
4.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος.....	85
4.2 Χρηματοοικονομικός Κίνδυνος.....	88
4.2.1 Πιστωτικός Κίνδυνος.....	88
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	114
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	115
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 INTERLIFE 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 (N.E.A.) 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.

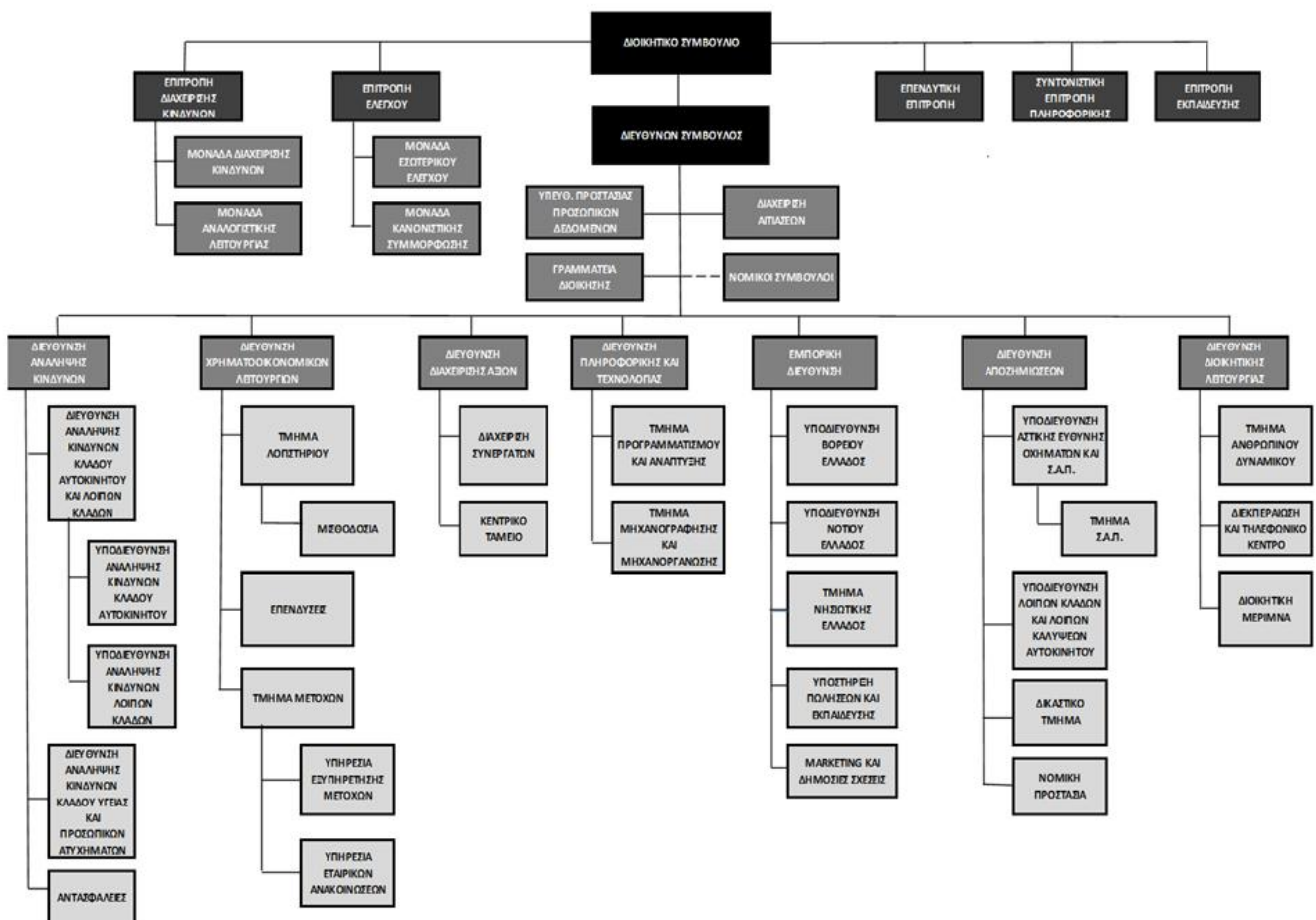
B. Σύστημα Διακυβέρνησης (System of Governance)

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 ανεμπόδιση 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.

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

- 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. Δημητρίου 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 οιονδήποτε λόγο, να μην ορίσει αντικαταστάτη του(ς), μειώνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο τον αριθμό των μελών της. Σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται τα μέλη της να είναι λιγότερα από τρία (3).

Η 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 οιονδήποτε λόγο, να ορίσει αντικαταστάτη του(ς). Σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται τα μέλη της να είναι λιγότερα από τρία (3).
- Η Επιτροπή συνεδριάζει τακτικά κάθε τρίμηνο ή εκτάκτως όποτε κρίνεται απαραίτητο.

Η 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 βάση 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 επαναπιστοποίηση 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 αξιολογικές 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.

E. 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.

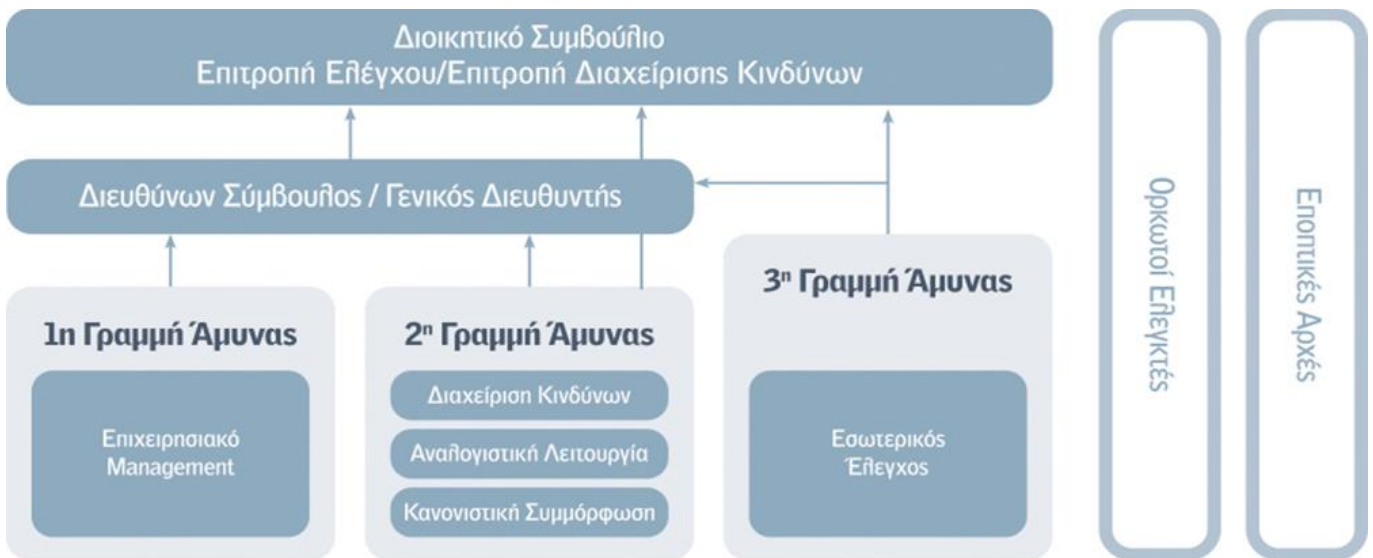
Ειδικότερα:

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 κωδικών 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 βασισμένη 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 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 μέτοχί της με ποσοστό τουλάχιστον 10%.

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

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

Ως οδηγός για τον εντοπισμό των κινδύνων 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 αιτίων για την αξιολόγηση του κινδύνου.
- Εντοπισμός των ενδιαφερομένων μερών, ώστε να διασφαλίζεται ότι υπάρχει η κατάλληλη αντιπροσώπευση των σχετικών τμημάτων - διευθύνσεων από τα πρώτα κιόλας στάδια της διαδικασίας.
- Συλλογή των απαραίτητων πληροφοριών από τις αντίστοιχες πηγές, όπως, 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 Ίδιου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (AIKΦ - ORSA)

Ο κύριος σκοπός της διαδικασίας αξιολόγησης ίδιου 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 6μηνο

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

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

■ Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Underwriting Risk)

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

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

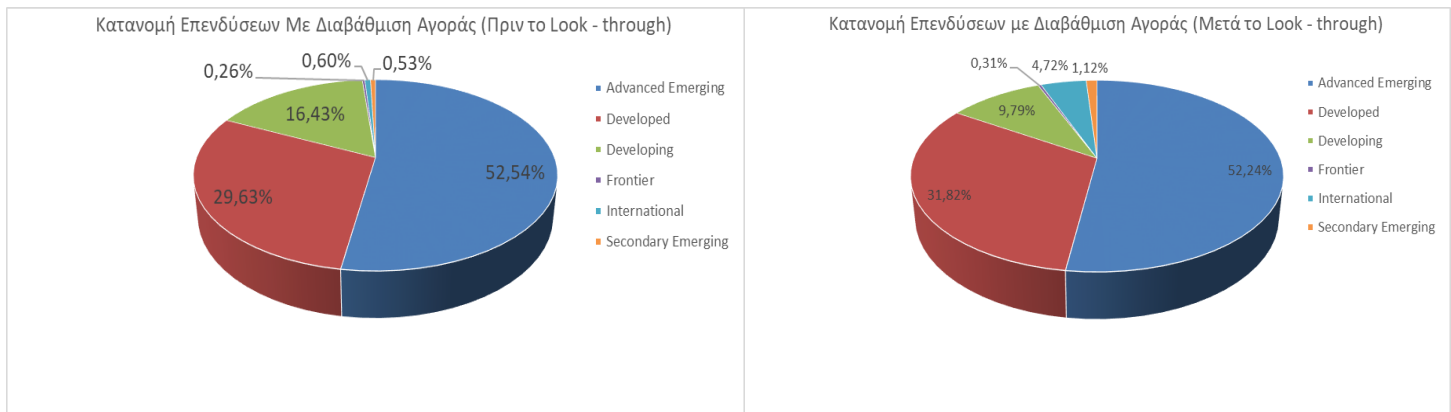
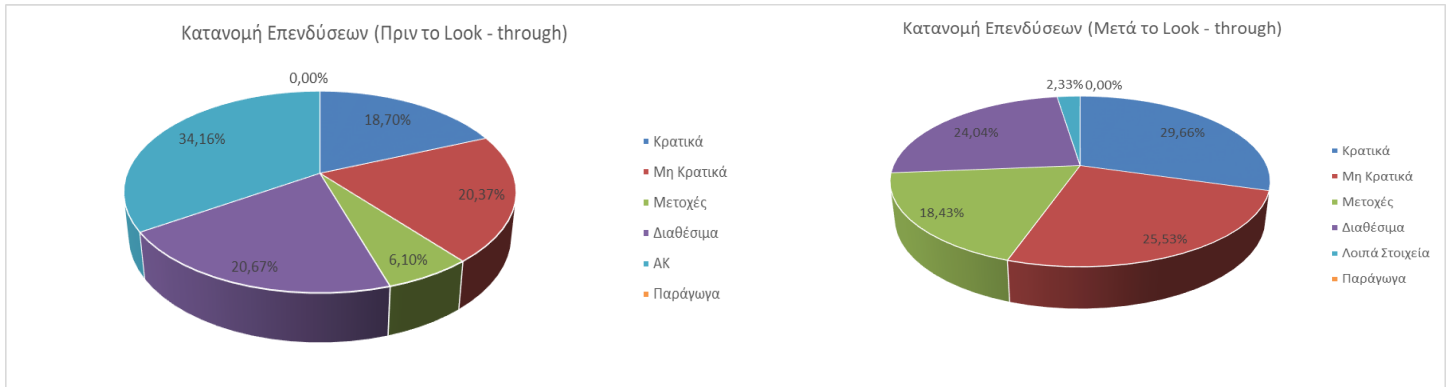
Η Εταιρεία για την μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου χρησιμοποιεί την τεχνική της αντασφάλισης. Η επιλογή αντασφαλιστικών συμβάσεων γίνεται με βάση το επίπεδο ανοχής του κινδύνου και η επιλογή του αντασφαλιστή ή του πάνελ αντασφαλιστών με βάση την πιστοληπτική τους διαβάθμιση (τουλάχιστον Α).

■ Κίνδυνος αγοράς

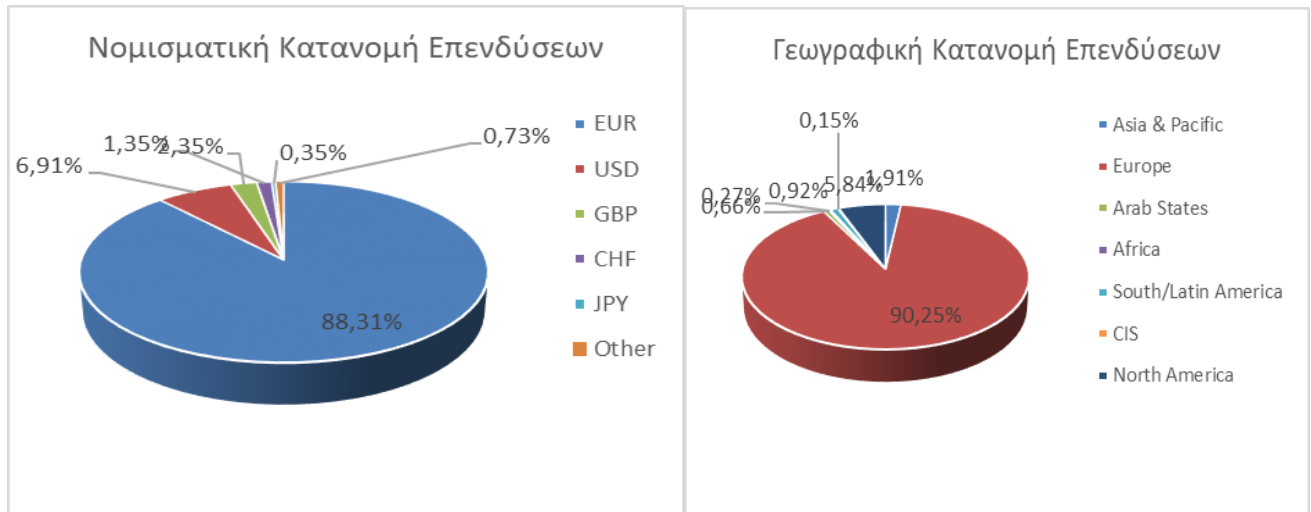
Είναι ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση, που απορρέει από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων.

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

Διάγραμμα: Ανάλυση πριν και μετά το look-through



Διάγραμμα: Νομισματική και Γεωγραφική Κατανομή



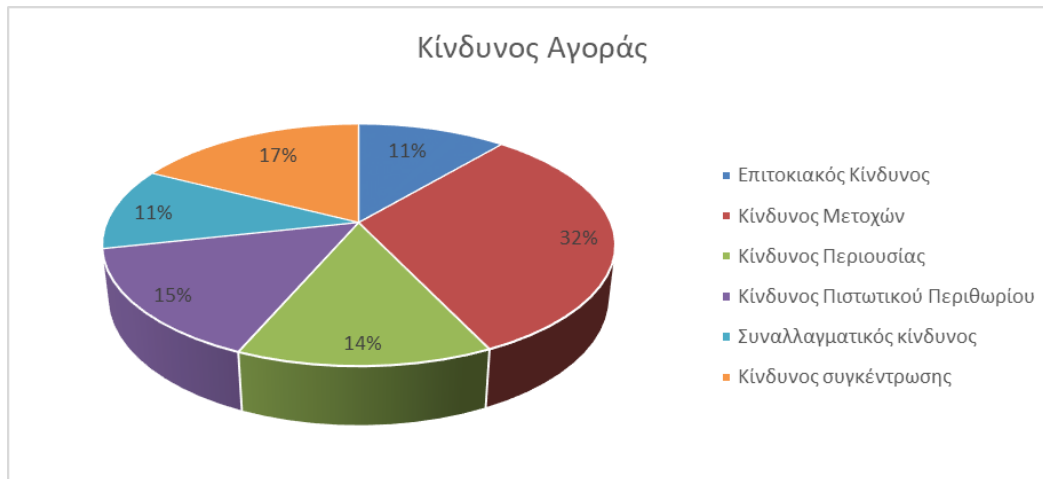
Η Εταιρεία, στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, αναγνωρίζει όλους τους επιμέρους κινδύνους που τον συνθέτουν, προκειμένου να τους αντιμετωπίσει. Ο βαθμός πολυπλοκότητας του κινδύνου αγοράς, εξαρτάται από τον αντίστοιχο επενδυτικό κανονισμό και το είδος των επενδύσεων που επιλέγει η Εταιρεία.

Κατηγορίες κινδύνου

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

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 ασφαλιστρών για τους αναφερόμενους κλάδους ασφάλισης, ανέρχεται στις € 695.195 ήτοι ποσοστό 44% των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών. Το στοιχείο αυτό αφορά το σύνολο των καλυπτόμενων κινδύνων των παραπάνω κλάδων. Επί του τεχνικού αποθέματος των μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών 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 πληροφορημένων 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 πληροφορημένων 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:

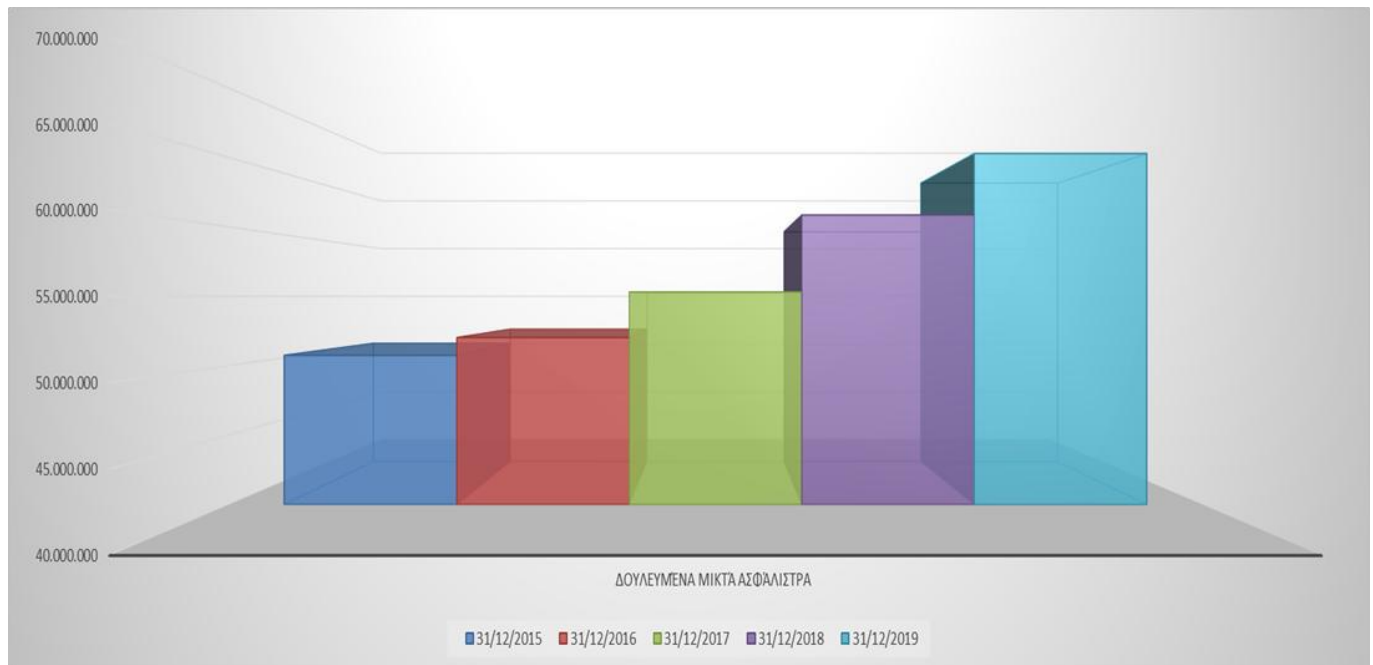
- Γίνεται χρήση της μέγιστης δυνατής πληροφόρησης από αντίστοιχες αγορές.
- Βασίζεται όσο το δυνατόν λιγότερο σε στοιχεία της ίδιας της Εταιρείας.

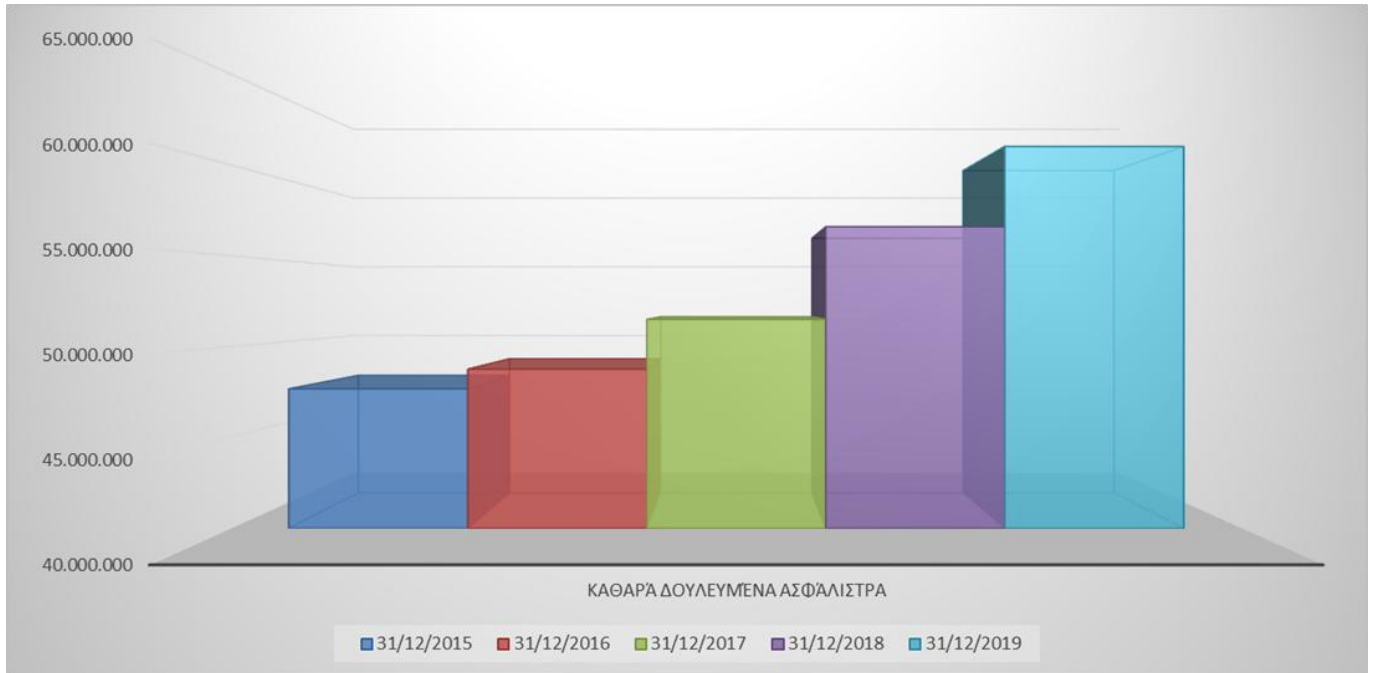
I. Οικονομικά Μεγέθη

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).

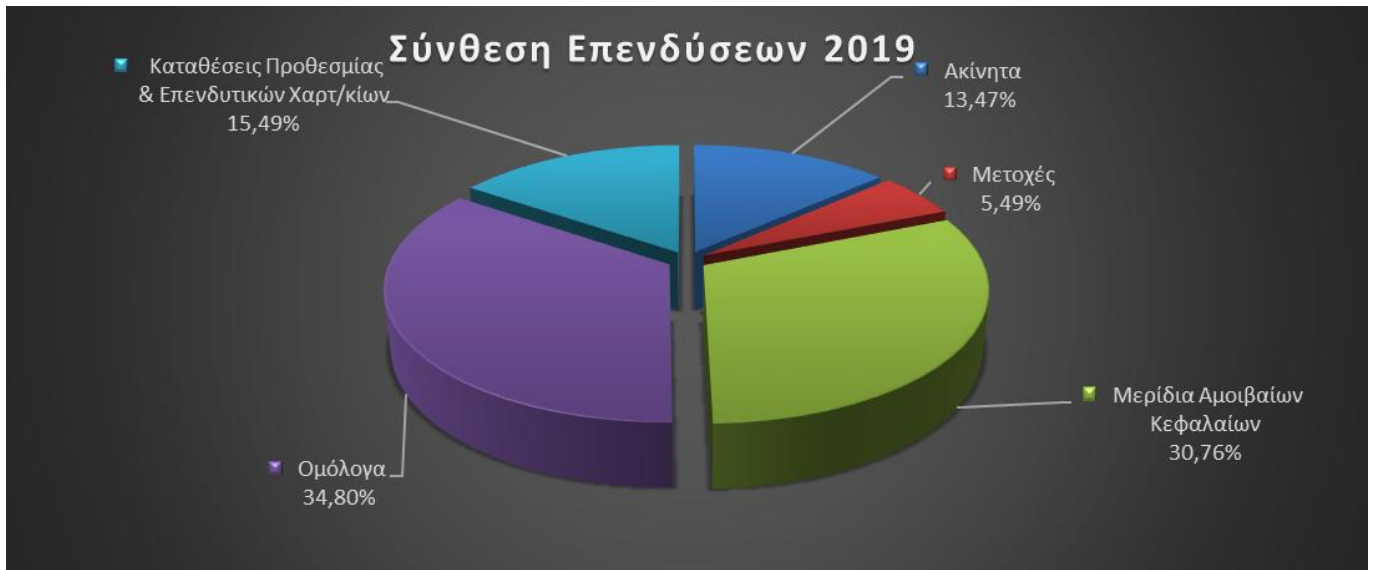




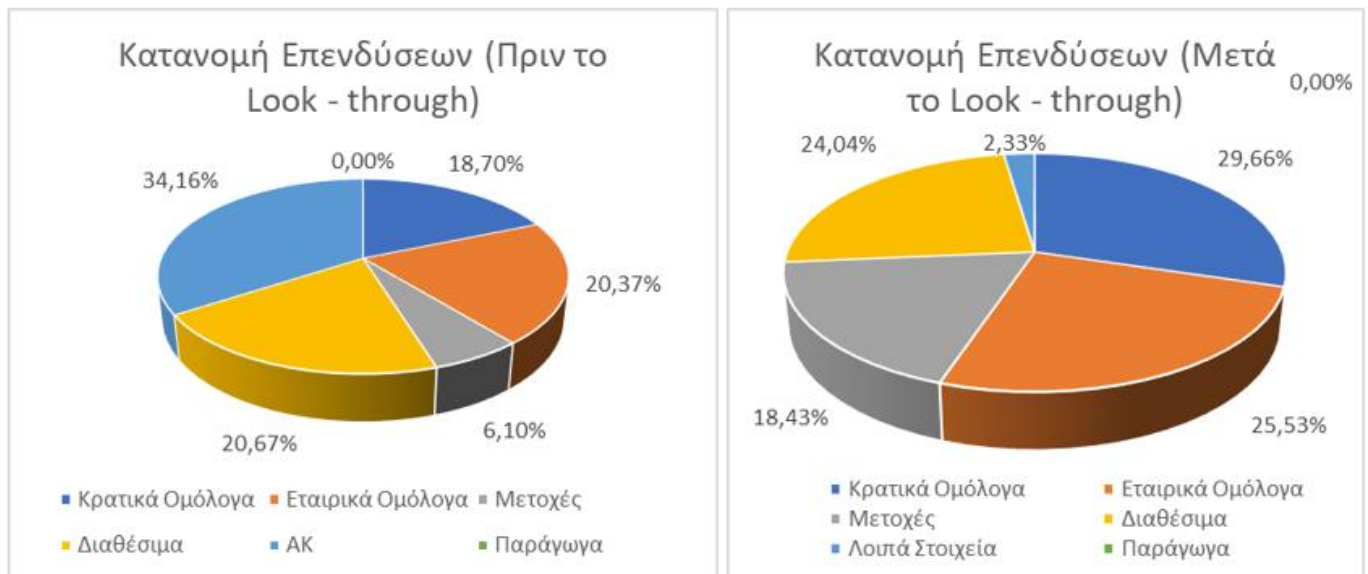
Στον τομέα των επενδύσεων, από τις πρώτες ημέρες του 2019, οι αγορές ανέκαμψαν, διορθώνοντας πλήρως τις σημαντικές απώλειες που είχαν επιφέρει τους τελευταίους μήνες του 2018 (ιδιαίτερα του τελευταίου 20ημέρου του Δεκεμβρίου) και επιφέροντας κερδοφορία ρεκόρ για το 2019. Το αποτέλεσμα της επενδυτικής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



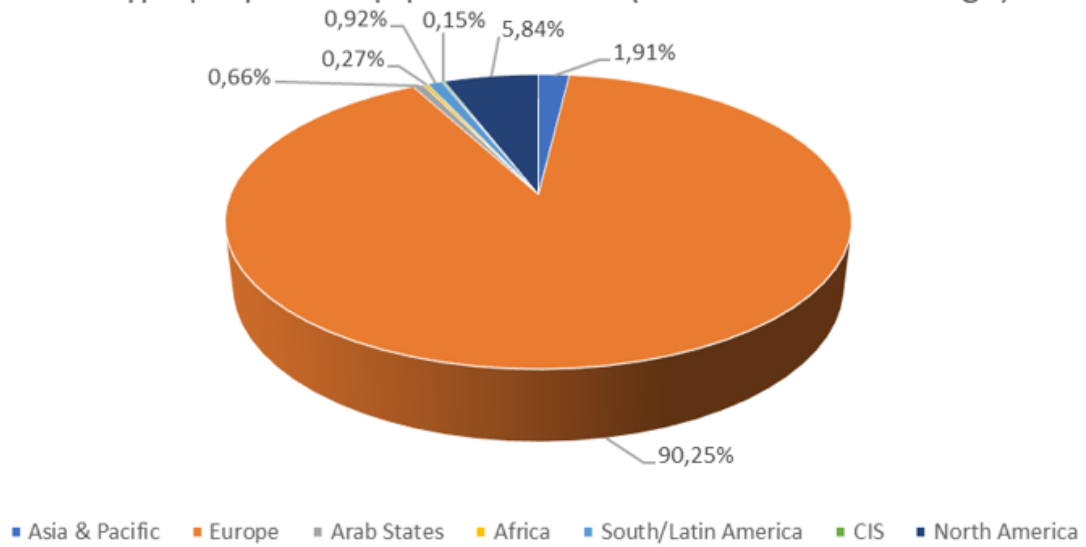
Αξιοσημείωτη είναι η κατανομή των επενδύσεων η οποία αποσκοπεί στην διασπορά και τον περιορισμό του κινδύνου της αγοράς.



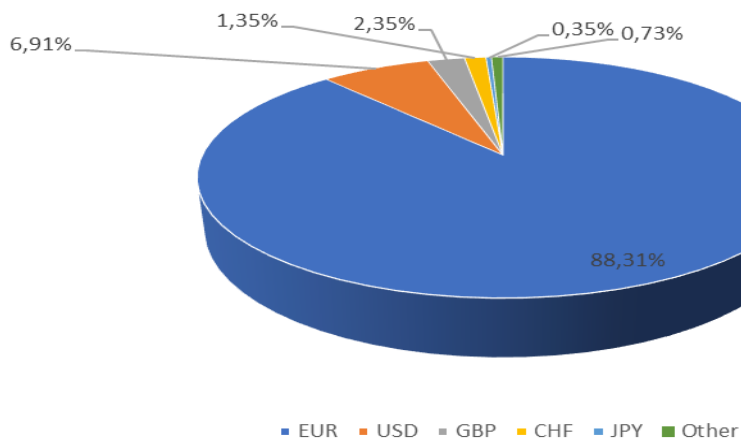
Εκτός των ακινήτων τα οποία βρίσκονται όλα στην Ελληνική επικράτεια και αποτιμώνται στην εύλογη αξία, το χρηματοοικονομικό σκέλος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας παρουσιάζει την 31/12/2019 την ακόλουθη διασπορά:



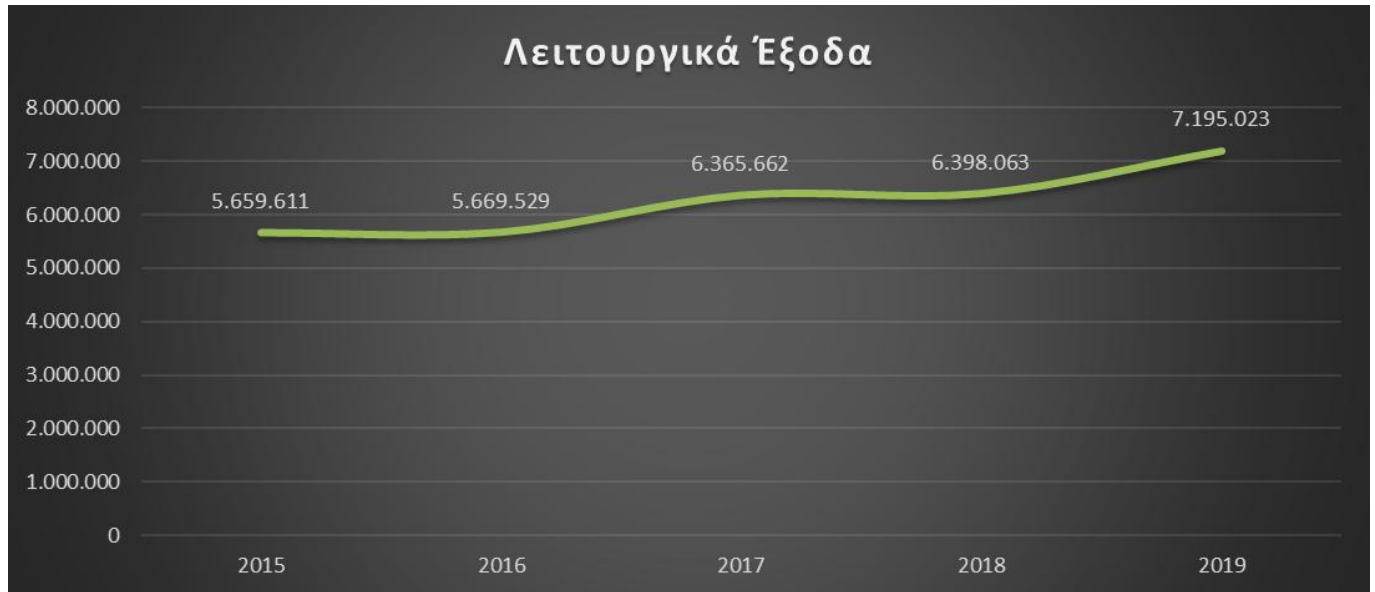
Γεωγραφική Κατανομή Επενδύσεων (Μετά το Look - through)



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).



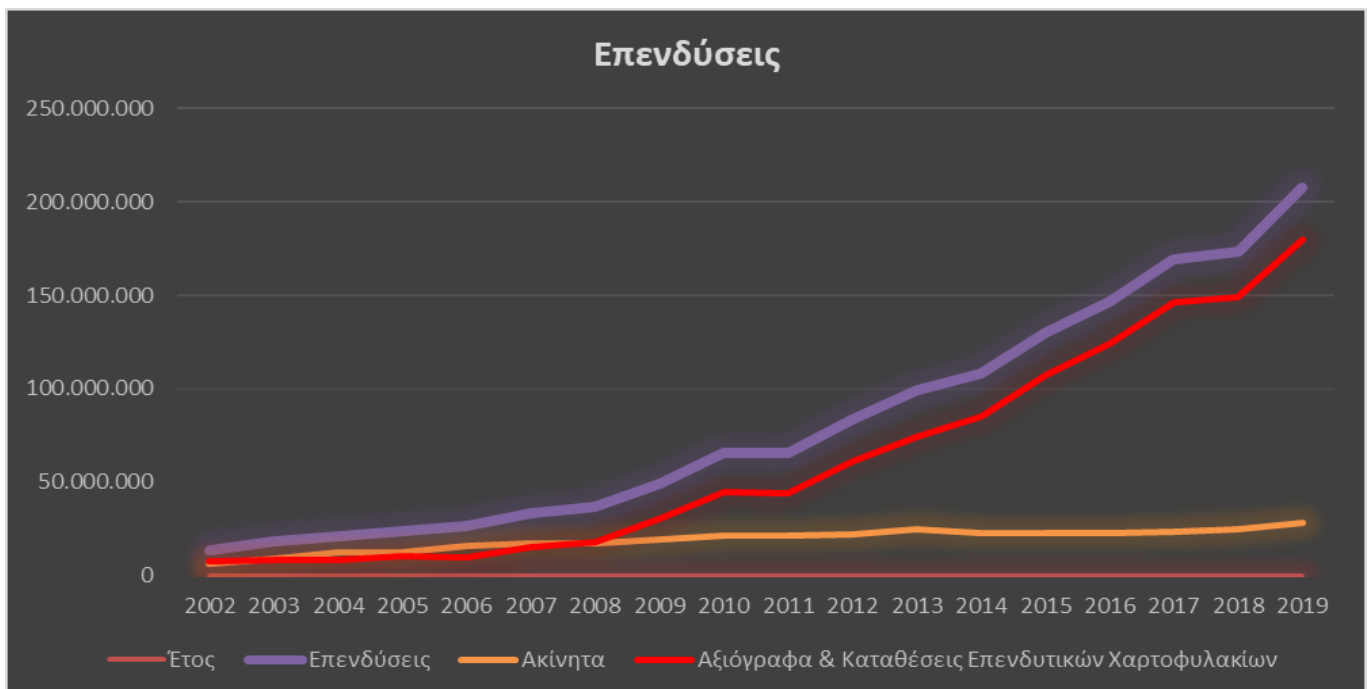
Η αύξηση του συνόλου των εξόδων κατά 26,26%, οφείλεται κυρίως στην αύξηση των αποζημιώσεων (36,73%) και στην αύξηση των λειτουργικών εξόδων (10,39% συμπεριλαμβανομένου των εξόδων πρόσκτησης).



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.



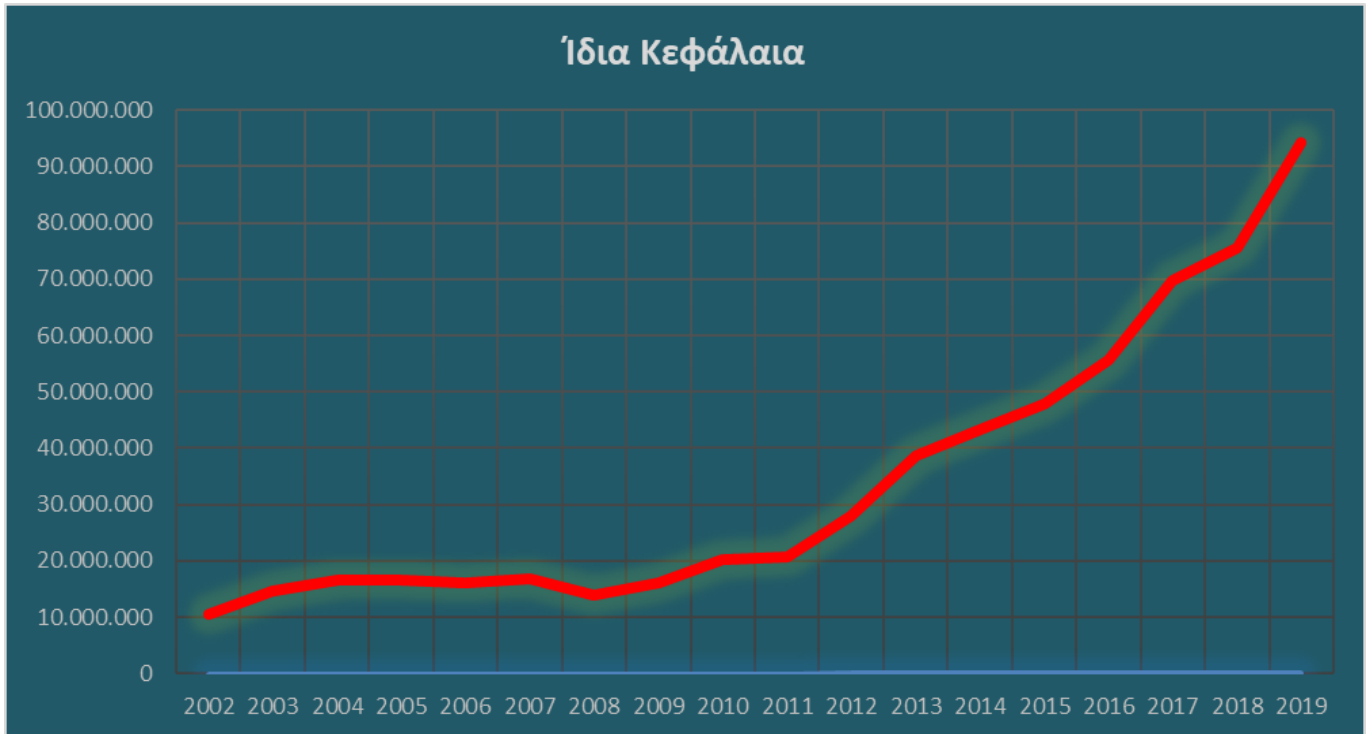
Η διαχείριση των απαιτήσεων διασφαλίζει μειωμένο πιστωτικό κίνδυνο και υψηλή ρευστότητα με αποτέλεσμα την ενίσχυση των ταμειακών ισοδυνάμων 31,92%. Το σύνολο των επενδύσεων και ταμειακών ισοδυνάμων ανήλθε στα 213,91 εκατ. €.



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

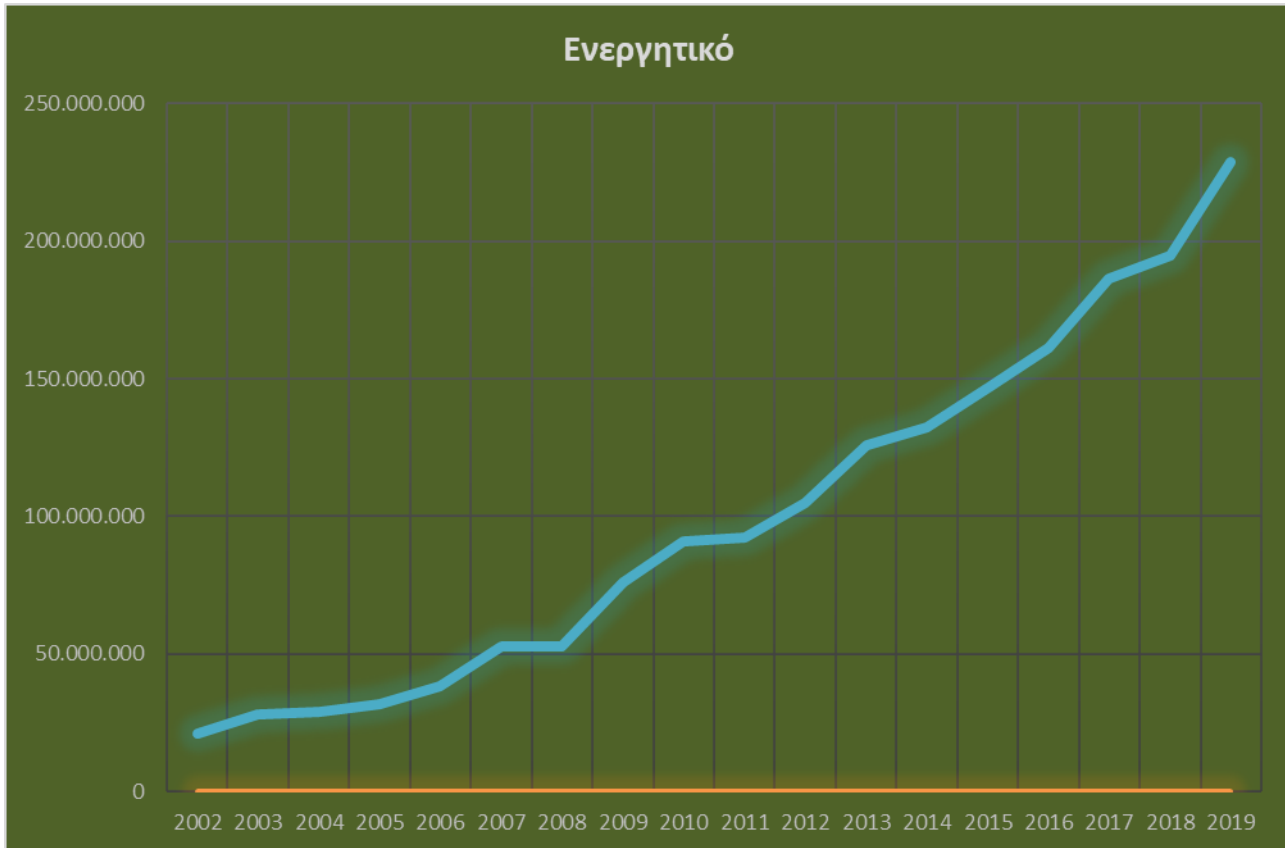
Αποτέλεσμα των παραπάνω ήταν η αύξηση των ιδίων κεφαλαίων κατά 18,58 εκ. € ήτοι 24,60% έναντι της 31/12/2018. Τα ίδια κεφάλαια ανήλθαν το 2019 σε 94,12 εκατ. € έναντι 75,54 εκατ. € στις 31/12/2018.

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 A.A.E.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 ασφαλιστρων 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:

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

- 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 στελεχειακού 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 πέρασμα 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.

M. 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.

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 ιδιαίτερω 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 εκφέρομε 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 περαιτέρω 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 αποτίμησης 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 σύμβουλους 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 ανακρίβειών, 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 (άρθ. 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 εξόχουσας 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 «INTERLAIΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της 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 Βαργιεμζής
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 30891

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ποσά σε Ευρώ)

	<u>Σημειώσεις</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
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 ανασφαλιστές	11	2.351.624,82	2.864.430,66
Απαιτήσεις από ανασφαλιστικές 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		<u>228.608.216,61</u>	<u>194.660.857,34</u>
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		<u>94.121.017,62</u>	<u>75.536.820,93</u>
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς ανασφαλιστές	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		<u>12.579.953,65</u>	<u>10.494.437,03</u>
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		<u>121.907.245,34</u>	<u>108.629.599,38</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		<u>228.608.216,61</u>	<u>194.660.857,34</u>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (Ποσά σε Ευρώ)

ΕΣΟΔΑ	Σημειώσεις	31 Δεκεμβρίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Δουλεωμένα 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 δουλεωμένα 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)
Δουλεωμένες 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 περουσιακών 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 περιουσιακών 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 περιουσιακών 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 ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ (INTERLIFE) Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων με διακριτικό τίτλο ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ 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 ανασφαλίσεων κατά ζημιών, β) αντιπροσώπευση αλλοδαπών ασφαλιστικών και ανασφαλιστικών επιχειρήσεων, γ) ίδρυση ή συμμετοχή σε άλλες ασφαλιστικές ή ανασφαλιστικές 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 (Ν.Ε.Α.) 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 ανασφάλισης (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 Τραπέζης 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 sayonpay), 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 «Φόροι Εισοδήματος» προσδιορίζει τον λογιστικό χειρισμό του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου, αλλά δεν προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας. Η 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).

Μετάπειτα, 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 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.

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

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση Τροποποιήσεων στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σε συνέχεια της αναθεώρησής του. Ορισμένα Πρότυπα περιλαμβάνουν ρητές αναφορές σε προγενέστερες εκδόσεις του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η επικαιροποίηση των ως άνω αναφορών και η υποστήριξη για τη μετάβαση στο αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω 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 τους 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, συμπεριλαμβανοντας στον ορισμό καθοδήγηση η οποία μέχρι τώρα περιλαμβανόταν σε άλλα Πρότυπα. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω 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 διαπραπτικά 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 ανασφάλισης 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 ανασφάλισης 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 διακανονίσει μέσω έκδοσης ιδίων συμμετοχικών τίτλων. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του 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 αναγνωριστεί 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 περιουσιακού 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 ii 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 δυο 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 κτήσεως του.

Μεταγενέστερα κόστη προσαυξάνουν την αξία κτήσεως 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 κτήσεως 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 οικόπεδα 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 κτήσής 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 επιμετρώνται 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 επιμετρώνται 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 επανεπιμετρώνται 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 επιμετρώνται 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 επανεπιμετρώνται 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 ζημίες 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 ο αποκλειστικός του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης 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. Οισχετικές 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 μνημισθωτικό 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 δύο 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 επιμετρώνται 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 κόστη και αξίας χρήσεως.

i. 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 δύνανται 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 προσυξάνει τα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία εισπράχθηκε.

Σε ότι αφορά τις απαιτήσεις από λοιπούς χρεώστες, αυτές αφορούν απαιτήσεις από ενοίκια, διεκδικούμενα ποσά από ζημίες 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 ασφαλίσεων. 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 ζημίες 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 αντασφάλιστρα.

Η Εταιρεία εξετάζει αν οι απαιτήσεις από ανασφαλιστές 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 ανασφαλιστή 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 ανασφαλιστή.

Τα ποσά που προκύπτουν από τις ανασφαλιστικές 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 ανασφαλιστή ως οφειλή.

Η αποτίμηση των ποσών αυτών γίνεται βάσει των όρων που έχουν υπογραφεί στις σχετικές ανασφαλιστικές 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 ανασφαλιστικού προγράμματος της Εταιρείας για τη χρήση 2019 ήταν:

	2019
<u>Ασφαλιστικό πρόγραμμα</u>	<u>Ανώτατη οροφή αποζημιώσεως</u>
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 σώματα.

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 είσπραξης 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 είσπραξη 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 βραχυπροθέσμων 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 προβλεπόμενης 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 εκροών 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 αντανακλούν 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 είσπραξης 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 αποθεματοποίηση 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 ζημίες 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 διαφόρων μεθόδων αποτίμησης. Αυτές περιλαμβάνουν μεθόδους προεξόφλησης χρηματοροών, καθώς και άλλα μοντέλα που βασίζονται κυρίως σε προσδιορίσιμες κατ' αντικειμενικό τρόπο παραμέτρους (observable parameters) και σε μικρό βαθμό σε μη προσδιορίσιμες κατ' αντικειμενικό τρόπο παραμέτρους (non-observable parameters).

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

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

■ **Απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων**

Η Εταιρεία εφαρμόζει το Δ.Λ.Π. 39 για τον προσδιορισμό χρεογράφων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων που έχουν υποστεί απομείωση. Ο προσδιορισμός αυτός απαιτεί την εφαρμογή κρίσης σε σημαντικό βαθμό ώστε να προσδιορισθεί αν έχει λάβει χώρα σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας της επένδυσης και υπολείπεται της λογιστικής της αξίας. Για να πραγματοποιήσει αυτή τη κρίση, η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει, ανάμεσα σε άλλους παράγοντες, τη φυσιολογική διακύμανση της τιμής του χρεογράφου στην αγορά, την οικονομική κατάσταση και τη βραχυπρόθεσμη προοπτική της 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 οποιοδήποτε 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 ασφαρίζει 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

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 καταβάλλει αποζημιώσεις για τις οποίες μέχρι την ημερομηνία λήξης της τρέχουσας περιόδου δεν της έχουν γνωστοποιηθεί (IBNR). Η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνει πληροφόρηση σε τακτά χρονικά διαστήματα και σε συνεργασία με εξειδικευμένους αναλογιστές καταρτίζει επαρκείς προβλέψεις. Για τον υπολογισμό των εκκρεμών ζημιών η Εταιρεία χρησιμοποιεί στατιστικές και μη στατιστικές μεθόδους.

Αναφορικά με τις μη στατιστικές μεθόδους η Εταιρεία εκτιμά το κόστος κάθε δηλωθείσας 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 ζημίες 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 ζημίες είναι πιθανό να είναι μικρές. Αντίθετα, εάν τα IBNR αποθεματικά αντιπροσωπεύουν ένα μεγάλο τμήμα των αποθεματικών της Εταιρείας, ο αντίκτυπος στις συνολικές ζημίες 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 € '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 μέρη.

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 (SolvencyII). 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 ανασφαλιστών 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:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
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 ανασφαλιστές	2.351.624,82	2.864.430,66
Απαιτήσεις από ανασφαλιστικές 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 ανασφαλιστών 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 ανασφαλιστών ανά κλάδο ασφάλισης από τον οίκο αξιολόγησης A.M. Best.

RATING ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ					
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%

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	14.984.984,32	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.

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:

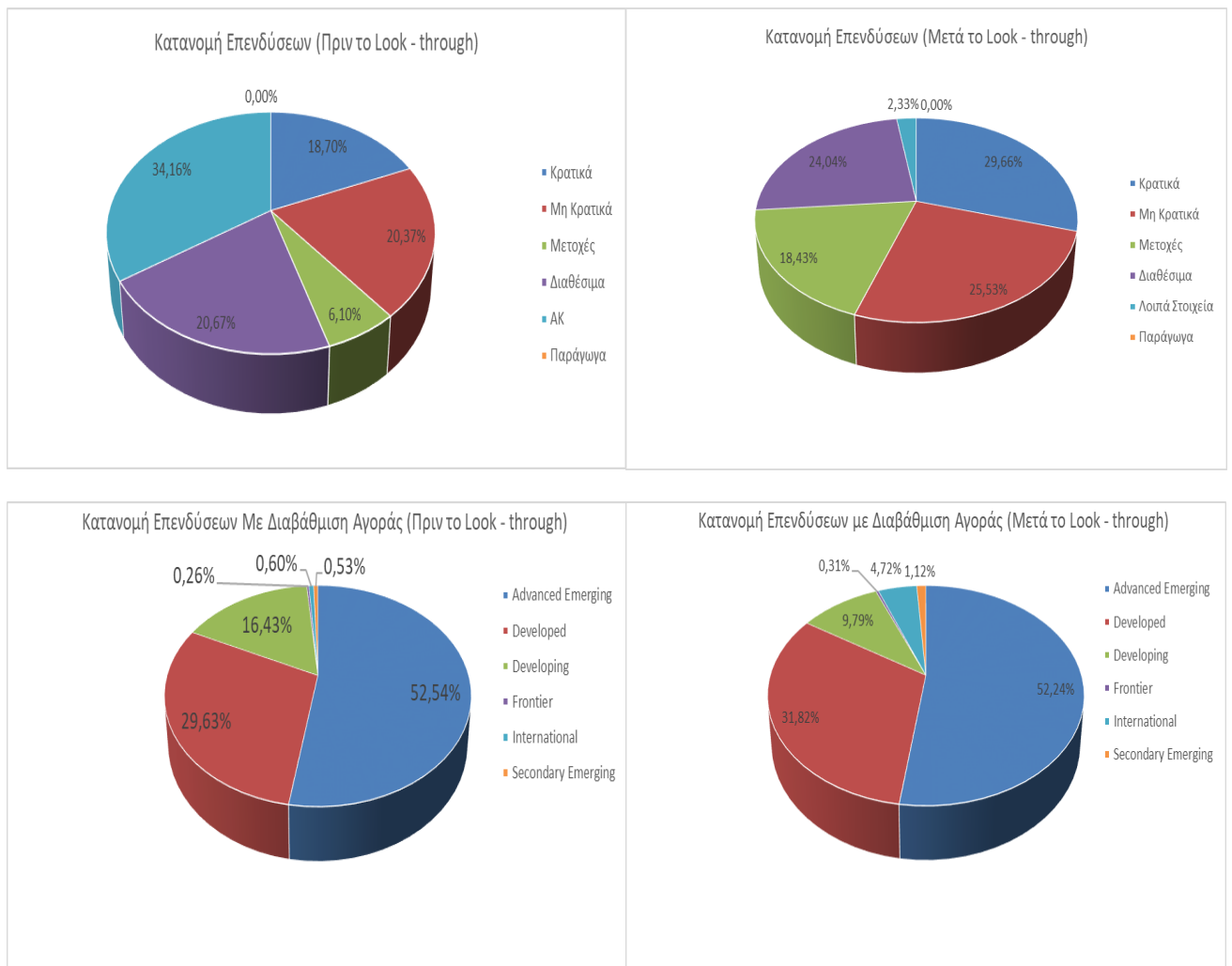
ΚΩΔΙΚΟΣ	ΚΛΑΔΟΣ	<2 ΕΤΗ	2-4 ΕΤΗ	4-6 ΕΤΗ	6> ΕΤΗ	Σύνολο Αποθέματος
10 (1)	ΑΤΥΧΗΜΑΤΩΝ	252.516,40	24.884,96	30.090,00	8.514,67	316.006,03
11 (2)	ΑΣΘΕΝΕΙΩΝ	49.027,66	720,00	-	-	49.747,66
12 (3)	ΣΩΜΑΤΩΝ ΧΕΡΣΑΙΩΝ ΟΧΗΜΑΤΩΝ	2.013.263,88	527.922,89	33.145,25	265,86	2.574.597,88
14 (5)	ΣΩΜΑΤΩΝ ΑΕΡΟΣΚΑΦΩΝ	-	-	-	-	-
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

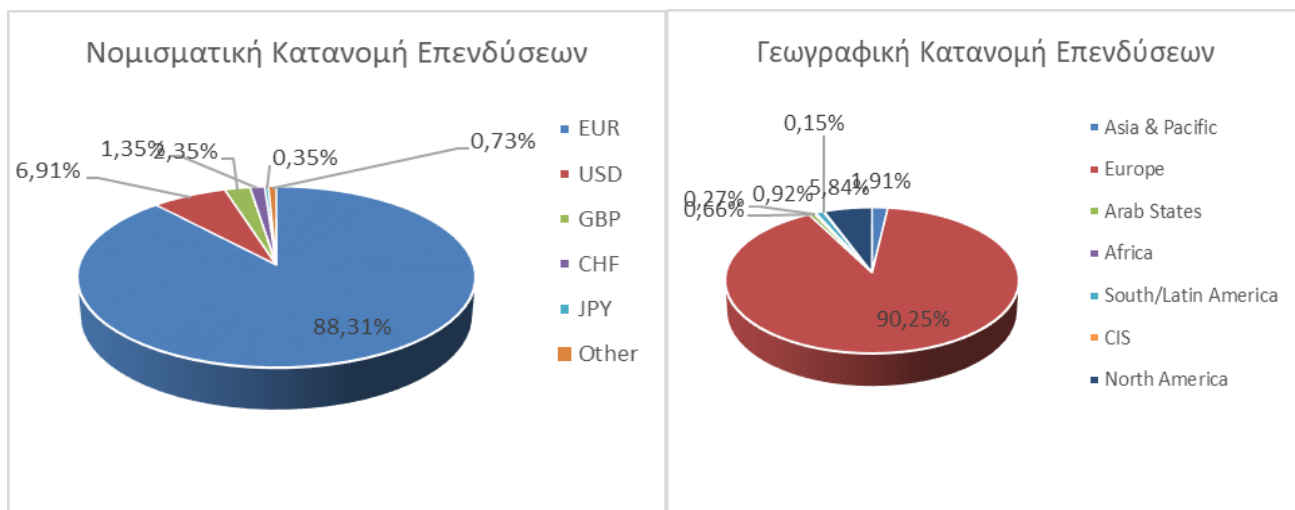
Είναι ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση, που απορρέει από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων.

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



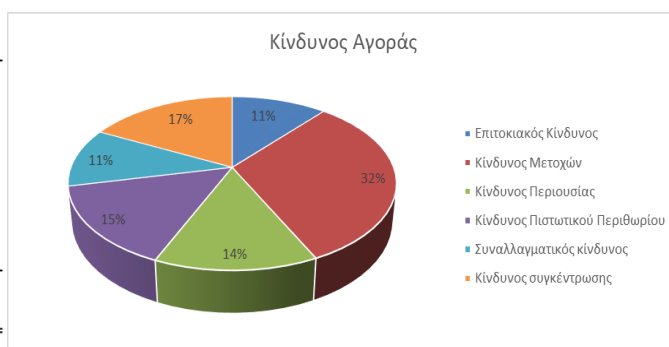
Η Εταιρεία, στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, αναγνωρίζει όλους τους επιμέρους κινδύνους που τον συνθέτουν, προκειμένου να τους αντιμετωπίσει. Ο βαθμός πολυπλοκότητας του κινδύνου αγοράς, εξαρτάται από τον αντίστοιχο επενδυτικό κανονισμό και το είδος των επενδύσεων που επιλέγει η Εταιρεία.

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:

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

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

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 σύμμομο 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, συνενπώς 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 (riskfree) 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 έγκαιρη αποπληρωμή παρακολουθώντας τις ταμειακές εισροές και εκροές και εξασφαλίζοντας επαρκή ταμειακά διαθέσιμα.

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

v. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

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

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

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

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

4.2.5 Διαχείριση Κεφαλαίων

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

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

Ο κύριος στόχος της διαχείρισης 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 βάση 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 ζημιές 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:

	<u>Επίπεδο 1</u>	<u>Επίπεδο 2</u>	<u>Επίπεδο 3</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
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
	<u>Επίπεδο 1</u>	<u>Επίπεδο 2</u>	<u>Επίπεδο 3</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
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 (DiscountedCashFlow). 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 – EarningsBeforeInterest, Taxes, Depreciation, Amortization) της τελευταίας χρονιάς που κεφαλαιοποιούνται με το κατάλληλο πολλαπλασιαστή (ExitYield).

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 απομειώνεται 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
Διαμέρισμα 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

5. Πληροφόρηση κατά Τομέα

Την 31 Δεκεμβρίου 2019 κανένας πελάτης της Εταιρείας δεν υπερέβαινε το 10% των συνολικών πωλήσεων 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 Φόρος εισοδήματος	173.600,73	-	196.825 (6.377.231,23)	370.426,05 (6.377.231,23)

1/1- 31/12/2018	Κλάδος			Σύνολο
	Αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Διοίκησης και Λοιπά	
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 Φόρος εισοδήματος	168.369,11	-	193.746 (3.551.923,57)	362.115,48 (3.551.923,57)

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 ανασφαλιστές	677.223,17	1.674.401,65	-	2.351.624,82
Απαιτήσεις από ανασφαλιστικές 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 ανασφαλιστές	-	252.250,82	-	252.250,82
Υποχρεώσεις από ανασφαλιστικές 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 ανασφαλιστές	233.029,01	2.631.401,65	-	2.864.430,66
Απαιτήσεις από ανασφαλιστικές 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 ανασφαλιστές	-	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

Τα δεδουλευμένα ασφαλιστρα 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) ασφαλιστρα 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.

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

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:

	<u>Ακίνητα</u>	<u>Μεταφορικά μέσα</u>	<u>Σύνολο</u>	<u>Υποχρέωση</u>
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

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
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:

	<u>Λογισμικό</u>
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:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
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>

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

	<u>Σύνολο Ομολόγων</u>	<u>Σύνολο Μετοχών Εισηγμένων</u>	<u>Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων</u>	<u>Σύνολο</u>
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
	<u>Σύνολο Ομολόγων</u>	<u>Σύνολο Μετοχών Εισηγμένων</u>	<u>Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων</u>	<u>Σύνολο</u>
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:

	<u>Επίπεδο 1</u>	<u>Επίπεδο 2</u>	<u>Επίπεδο 3</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
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
	<u>Επίπεδο 1</u>	<u>Επίπεδο 2</u>	<u>Επίπεδο 3</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
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 Ασφάλιστρα

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:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
Απαιτήσεις από πράκτορες	2.237.154,76	1.896.076,48
Συνεργάτες Πωλήσεων	(11.312,38)	(12.091,00)
Λοιποί χρεώστες ασφαλιστρών	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

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 αντανakλούν 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 αντασφαλιστρού, 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 εμπράγματα 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:

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

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:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
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	<u>6.059.078,17</u>	<u>6.152.127,64</u>

14. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

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

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
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	<u>38.575.595,13</u>	<u>29.241.592,17</u>

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 A.A.E.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:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
Καταβλημένο	10.955.068,08	10.955.068,08
Μετοχικό Κεφάλαιο	<u>10.955.068,08</u>	<u>10.955.068,08</u>
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	<u>21.272.248,08</u>	<u>20.631.106,64</u>
Αποτελέσματα εις νέον	<u>61.893.701,46</u>	<u>43.950.646,21</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	<u>94.121.017,62</u>	<u>75.536.820,93</u>

16. Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές

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

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	-	-
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές - Λοιποί Κλάδοι	252.250,82	193.454,48
Εύνολο	<u>252.250,82</u>	<u>193.454,48</u>

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 ασφαλίσεων. 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 ασφαλίσεως 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:

Συνολική Μεταβολή	31 Δεκεμβρίου 2019		31 Δεκεμβρίου 2018	
	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.

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
Έμμεσα 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
- 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:

	<u>Υπόλοιπο 31/12/2018</u>	<u>Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα</u>	<u>Αναγνωρισμένο στα ίδια κεφάλαια</u>	<u>Υπόλοιπο 31/12/2019</u>
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)
Απατήσεις 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
	<u>1.145.262,30</u>	<u>(3.599.446,89)</u>	<u>6.338,93</u>	<u>(2.447.845,66)</u>
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης				
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	1.344.246,69			120.241,24
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	(198.984,39)			(2.568.086,90)
	<u>1.145.262,30</u>			<u>(2.447.845,66)</u>

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 προβλεβημένης πιστωτικής μονάδος (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:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
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	<u>313.954,63</u>	<u>265.318,99</u>

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:	<u>2019</u>	<u>2018</u>
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. Δουλευμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έξοδα

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

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
Δεδουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	41.166.367,91	40.986.530,67
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(1.386.542,69)	1.104.552,46
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	39.779.825,22	42.091.083,13
Δεδουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Λοιποί Κλάδοι	27.480.048,05	22.078.423,23
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρών - Λοιποί Κλάδοι	(1.991.242,61)	(3.319.880,94)
Δουλευμένα (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:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
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:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
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:

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

27. Έσοδα Επενδύσεων

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

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
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 Υπερμερίας από Απαιτήσεις	2.838,97	6.122,46
Σύνολο	<u>2.723.979,46</u>	<u>2.374.576,06</u>

28. Λοιπά Έσοδα

Τα λοιπά έσοδα της Εταιρείας εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
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	<u>703.059,37</u>	<u>325.450,12</u>

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:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
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	<u>7.195.023,12</u>	<u>6.398.062,61</u>

Ο λογαριασμός Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού αναλύεται ως εξής:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
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	<u>3.302.407,36</u>	<u>2.802.244,34</u>

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:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
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	<u>277.344,37</u>	<u>177.516,77</u>

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

	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>	<u>Έσοδα</u>	<u>Έξοδα</u>
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 Α.Ε.	-	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 Α.Ε.	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

	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>	<u>Έσοδα</u>	<u>Έξοδα</u>
Συνδεδεμένες Εταιρείες				
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 Α.Ε.	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 Α.Ε.	3.102,13	2.334,77	579,12	-
ΚΤΗΜΑ ΧΡΗΣΤΙΔΗ ΙΚΕ	-	-	423,05	-
Σύνολο	18.945,18	358.775,28	13.171,49	1.843.770,89
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	36.155,64	194,60	0,00	304.764,68

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 Σύσταξης 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 ενημέρωσης 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 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: Χ240578

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

Αγγέλου Βασίλης
Αρ.Αδ.:005/2013

Παράρτημα 2

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Εκθέσεις της Εταιρείας
για την περίοδο από 1η Ιανουαρίου μέχρι 30η Ιουνίου 2020





**INTERLIFE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ
ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ**

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ
ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΠΟ 01.01.2020 ΕΩΣ 30.06.2020**

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

Αρ. Μητρώου 25088/05/Β/91/23

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 57606004000

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

Περιεχόμενα

Δηλώσεις Μελών Του Διοικητικού Συμβουλίου	3
Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της INTERΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων της 30 ^{ης} Ιουνίου 2020	4
Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την Περίοδο από 01.01.2020 έως 30.06.2020	47
Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ποσά σε Ευρώ)	48
Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (Ποσά σε Ευρώ)	49
Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (Ποσά σε Ευρώ)	50
Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Ποσά σε Ευρώ)	51
Σημειώσεις επί των Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων	52
1.Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία	52
2.Βασικές Λογιστικές Πολιτικές	53
3.Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές	57
4.Διαχείριση Ασφαλιστικών & Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	61
5.Πληροφόρηση κατά Τομέα	71
6i.Ενώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	74
6ii. Δικαιώματα Χρήσης Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεις Μισθώσεων	75
7.Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	76
8.Επενδύσεις σε Ακίνητα	77
9.Χρηματοοικονομικά Στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	77
10.Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα	77
11.Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	78
12.Προμήθειες και Λοιπά Έξοδα Παραγωγής Επόμενων Χρήσεων	78
13.Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	79
14.Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	79
15.Ίδια Κεφάλαια	79
16.Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	81
17.Προβλέψεις	81
18.Λοιπές Υποχρεώσεις	82
19.Ασφαλιστικές Προβλέψεις & Αναλογία από Αντασφαλιστές	82
20.Αναβαλλόμενος Φόρος	83
21.Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζόμενους	84
22.Δουλευμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έξοδα	84
23.Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα	84
24.Κέρδη/(Ζημίες) από Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων	84
25.Κέρδη/(Ζημίες) από Πώληση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων	85
26.Έσοδα Επενδύσεων	85
27.Λοιπά Έσοδα	85
28.Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	86
29.Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων	86
30.Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	86
31.Λειτουργικά Έξοδα	87
32.Φόρος Εισοδήματος	87
33.Λοιπά Έξοδα	88
34.Κέρδη ανά Μετοχή	88
35.Διανομή	88
36.Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις	88
37.Συναλλαγές με Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις και Πρόσωπα	90
38.Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύσταξης των Οικονομικών Καταστάσεων	91

Δηλώσεις Μελών Του Διοικητικού Συμβουλίου

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

- Οι συνημμένες Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις, για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2020, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία ενεργητικού, ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων και τα αποτελέσματα περιόδου της «**ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ**».
- Οι συνημμένες Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «**ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ**» στις 23/09/2020 και πρόκειται να δημοσιοποιηθούν με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.interlife.gr.

Θεσσαλονίκη, 23 Σεπτεμβρίου 2020

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. και
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθυντής Οικονομικών
Υπηρεσιών

Βοτσαρίδης Ιωάννης
ΑΔΤ: ΑΚ 300715

Δρυμπέτας Ευάγγελος
ΑΔΤ: Χ 240578

Πρόιος Αθανάσιος
Αρ. Αδείας 013360 / Α' Τάξη

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της INTERLIFE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων της 30^{ης} Ιουνίου 2020

Κύριοι Μέτοχοι,

σας παρουσιάζουμε την παρούσα έκθεση για τα πεπραγμένα Α' εξαμήνου 2020 (01/01/2020 – 30/06/2020) για την INTERLIFE Α.Α.Ε.Γ.Α. (η «Εταιρεία») και σας υποβάλλουμε προς έγκριση τις Ενδιάμεσες Συνοπτικές 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, εκτός πιστώσεων και εγγυήσεων & σιδηροδρομικών οχημάτων. 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 30^η Ιουνίου 2020 ανήλθε σε 144 άτομα.

Η Εταιρεία αναλαμβάνει την κάλυψη κινδύνων σε κάθε κλάδο ασφάλισης ζημιών που ασκείται στην Ελλάδα με ευρύτατη γκάμα ασφαλιστικών προϊόντων. Το μετοχικό κεφάλαιο της ανέρχεται σε € 10.955.068,08 και είναι καταβεβλημένο πλήρως. Η ονομαστική αξία των μετοχών είναι € 0,59 ανά μετοχή και ο αριθμός των μετοχών ανέρχεται σε 18.567.912 ονομαστικές μετοχές. Από την 17^η Οκτωβρίου 2012 οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στην Αγορά Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών (N.E.A.) του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Κατά την 30^η Ιουνίου η Εταιρεία κατείχε 91.143 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού € 131.540,07 οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 0,49% του συνόλου των μετοχών της.

Όλα τα μικτά ασφάλιστρα προέρχονται από την Ελλάδα και συγκεκριμένα κατά 39,03% από την Βόρεια Ελλάδα, κατά 53,95% από τη Νότια Ελλάδα και κατά 7,02% από τη Νησιωτική Ελλάδα.

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

A. Επιχειρησιακή Στρατηγική

Η επιχειρησιακή στρατηγική του 2020, βασίζεται στις παρακάτω προτεραιότητες:

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

B. Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης (System of Governance)

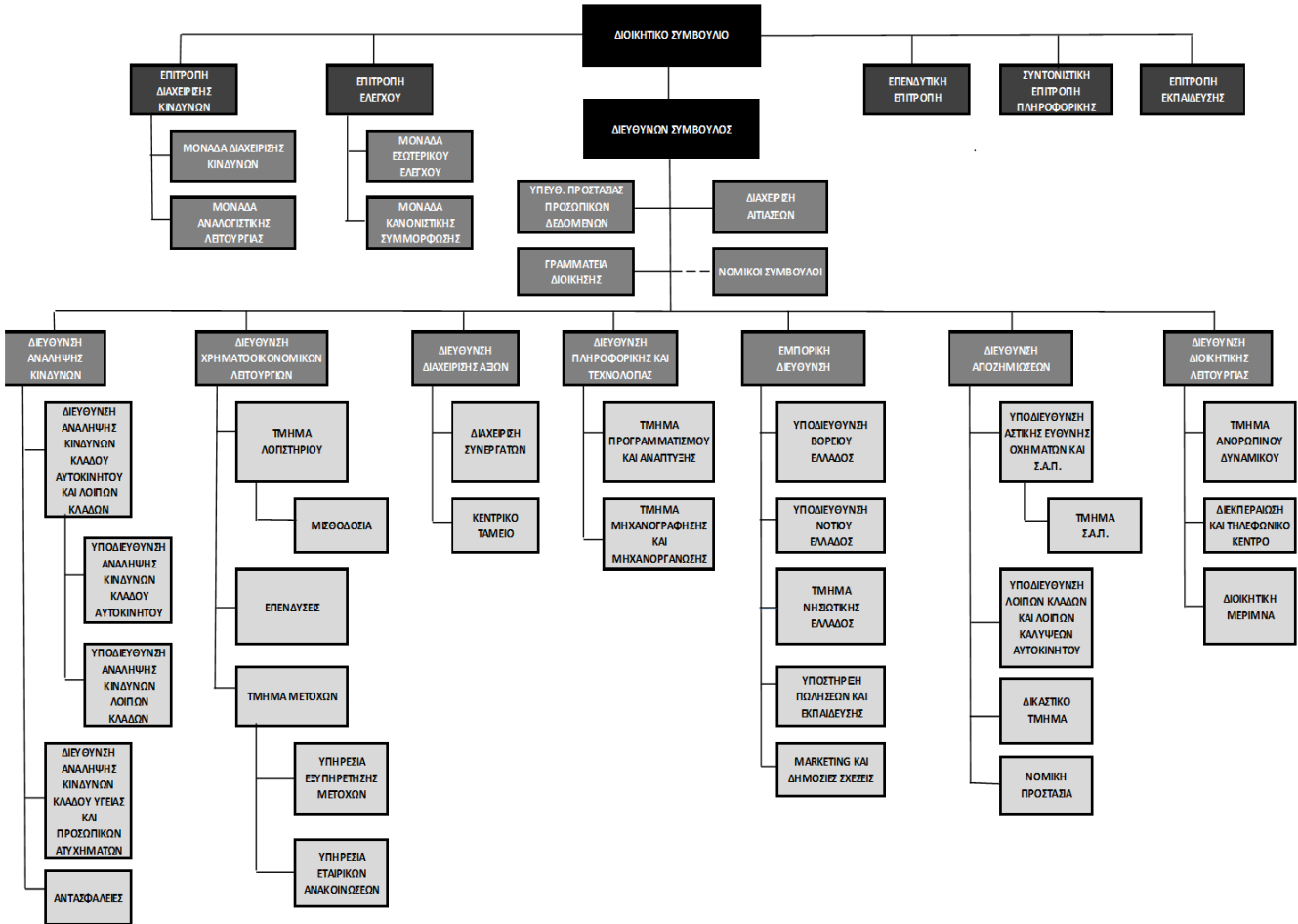
Σύστημα Διακυβέρνησης είναι το σύστημα πολιτικών και διαδικασιών με το οποίο η ασφαλιστική επιχείρηση διασφαλίζει την ορθή και συνετή διαχείρισή της, συμπεριλαμβανομένης της διασφάλισης διαφανούς οργανωτικής δομής με κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων και μηχανισμού αποτελεσματικής διάχυσης πληροφοριών.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

Το Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης καθορίζεται, εφαρμόζεται, ελέγχεται και αξιολογείται από τα στελέχη και το δυναμικό της Εταιρείας.

I. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

1. Οργανωτική δομή της Εταιρείας

Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρείας είναι ευθυγραμμισμένο με τις απαιτήσεις του εποπτικού πλαισίου Φερεγγυότητα II, λαμβανομένων υπ' όψιν των βέλτιστων πρακτικών της ασφαλιστικής αγοράς. Η Διοίκηση της Εταιρείας ασκείται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το έργο της Διοίκησης ενισχύεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (η οποία εποπτεύει τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και τη Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας), την Επιτροπή Ελέγχου (η οποία εποπτεύει τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου και τη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης), την Επενδυτική Επιτροπή, τη Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής και την Επιτροπή Εκπαίδευσης. Στη συνέχεια παρουσιάζεται διαγραμματικά η οργανωτική δομή κατά την 30/06/2020 (Οργανόγραμμα Εταιρείας).



2. Διοικητικό Συμβούλιο

Αρμοδιότητες Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελεί το ανώτατο διοικητικό όργανο, που κατά κύριο λόγο διαμορφώνει τη στρατηγική και την πολιτική ανάπτυξης, ενώ εποπτεύει και ελέγχει τη διαχείριση της περιουσίας της Εταιρείας. 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 ΔΣ 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 δεκαπέντε (3-15) 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:

7. Ιωάννης Βοτσαρίδης, Εκτελεστικό Μέλος, Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
8. Ευάγγελος Δρυμπέτας, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, Αντιπρόεδρος
9. Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης, Εκτελεστικό Μέλος, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
10. Γεωργία Βοτσαρίδου, Εκτελεστικό Μέλος
11. Αθανάσιος Πρόιος, Εκτελεστικό Μέλος
12. Ροδούλα Τσιότσου, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.

3. Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

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

6. Επιτροπή Ελέγχου
7. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων
8. Επιτροπή Επενδύσεων
9. Επιτροπή Εκπαίδευσης
10. Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής.

4. 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:

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

5. Διευθύνσεις της Εταιρείας

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

Ιωάννης Βοτσαρίδης	Διευθυντής Εμπορικής Διεύθυνσης
Γεωργία Βοτσαρίδου	Διευθύντρια Διαχείρισης Αξιών
Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης	Διευθυντής Αποζημιώσεων & Αν/της 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

II. ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

1. Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου συγκροτείται με στόχο την υποστήριξη του ΔΣ στα καθήκοντά του σχετικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση, τον Εσωτερικό Έλεγχο και την εποπτεία του τακτικού ελέγχου.

Σύνθεση Επιτροπής Ελέγχου

- Τα Μέλη και ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου (Ε.Ε.) προτείνονται από το ΔΣ και ορίζονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.
- Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ 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 ΔΣ με την προϋπόθεση πως δεν προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων.

Δικαιοδοσία Επιτροπής Ελέγχου

Το ΔΣ εξουσιοδοτεί την Ε.Ε., μέσα στα πλαίσια αποστολής της:

- Να έχει ανεμπόδιστη πρόσβαση στα μέλη της Διοίκησης, τους εργαζόμενους και στη σχετική πληροφόρηση.
- Να εποπτεύει τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου (Μ.Ε.Ε.) και την Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης (Μ.Κ.Σ.) και να παρέχει σχετικές οδηγίες.
- Να εισηγείται στο ΔΣ 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 ΔΣ 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

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

- Η παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας και διαχείριση κινδύνων της Εταιρείας και, κατά περίπτωση, του τμήματος εσωτερικού ελέγχου, όσον αφορά τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της ελεγχόμενης οντότητας, χωρίς να παραβιάζει την ανεξαρτησία της οντότητας.
- Η παρακολούθηση του υποχρεωτικού ελέγχου των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ιδίως της απόδοσής του, λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε πορίσματα και συμπεράσματα της αρμόδιας αρχής σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 26 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014, ως εκάστοτε ισχύει.
- Η επισκόπηση και παρακολούθηση της ανεξαρτησίας 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 (ΕΕ) αριθ. 537/2014 ως εκάστοτε ισχύει και ιδίως την καταλληλότητα της παροχής μη ελεγκτικών υπηρεσιών στην Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 5 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014 ως εκάστοτε ισχύει.
- Η 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 (ΕΕ) 537/2014 ως εκάστοτε ισχύει, εκτός αν εφαρμόζεται η παρ. 8 του άρθρου 16 του Κανονισμού (ΕΕ) 537/2014 ως εκάστοτε ισχύει.
- Η παρακολούθηση του έργου της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου με έμφαση σε θέματα που σχετίζονται με το βαθμό ανεξαρτησίας της, την ποιότητα και το εύρος των ελέγχων που διενεργεί, τις προτεραιότητες που προσδιορίζονται από μεταβολές του οικονομικού περιβάλλοντος, των συστημάτων και του επιπέδου των κινδύνων καθώς και την εν γένει αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της.
- Η ενημέρωση του ΔΣ της ελεγχόμενης οντότητας για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και η επεξήγηση του πώς συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης καθώς και ποιος ήταν ο ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου στην εν λόγω διαδικασία.
- Η παρακολούθηση της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και η υποβολή συστάσεων ή προτάσεων για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της, καθώς και η ενημέρωση του Δ.Σ. και η υποβολή προτάσεων προς αυτό, αναφορικά με τη βελτίωση της διαδικασίας, εφόσον κριθεί σκόπιμο.

Σύνθεση Επιτροπής Ελέγχου κατά την περίοδο αναφοράς

Όνοματεπώνυμο	Θέση
Πέμος Γκόγκος του Αθανασίου	Πρόεδρος
Παναγιώτης Βοτσαρίδης του Ιωάννη	Μέλος
Δημήτρης Δημαρέλης του Χρήστου	Μέλος

Η ως άνω αναφερόμενη τριμελής 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 ΤΓΣ 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 ΔΣ της. Η δε θητεία της σύμφωνα με την ως άνω αναφερόμενη απόφαση της ΤΓΣ των Μετόχων λήγει με τη λήξη της θητείας του τρέχοντος ΔΣ.

Με την από 12.03.2020 απόφαση του ΔΣ της Εταιρείας, αποφασίστηκε η αντικατάσταση λόγω παραίτησης της κας Στυλιανής Αλεξανδρή από τον κ. Δημήτριο Δημαρέλη του Χρήστου.

Στη συνέχεια, η Γενική Συνέλευση των Μετόχων στην από 27/07/2020 συνεδρίασή της ενέκρινε και επικύρωσε την ως άνω αναφερόμενη απόφαση του ΔΣ.

Η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Ελέγχου (κος Πέμος Γκόγκος & κος Δημήτρης Δημαρέλης) πληρούν κατά την ημερομηνία εκλογής τους τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας, όπως προβλέπονται από τις διατάξεις του Ν.3016/2002 (άρθρο 4) και του Ν.4449/2017 (άρθρο 44) και έχουν στο σύνολό τους καλή γνώση του αντικειμένου της Εταιρείας.

Επισημαίνεται ότι τουλάχιστον ένα μέλος της Επιτροπής Ελέγχου και ειδικότερα ο Πρόεδρος αυτής, κος Πέμος Γκόγκος, διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική, όπως απαιτείται από τις διατάξεις του άρθρου 44, παρ. 1 του Ν.4449/2017 ώστε να είναι σε θέση η εν λόγω επιτροπή να εκπληρώσει συγκεκριμένες αρμοδιότητες ως αυτές προβλέπονται στην κείμενη νομοθεσία.

2. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συγκροτείται με στόχο την υποστήριξη του ΔΣ, 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 ΔΣ 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 ΔΣ ή/και πρόσωπα τα οποία το ΔΣ 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 ΔΣ δύναται, εάν ανακαλέσει μέλος ή μέλη της Επιτροπής ή σε περίπτωση που μέλος της εκπέσει από την ιδιότητά του για οιονδήποτε λόγο, να μην ορίσει αντικαταστάτη του(ς), μειώνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο τον αριθμό των μελών της. Σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται τα μέλη της να είναι λιγότερα από τρία (3).

Δικαιοδοσία Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων

Το ΔΣ 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 ΔΣ 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 επιχείρησης και των θυγατρικών της.

- 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 ΔΣ, σε περίπτωση που διαπιστώσει αδυναμία υλοποίησης της στρατηγικής που έχει διαμορφωθεί για τη διαχείριση κινδύνων της επιχείρησης, ή αποκλίσεις ως προς την εφαρμογή της.
- Η ενημέρωση του ΔΣ για το έργο της Επιτροπής από τον Πρόεδρο της Επιτροπής, στο πλαίσιο των συνεδριάσεων του ΔΣ.

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, Ενηλίκωση Υπολοίπων Συνεργατών, Αναγκαίο Περιθώριο Φερεγγυότητας και Δείκτες Αποζημιώσεων.
- Την εξαμηνιαία αναφορά δεικτών αποζημιώσεων αστικής ευθύνης από την κυκλοφορία οχημάτων ανά χρήστη και νομό.
- Τις περιοδικές αναφορές της Μονάδας Αναλογιστικής Λειτουργίας: Εκτίμηση Τεχνικών Προβλέψεων για τη σύνταξη του οικονομικού και του εποπτικού ισολογισμού, Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και Μετριάσμος των Κινδύνων και
- Τις έκτακτες αναφορές της Μονάδας Αναλογιστικής Λειτουργίας: Επάρκεια Ασφαλιστρών, Επενδυτικά Σενάρια και Υπολογισμός των Κινδύνων.

Σύνθεση Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων κατά την περίοδο αναφοράς

Η τρέχουσα σύνθεση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων έχει, κατόπιν της από 18.01.2019 απόφασης του ΔΣ, ως εξής:

Όνοματεπώνυμο	Θέση
Ιωάννης Βοτσαρίδης	Πρόεδρος
Αθανάσιος Πρόιος	Μέλος
Θωμάς Πουφινάς	Μέλος
Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης	Μέλος

3. Επιτροπή Επενδύσεων

Η Επιτροπή Επενδύσεων συγκροτείται με στόχο την υποστήριξη του ΔΣ, 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 ΔΣ. Τα μέλη της Επιτροπής δύναται να είναι μέλη του ΔΣ ή/και πρόσωπα τα οποία το ΔΣ 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 ΔΣ δύναται, εάν ανακαλέσει μέλος ή μέλη της Επιτροπής ή σε περίπτωση που μέλος της εκπέσει από την ιδιότητά του για οιονδήποτε λόγο, να ορίσει αντικαταστάτη του(ς). Σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται τα μέλη της να είναι λιγότερα από τρία (3).
- Η Επιτροπή συνεδριάζει τακτικά κάθε τρίμηνο ή εκτάκτως όποτε κρίνεται απαραίτητο.

Δικαιοδοσία Επιτροπής Επενδύσεων

Το ΔΣ 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 5-ετίας.
- Την διατήρηση/μεταβολή της διάρθρωσης της τακτικής κατανομής με ορίζοντα 12-μήνου βάσει των εκτιμήσεων των διαχειριστών για τις αποδόσεις των διαφορετικών περιουσιακών στοιχείων και τις βραχυπρόθεσμες αποκλίσεις βάση 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.

- 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).
- Την εξέλιξη των χαρακτηριστικών των χαρτοφυλακίων, επισημαίνοντας ευκαιρίες και αδυναμίες.
- 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-offerspread 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, LowerTier 1, LowerTier 2, μετατρέψιμα σε μετοχές, υβριδικά, αορίστου λήξεως γενικότερα κλπ.).
- Επενδύσεις σε προνομιούχες μετοχές ή warrants εγκεκριμένου εκδότη μετοχικών τίτλων.

Σύνθεση Επιτροπής Επενδύσεων κατά την περίοδο αναφοράς

Η τρέχουσα σύνθεση της Επιτροπής Επενδύσεων έχει, κατόπιν της από 18/01/2019 απόφασης του ΔΣ, ως εξής:

Όνοματεπώνυμο	Θέση
Ιωάννης Βοτσαρίδης	Πρόεδρος
Αθανάσιος Πρόιος	Μέλος
Αχιλλέας Κοντογούρης	Μέλος

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 μέλη, 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 ή

- Η άνω των 10 ετών προϋπηρεσία στον ασφαλιστικό κλάδο.

Δικαιοδοσία Επιτροπής Εκπαίδευσης

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

Συνεδριάσεις Επιτροπής Εκπαίδευσης

- Η Επιτροπή Εκπαίδευσης συνεδριάζει όταν αυτό κριθεί σκόπιμο.

Καθήκοντα και Αρμοδιότητες Επιτροπής Εκπαίδευσης

Το ΔΣ 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.

Σύνθεση Επιτροπής Εκπαίδευσης κατά την περίοδο αναφοράς

Η τρέχουσα σύνθεση της Επιτροπής Εκπαίδευσης έχει, κατόπιν της από 11.12.2015 απόφασης του ΔΣ, ως εξής:

Όνοματεπώνυμο	Θέση
Ιωάννης Βοτσαρίδης	Πρόεδρος
Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης	Μέλος
Μαρία Μηλιώνη	Μέλος

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.

Σύνθεση Επιτροπής Πληροφορικής

- Η επιτροπή εντάσσεται στην εσωτερική λειτουργία της Εταιρείας και εγκρίνεται από το ΔΣ.
- Η Επιτροπή 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.

Δικαιοδοσία Επιτροπής Πληροφορικής

Το ΔΣ εξουσιοδοτεί την Επιτροπή Πληροφορικής, μέσα στα πλαίσια αποστολής της:

- Να καθορίζει τις προτεραιότητες στον τομέα της πληροφορικής για το σύνολο της επιχείρησης.

Συνεδριάσεις Επιτροπής Πληροφορικής

- Η Επιτροπή συνεδριάζει τακτικά, τουλάχιστον μία 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 Δ. Πληροφορικής και των άλλων μονάδων της Εταιρείας.
- Η εποπτεία των έργων της Πληροφορικής, μέσω του μηνιαίου πλάνου (αναφορά) πορείας και εξέλιξης των έργων που έχει αναλάβει η Διεύθυνση Πληροφορικής και Τεχνολογίας καθώς και η παρακολούθηση της πιστής τήρησης του χρονοδιαγράμματος.
- 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.

Σύνθεση Συντονιστικής Επιτροπής Πληροφορικής κατά την περίοδο αναφοράς

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

Όνοματεπώνυμο	Θέση
Ιωάννης Βοτσαρίδης	Πρόεδρος
Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης	Μέλος
Αθανάσιος Πρόιος	Μέλος
Βασίλης Νικολαΐδης	Μέλος

III. ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΙ

Η Εταιρεία υλοποιεί τους στόχους και την στρατηγική της 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 Διεύθυνσης
6. Διαχείρισης αιτιάσεων
7. Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας
8. Αποδοχών
9. Ανάληψης Κινδύνων

■ Πολιτική Αποδοχών

Οι αμοιβές των στελεχών της Εταιρείας χωρίζονται σε τρεις (3) κατηγορίες:

4. Αμοιβές εκτελεστικών μελών του Δ.Σ.
5. Αμοιβές στελεχών με σύμβαση έργου (ελεύθεροι επαγγελματίες).
6. Αμοιβές στελεχών που εργάζονται με εξαρτημένη σχέση εργασίας.

Η Εταιρεία με υψηλή αίσθηση ευθύνης απέναντι στους μετόχους της και τους ασφαλισμένους, ήταν και παραμένει πάντοτε πιστή στην αρχή της συνετούς διαχείρισης και των εύλογων και δίκαιων αμοιβών των στελεχών της, λαμβανομένων υπ' όψιν των προσόντων και των 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 αξιολογικές 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.). 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 ΔΣ της Εταιρείας, ο υπεύθυνος αναλογιστής, ο υπεύθυνος διαχείρισης κινδύνων, ο υπεύθυνος εσωτερικού ελέγχου, ο υπεύθυνος κανονιστικής συμμόρφωσης, κάθε πρόσωπο με συγκεκριμένες αρμοδιότητες βάσει της σχετικής νομοθεσίας, καθώς και κάθε πρόσωπο που διαδραματίζει σημαντικό ελεγκτικό ή διαχειριστικό ρόλο ή τα καθήκοντά του μπορούν να επηρεάσουν ουσιαστικά τη διοίκηση της Εταιρείας.

Τα υπεύθυνα πρόσωπα αξιολογούνται μεταξύ άλλων ως προς την:

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

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

■ Εξωτερική Ανάθεση (Outsourcing)

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

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

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

- Δεν μειώνει την ποιότητα του συστήματος διακυβέρνησης.
- Δεν αυξάνει αδικαιολογήτως τον λειτουργικό κίνδυνο.
- Δεν περιορίζει την δυνατότητα της Εποπτικής Αρχής ή άλλης Εποπτικής Αρχής της Ευρωπαϊκής Ένωσης να παρακολουθεί την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Εταιρείας.
- Δεν υπονομεύει την ποιότητα των υπηρεσιών της.

Κατά την επιλογή προσώπου (φυσικού ή νομικού) προς το οποίο γίνεται εξωτερική ανάθεση, η Εταιρεία εξασφαλίζει ότι:

- Ο υποψήφιος πάροχος υπηρεσιών έχει την ικανότητα, τα προσόντα και κάθε άδεια που απαιτείται από τη νομοθεσία για να ασκήσει ικανοποιητικά τις ζητούμενες λειτουργίες ή δραστηριότητες, λαμβάνοντας υπόψη τους στόχους και τις ανάγκες της επιχείρησης.
- Ο πάροχος υπηρεσιών έχει λάβει όλα τα μέσα που εξασφαλίζουν ότι δεν υπάρχει ρητή ή δυναμική σύγκρουση συμφερόντων που θα έθετε σε κίνδυνο την κάλυψη των αναγκών της αναθέτουσας επιχείρησης.
- Συνάπτεται γραπτή συμφωνία μεταξύ της επιχείρησης και του φορέα παροχής υπηρεσιών, η οποία ορίζει με ακρίβεια τα αντίστοιχα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της επιχείρησης και του φορέα παροχής υπηρεσιών.
- Οι γενικοί όροι και προϋποθέσεις της συμφωνίας εξωτερικής ανάθεσης, εξηγούνται με σαφήνεια στο διοικητικό συμβούλιο και εγκρίνονται από αυτό.

Η εξωτερική ανάθεση δεν έχει ως αποτέλεσμα την παραβίαση κανενός νόμου, ιδίως όσον αφορά τους κανόνες προστασίας των δεδομένων.

- Ο πάροχος υπηρεσιών υπόκειται στις ίδιες διατάξεις σχετικά με την ασφάλεια και την εμπιστευτικότητα των πληροφοριών που αφορούν την επιχείρηση ή τους αντισυμβαλλομένους ή δικαιούχους της, οι οποίες ισχύουν για την επιχείρηση.

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

IV. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου αποτελεί σύνολο προληπτικών και διορθωτικών ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών, το οποίο καλύπτει σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα της ασφαλιστικής επιχείρησης και συντελεί στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία της. Τα παραπάνω καταγράφονται αναλυτικά στα εξής εταιρικά έγγραφα που είναι εγκεκριμένα από το Δ.Σ. της Εταιρείας:

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

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 ΔΣ, την Διοίκηση και το υπόλοιπο ανθρώπινο δυναμικό της και έχουν ως στόχους:

- την αποτελεσματική και αποδοτική λειτουργία της Εταιρείας, 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.

1. Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου

Γραμμές Αναφοράς

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της, αναφέρεται λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου και μέσω αυτής στο ΔΣ 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 ΔΣ 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 ΜΕΕ 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 ΔΣ μέσω της Επιτροπής Ελέγχου για την εφαρμογή τους. Επιπλέον, παρακολούθηση της εν γένει νομοθεσίας που αφορά την Εταιρεία (π.χ. περί ανωνύμων εταιριών, χρηματιστηριακή κτλ.).
- Αναφορά στο ΔΣ 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 ΔΣ 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 διατιθεμένων 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 οποιοσδήποτε 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.

2. 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 επιχείρησης, παροχή συστάσεων με σκοπό το μετριασμό των επιπτώσεων από αυτές και την μείωση του κινδύνου επανάληψής τους.
- Παροχή συμβουλών στη Διοίκηση ως προς την εφαρμογή του κανονιστικού πλαισίου, και την αξιολόγηση του εποπτικού κινδύνου (regulatoryrisk) και του κινδύνου δυσφήμισης (reputationrisk).
- 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.

V. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

Ως οδηγός για τον εντοπισμό των κινδύνων 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).

1. Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων

Γραμμές Αναφοράς

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων (ΜΔΚ) αναφέρεται λειτουργικά στο ΔΣ 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 ΜΔΚ.

Αποστολή

Η ΜΔΚ 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 ΔΣ 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 ΜΔΚ είναι αναλυτικά οι εξής:

- Χρησιμοποιεί τις κατάλληλες μεθόδους για τη διαχείριση των κινδύνων τους οποίους εν γένει η ασφαλιστική επιχείρηση 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 επιχείρησης, τόσο για το ενεργητικό όσο και το παθητικό της επιχείρησης, 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 επιχείρησης 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 επιχείρηση και εισηγείται δράσεις εφόσον κρίνεται απαραίτητο.
- Συμμετέχει στη διαδικασία αξιολόγησης των επιμέρους κινδύνων και της φερεγγυότητας της επιχείρησης, είτε από την ίδια την επιχείρηση 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 επιχείρησης, εισηγείται για τις αναγκαίες πολιτικές κάλυψής τους.
- Συμμετέχει στη διατύπωση εισηγήσεων και προτάσεων άμεσα στη Διοίκηση και στο ΔΣ ενημερώνοντας και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, για μεταβολές στη σύνθεση των χαρτοφυλακίων της επιχείρησης (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.

Διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνων

Η διαδικασία που ακολουθεί η Εταιρεία περιγράφεται στα παρακάτω βήματα:

- Καθορισμός του πεδίου εφαρμογής για την αξιολόγηση των κινδύνων που εντοπίστηκαν.
- Προσδιορισμός των αιτίων για την αξιολόγηση του κινδύνου.
- Εντοπισμός των ενδιαφερομένων μερών, ώστε να διασφαλίζεται ότι υπάρχει η κατάλληλη αντιπροσώπευση των σχετικών τμημάτων - διευθύνσεων από τα πρώτα κιόλας στάδια της διαδικασίας.

- Συλλογή των απαραίτητων πληροφοριών από τις αντίστοιχες πηγές, όπως, 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.

Διάθεση Ανάλυσης Κινδύνων

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

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

2. 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 (ΔΠΧΑ).
- 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 ασφαλιστρων.
- 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).

3. Αξιολόγηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (AIKΦ - ORSA)

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

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

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

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

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

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

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:

- αναφερθεί σημαντική διαφορά (απόκλιση) μεταξύ των πραγματικών αποτελεσμάτων και αυτών που αναφέρονται στους στόχους που έχει θέση η Διοίκηση,
- καταγραφεί σημαντική υπέρβαση των πραγματικών ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών από τα αναφερόμενα στους στόχους που έχει θέση η Διοίκηση,
- όταν σημειωθούν αποκλίσεις των ορίων ανοχής και
- όταν έχει προηγηθεί ανάπτυξη νέων ασφαλιστικών προϊόντων

4. Προφίλ Κινδύνων

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:

- Ασφαλιστικό Κίνδυνο
- Κίνδυνο Αγοράς
- Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνο Ρευστότητας και τέλος
- 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 (StandardFormula). Ακόμα, υπάρχει η δυνατότητα για StressTests όποτε αυτό ζητηθεί.

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

Ο εν λόγω πίνακας έχει την εξής μορφή,

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

και αντικατοπτρίζει,

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

- Πολύ χαμηλή: αν η αναμενόμενη απώλεια είναι μικρότερη των 100.000 Ευρώ.
- Χαμηλή: αν η αναμενόμενη απώλεια είναι μεγαλύτερη των 100.000 Ευρώ, αλλά μικρότερη των 300.000 Ευρώ.

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

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

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

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

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

■ Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Underwriting Risk)

Ως ασφαλιστικός κίνδυνος, θεωρείται στο γενικότερο πλαίσιο η δυσμενής επίπτωση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας από απροσδόκητη αύξηση του δείκτη ζημιών, από ανεπαρκή τιμολόγηση των 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 ασφαλιστρών 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 (UnderwritingRisk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 30/06/2020 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος	Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας
Ζωής	0
Υγείας	639.522
Γενικών Ζημιών	33.761.949

Όπως παρατηρούμε το μεγαλύτερο ποσοστό (98,14%) ασφαλιστικού κινδύνου προέρχεται από τον ασφαλιστικό κίνδυνο γενικών ασφαλίσεων (NonLifeUndewritingRisk). Αμελητέα συνεισφορά υπάρχει και από τον ασφαλιστικό κίνδυνο Υγείας (NonLifeHealthUndewritingRisk).

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

Μεταβολή προφίλ κινδύνου

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

Ασφαλιστικός Κίνδυνος	30/06/2020	31/12/2019	% Μεταβολή
Ασφαλίσεις Ζωής	0	0	0%
Ασφαλίσεις Υγείας	639.522	587.179	8,9%
Γενικές Ασφαλίσεις	33.761.949	32.611.840	3,5%
Σύνολο	34.401.471	33.199.019	3,6%

Μείωση ασφαλιστικού κινδύνου

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

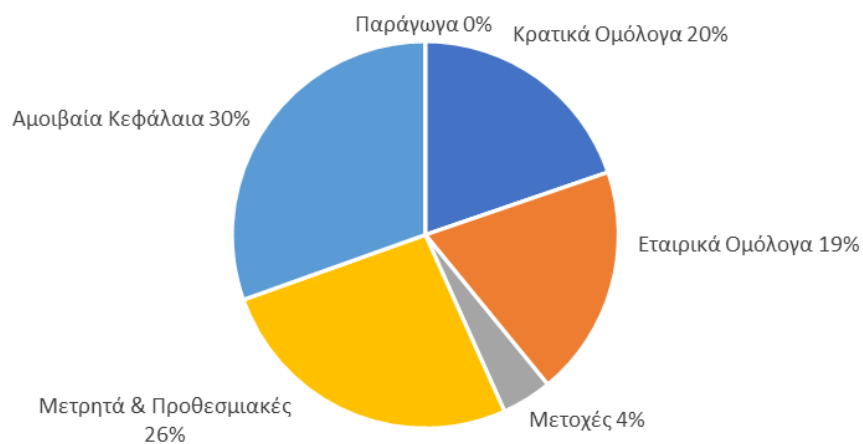
■ Κίνδυνος αγοράς

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

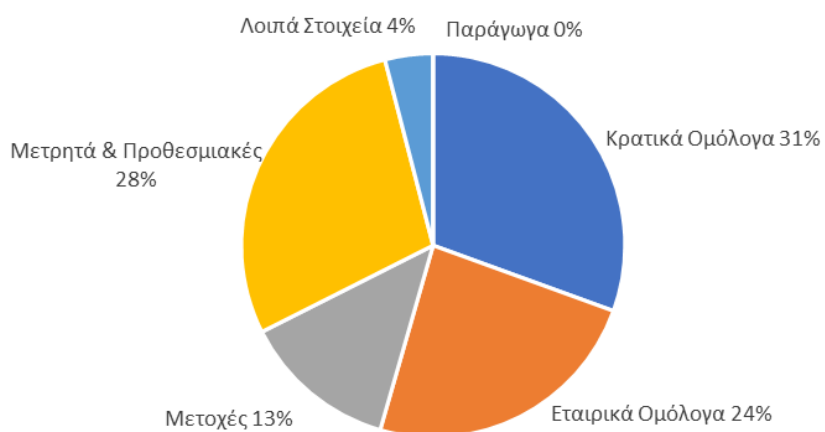
Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο είναι διαφοροποιημένο τόσο ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, όσο και ανά γεωγραφική κατανομή και ωριμότητα αγοράς. Επιπλέον, είναι σχετικά συντηρητικό αφού το μεγαλύτερο μέρος των επενδύσεων είναι τοποθετημένο σε επενδύσεις σταθερού εισοδήματος.

Εκτός των ακινήτων τα οποία βρίσκονται όλα στην Ελληνική επικράτεια και αποτιμώνται στην εύλογη αξία, το χρηματοοικονομικό σκέλος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας παρουσιάζει την 30/06/2020 την ακόλουθη διασπορά:

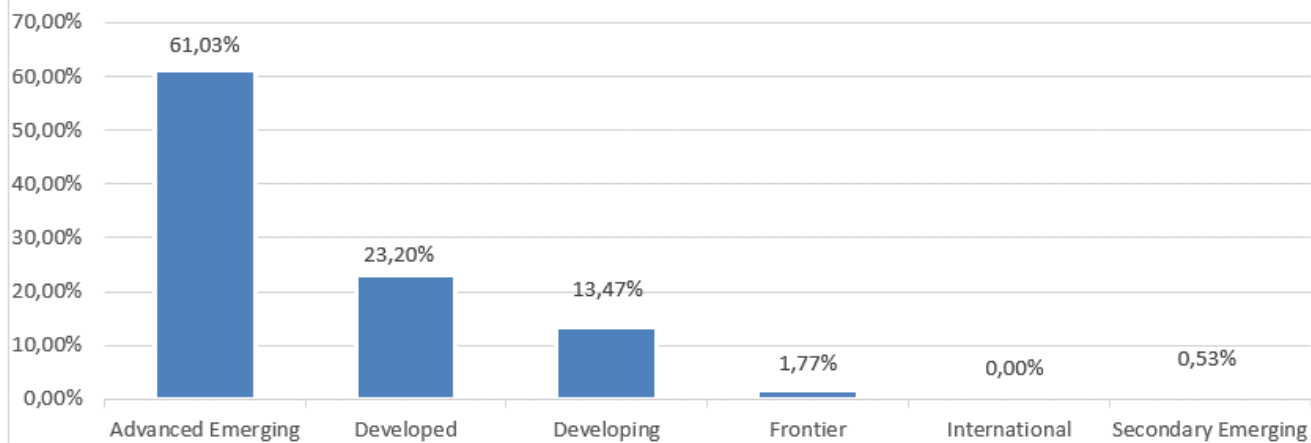
Κατανομή Επενδύσεων (Πριν το Look - through)



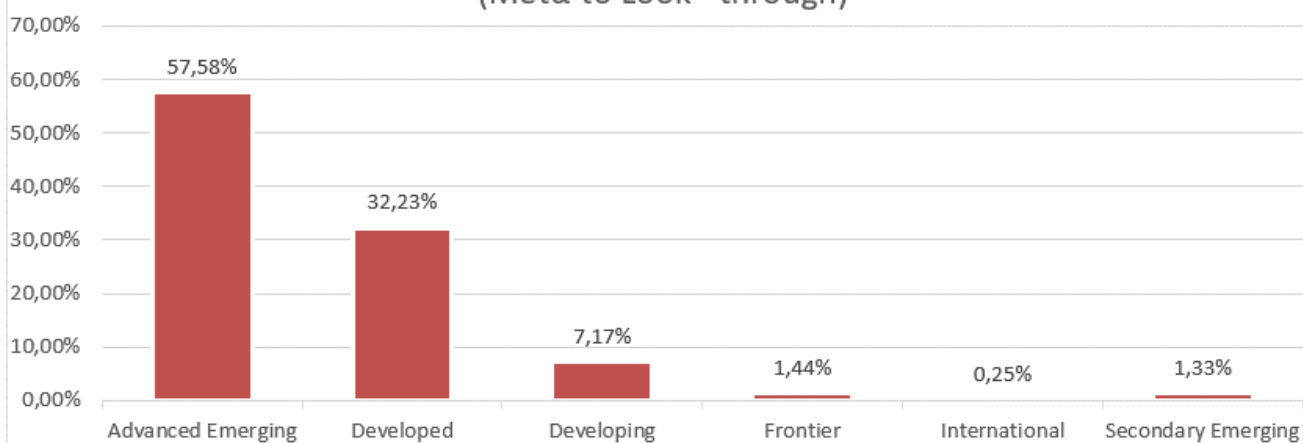
Κατανομή Επενδύσεων (Μετά το Look - through)

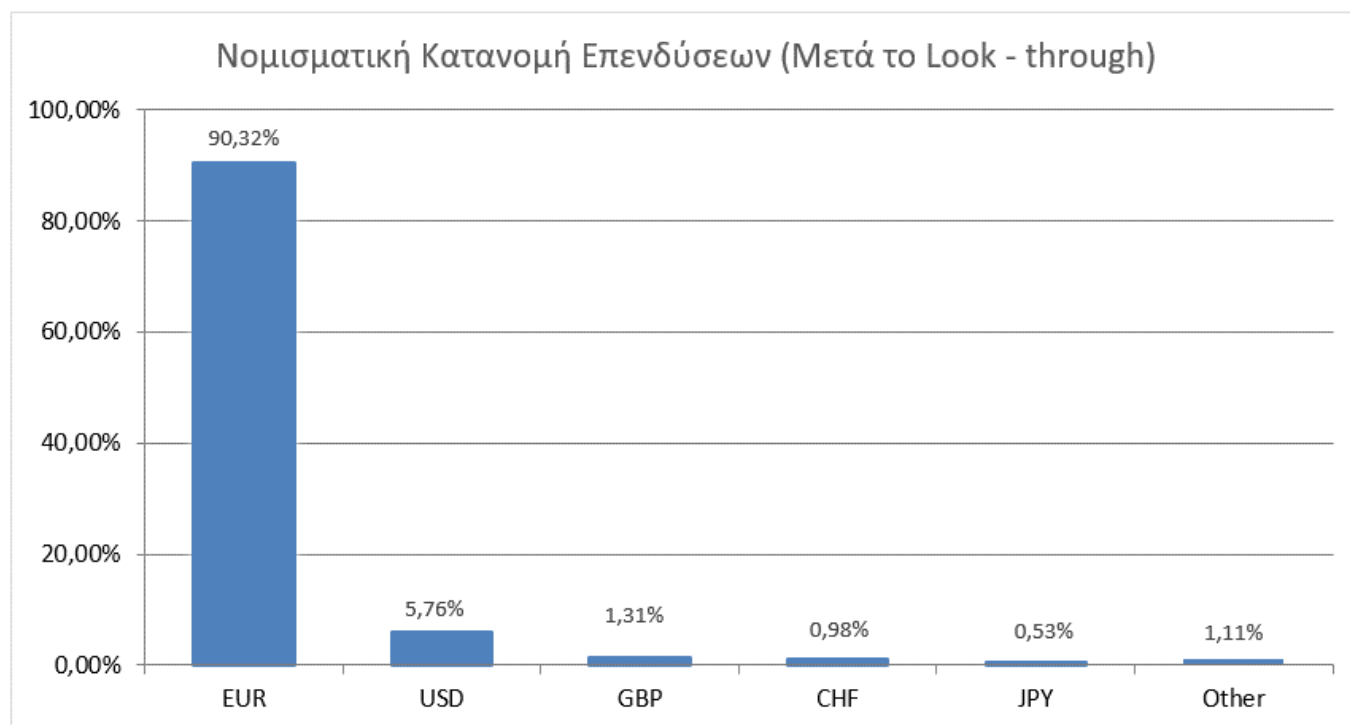
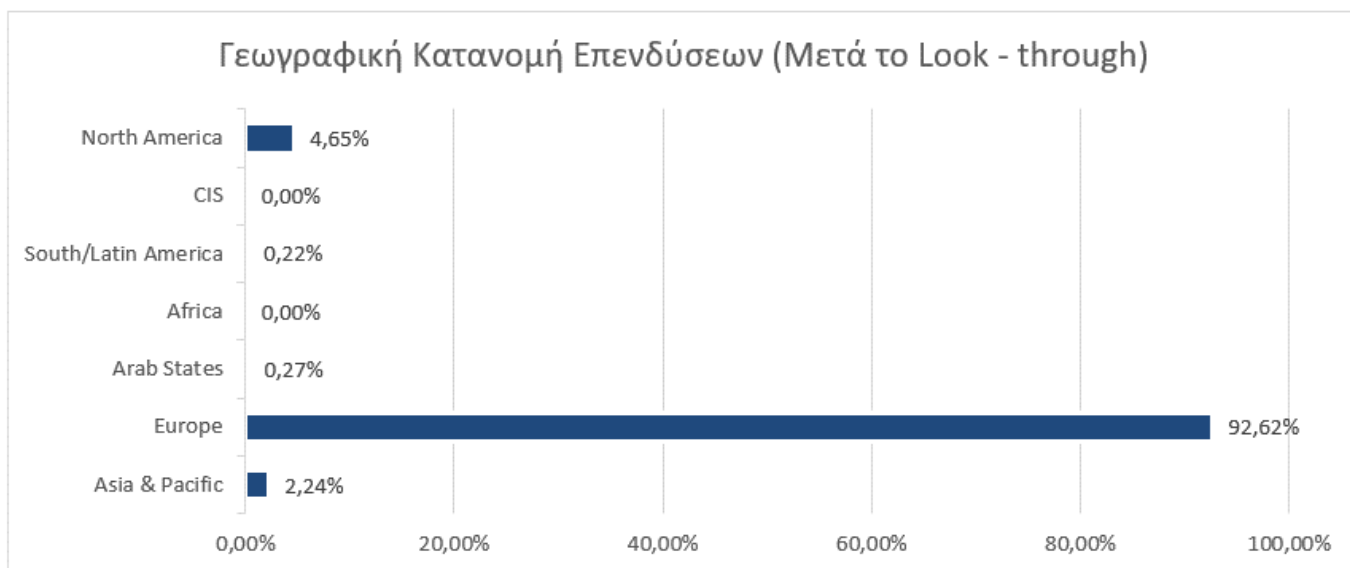


**Κατανομή Επενδύσεων Με Διαβάθμιση Αγοράς
(Πριν το Look - through)**



**Κατανομή Επενδύσεων με Διαβάθμιση Αγοράς
(Μετά το Look - through)**





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 κινδύνων

7. Κίνδυνος επιτοκίου (Interest Rate Risk)
8. Κίνδυνος μετοχών (Equity Risk)
9. Κίνδυνος συγκέντρωσης (Concentration Risk)
10. Συναλλαγματικός κίνδυνος (Currency Risk)
11. Κίνδυνος περιουσίας (Property Risk)

12. Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου (SpreadRisk)

Ο κίνδυνος αγοράς της Εταιρείας εκτιμάται με βάση την τυποποιημένη προσέγγιση του πλαισίου «Φερεγγυότητα II». Ο συνολικός κίνδυνος Αγοράς (MarketRisk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 30/06/2020 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνος Αγοράς	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας
Κίνδυνος Επιτοκίου	3.975.733
Κίνδυνος Μετοχών	10.646.303
Κίνδυνος Περιουσίας	6.976.861
Κίνδυνος Spread	8.537.583
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	4.496.219
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	10.343.769
Διαφοροποίηση	-17.535.632
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	27.440.837



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:

$$\Delta. \text{Λειτουργ. Έξ.}_{6/2020} = \frac{\text{Λειτουργικά Έξοδα}}{\text{Δεδουλευμένα Μικτά Ασφάλιστρα}} = \frac{3.417.848}{33.121.260} = 0,1031 \text{ ή } 10,32\%$$

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

■ 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:

7. Διακοπή δραστηριότητας και δυσλειτουργία συστημάτων
8. Προβλήματα στην εκτέλεση και διαχείριση διαδικασιών
9. Εσωτερική απάτη
10. Εξωτερική απάτη
11. Υπαλληλικές πρακτικές και ασφάλεια εργασιακού περιβάλλοντος
12. 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 (OperationalRisk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 30/06/2020 ανέρχεται στο ποσό των € **3,2 εκ. €** και υπολογίζεται σύμφωνα με το σχετικό τύπο της τυποποιημένης μεθόδου (Standard Formula).

■ Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

Η επέλευση της πανδημίας λόγω Κορονοϊού (COVID-19) συνετέλεσε στην έναρξη μίας πρωτόγνωρης περιόδου για τη χώρα μας και ολόκληρο τον πλανήτη, η οποία χαρακτηρίζεται από αβεβαιότητα και μεταβλητότητα. 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:

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 τηλεδιάσκεψεις, 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.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία από την επέλευση της πανδημίας Covid-19, σχετίζεται με την αύξηση των απαιτήσεων για αποζημιώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία περιέχουν καλύψεις για επιδημία ή πανδημία.

Από την ανάλυση του χαρτοφυλακίου των ασφαλιστήριων συμβολαίων υγείας, τα οποία εκδόθηκαν στο διάστημα από Ιούνιο 2019 ως Ιούνιο 2020 αξίας € 1.611.628 (εγγεγραμμένα ασφάλιστρα), προέκυψε ότι οι καλύψεις επιδημίας - πανδημίας αφορούσαν αξίες € 676.884 δηλ. 42%.

Από τα συνολικά ασφαλιστήρια συμβόλαια υγείας, ένα ποσοστό 42,5% ήτοι € 684.939 εξακολουθούσαν να ήταν σε ισχύ μετά τον Ιούνιο 2020 (Μη λήξαντες κίνδυνοι). Το αντίστοιχο ποσοστό των συμβολαίων που περιείχαν καλύψεις επιδημίας – πανδημίας ανερχόταν στο 42% του ανωτέρου ποσού ήτοι € 287.674. Για την κάλυψη του ανωτέρω ποσού, η Εταιρεία σχημάτισε τις αντίστοιχες προβλέψεις (Τεχνικά αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων). Όσο αφορά τις ασφαλιστικές αποζημιώσεις του κλάδου υγείας, με ημερομηνία αναφοράς 30/06/2020, η Εταιρεία σχημάτισε προβλέψεις ύψους € 414.524 όπου δεν καταγράφονται απαιτήσεις για μελλοντικές πληρωμές αποζημιώσεων έναντι του κινδύνου επιδημίας – πανδημίας. (Τεχνικά αποθέματα εκκρεμών ζημιών). Περαιτέρω ανάλυση ανέδειξε επίσης ότι δεν καταγράφηκαν πληρωμές ασφαλιστικών αποζημιώσεων έναντι του κινδύνου επιδημίας – πανδημίας μέσα στο συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Αξιολογώντας τον όγκο του συγκεκριμένου χαρτοφυλακίου και λαμβάνοντας υπόψη την ύπαρξη ανασφαλιστικής κάλυψης στα συμβόλαια υγείας, καθώς και τα παραπάνω στοιχεία, η Εταιρεία απεφάνθη, ότι δεν υφίσταται κίνδυνος ικανός να επηρεάσει την χρηματοοικονομική της θέση. Κατανοούμε όμως ότι πρόκειται για ένα νέο κίνδυνο και παρακολουθούμε στενά τις εξελίξεις.

■ Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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

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

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.

I. ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Η Εταιρεία, ως ασφαλιστικός οργανισμός παροχής υπηρεσιών, δεν προκαλεί με τη λειτουργία της σημαντικές επιπτώσεις στο περιβάλλον. Παρ' όλα αυτά, και λαμβάνοντας υπ' όψιν 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.

II. ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

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 της 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.

Πολιτικές σχετικές με το τμήμα Ανθρώπινου Δυναμικού

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.

Κώδικας Δεοντολογίας

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.

Keyperformanceindicators

Αριθμός εργαζομένων: 144 (συμπεριλαμβανομένων των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ.)

Αριθμός ανδρών/γυναικών ανά βαθμίδα:

- Βαθμίδα Α (Δ.Σ./Διευθυντές/Υποδιευθυντές/Προϊστάμενοι): 10 Άνδρες / 7 Γυναίκες
- Βαθμίδα Β (Λοιπό Προσωπικό): 73 Άνδρες / 63 Γυναίκες

III. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ

HINTERLIFE A.E.Γ.A., είναι πιστοποιημένη κατά ISO 9001:2015 σε όλες τις βασικές της λειτουργίες.

IV. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ

Όσον αφορά τα Πληροφοριακά Συστήματα, η Εταιρεία διαθέτει πλέον ένα πλήρως αυτοματοποιημένο σύστημα εξυπηρέτησης συνεργατών, διαχείρισης ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθώς και είσπραξης ασφαλιστρών 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 IMSPLUSPROFILE για την καλύτερη διαχείριση των χαρτοφυλακίων και την έγκαιρη λήψη αποφάσεων.

Δ. Οικονομικά Μεγέθη

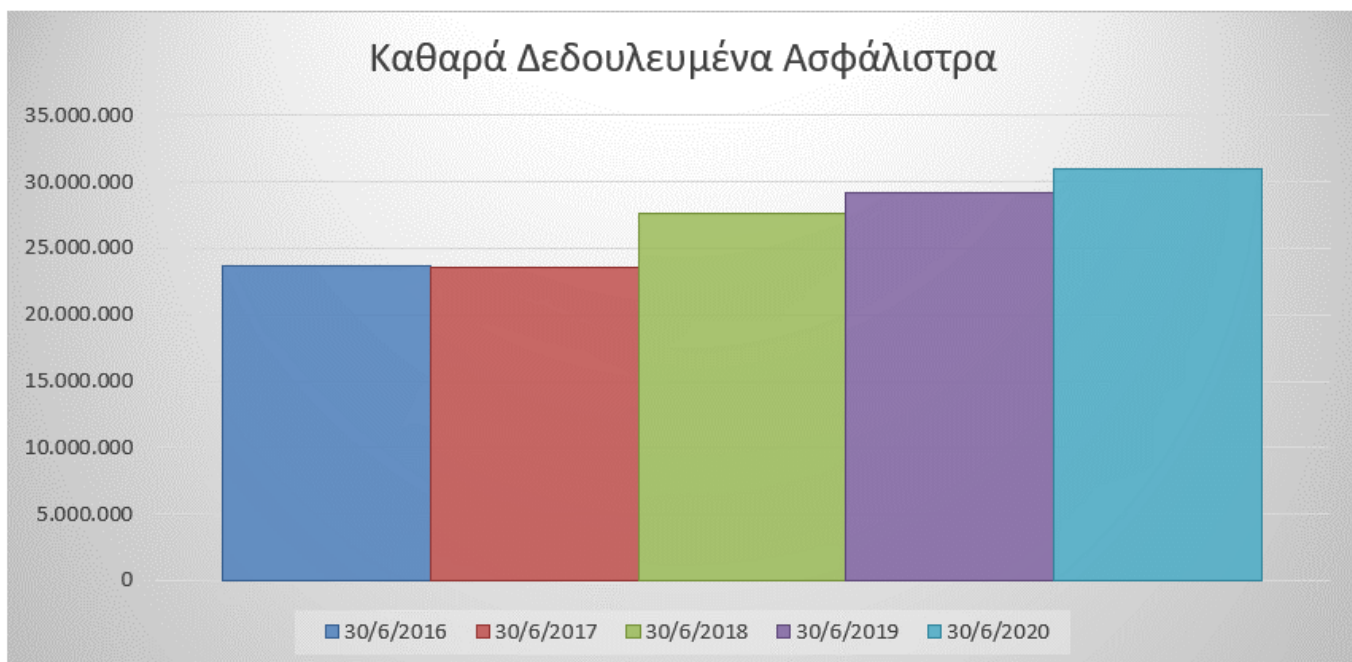
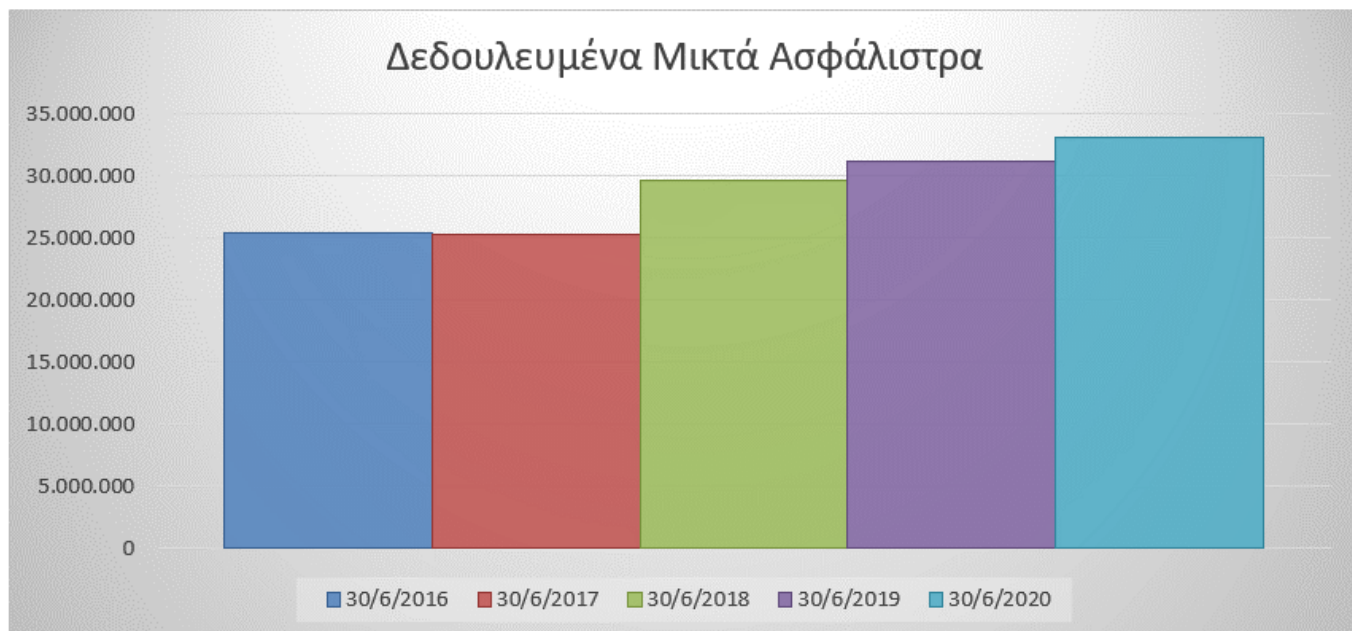
Ι. ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΓΟΡΑ

Σύμφωνα με τα στατιστικά στοιχεία της ΕΑΕΕ, η Συνολική Παραγωγή Ασφαλίσεων της Ασφαλιστικής Αγοράς για το Α εξάμηνο 2020 ανήλθε σε 1,93 δισ. €, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 4,5%. Οι ασφαλίσεις Ζωής παρουσίασαν πτώση κατά 8,7%. Όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα της ΕΑΕΕ, η παραγωγή ασφαλίσεων Αστικής Ευθύνης Οχημάτων μειώθηκε κατά 7,4%, ενώ αύξηση 3,3% κατέγραψαν οι ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων κατά Ζημιών, διαμορφώνοντας έτσι τα συνολικά ασφάλιστρα του κλάδου Ασφαλίσεων κατά Ζημιών στα 1,05 δισ. €, καταγράφοντας μείωση 0,5%.

Παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλίσεων (€)	Ιανουάριος – Ιούνιος 2020	Μεταβολή έναντι 2019
Ασφαλίσεις Ζωής	885.998.269,21	-8,7%
Ασφαλίσεις κατά Ζημιών	1.048.359.382,12	-0,5%
<i>εκ των οποίων</i>		
Αστική ευθύνη οχημάτων	353.704.844,75	-7,4%
Λοιποί κλάδοι κατά Ζημιών	694.654.537,37	3,3%
Σύνολο	1.934.357.651,33	-4,5%

II. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

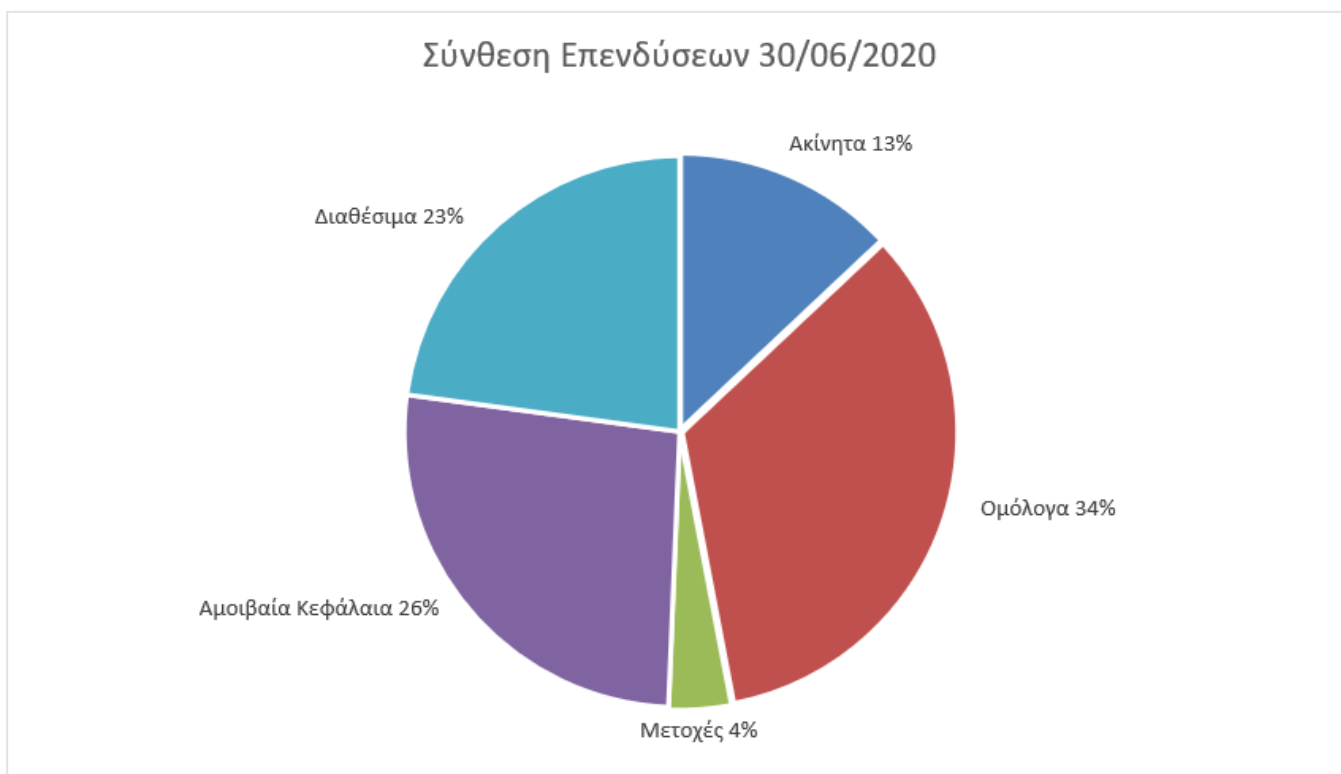
Η Εταιρεία μας, πάντοτε συνεπής στις δεσμεύσεις της απέναντι στο επενδυτικό κοινό, συνέχισε την ανοδική της πορεία και, αύξησε την παραγωγή μικτών δεδουλευμένων ασφαλίσεων κατά 6,17%, ενώ μικρή μείωση της τάξεως του 0,96% καταγράφηκε στα μικτά εγγεγραμμένα ασφαλίσιμα. Επί πλέον, η σχέση συμμετοχής στην παραγωγή ασφαλίσεων μεταξύ του κλάδου Αστικής Ευθύνης Οχημάτων και των Λοιπών Κλάδων κατά Ζημιών, διαμορφώθηκε σε 59%/41% για τα εγγεγραμμένα ασφαλίσιμα (έναντι 61%/39% για το αντίστοιχο χρονικό διάστημα του έτους 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.



Τα λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν κατά 291.878 € σε σύγκριση με το αντίστοιχο χρονικό διάστημα του 2019. Παρόλα αυτά, ο στόχος συγκράτησής σε επίπεδο κάτω του 15% των δεδουλευμένων μικτών ασφαλίσεων έχει επιτευχθεί με απόλυτη επιτυχία αφού ο αντίστοιχος δείκτης διαμορφώνεται στο 10,32% (έναντι 10,02% το 2019).



Η μείωση του συνόλου των εξόδων κατά 12,29%, οφείλεται κυρίως στη μείωση της μεταβολής των ασφαλιστικών προβλέψεων (78,87%) και την αύξηση των λειτουργικών εξόδων (9,64% συμπεριλαμβανομένων των εξόδων πρόσκτησης).

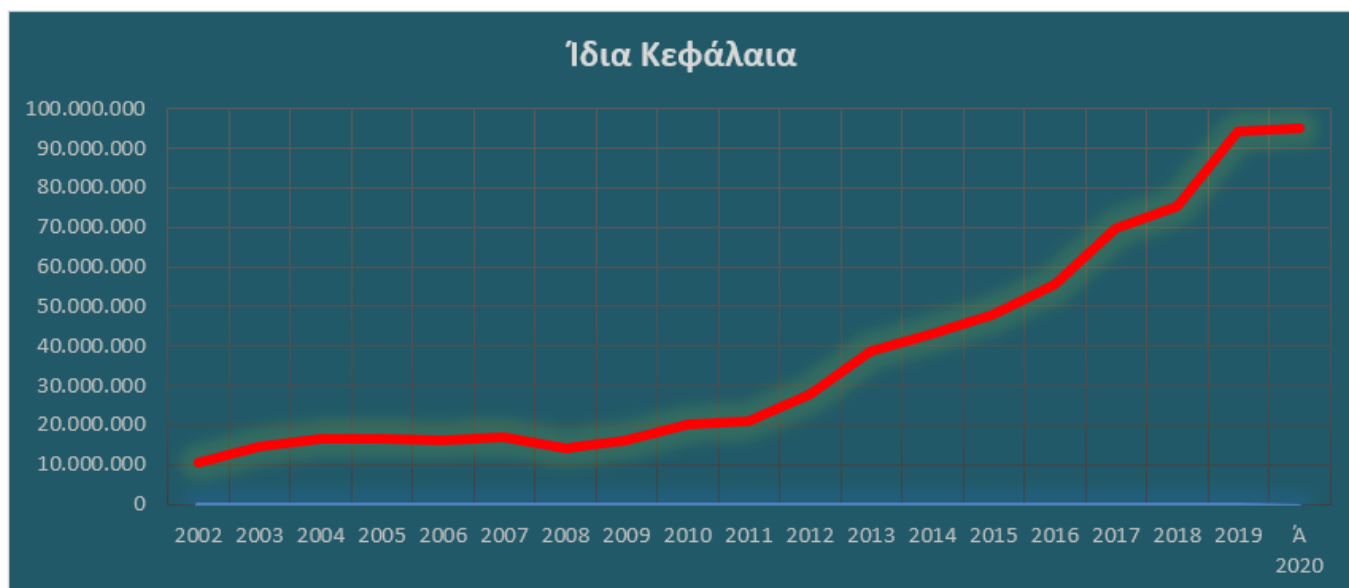


Όλα τα παραπάνω συνετέλεσαν στο κερδοφόρο αποτέλεσμα του 1,09 εκ. € προ φόρων, ενώ παράλληλα έχει διασφαλιστεί ο μικρότερος δυνατός κίνδυνος για τις επενδύσεις με αύξηση των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων.



Αποτέλεσμα των παραπάνω ήταν η αύξηση των ιδίων κεφαλαίων κατά 8.546.437 € ήτοι 0,94% έναντι της 31/12/2019. Τα ίδια κεφάλαια ανήλθαν το Α' εξάμηνο του 2020 σε 95.003.390 € έναντι 94.121.017,62 εκατ. € στις 31/12/2019.

Στο παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνεται η σταθερή ανοδική εξέλιξη των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας με την καμπύλη να έχει ιδιαίτερα ανοδική τάση την τελευταία 10ετία.



Η INTERLIFE A.A.E.F.A., 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 μειώθηκε κατά 0,10% σε σχέση με την 31/12/2019.



- Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις μειώθηκαν στα 1,71 εκατ. € σε σύγκριση με την 31/12/2019.
- Το σύνολο των υποχρεώσεων ανήλθε στα 9,99 εκατ. € με μεγάλο μέρος να αφορά φόρο εισοδήματος μη βεβαιωθέντα και φόρο ασφαλιστρών μη ληξιπρόθεσμο.

Επίσης, η Εταιρεία δεν προχώρησε στην καταβολή μερίσματος στους μετόχους εξαιτίας της αβεβαιότητας που έχει δημιουργηθεί λόγω Covid-19.

■ 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		30 Ιουνίου 2020	31 Δεκεμβρίου 2019	30 Ιουνίου 2019
Δείκτης SCR	Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων / Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας	180,42%	177,00%	163,76%
Δείκτης MCR	Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων / Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση	649,50%	657,00%	640%
% Μεταβολής Εσόδων (Ασφάλιστρα)	% Ετήσιας Μεταβολής Καθαρών Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων	6,46%	7,80%	5,68%
Δείκτης Ζημιών	Αποζημιώσεις ασφαλισμένων + Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων / Μικτά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	40,78%	55,33%	56,69%
Δείκτης Λειτουργικών Εξόδων	Λειτουργικά Έξοδα / Μικτά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	10,32%	11,02%	10,02%
Δείκτης Προμηθειών (Εξόδων Πρόσκτησης)	Δεδουλευμένες Προμήθειες παραγωγής / Μικτά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	19,40%	19,05%	18,91%
Δείκτης Λειτουργικών Εξόδων και Προμηθειών	(Λειτουργικά Έξοδα + Δεδουλευμένες Προμήθειες παραγωγής) / Μικτά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	29,72%	30,07%	28,93%
Συνδυασμένος Δείκτης	(Αποζημιώσεις ασφαλισμένων + Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων + Λειτουργικά Έξοδα + Δεδουλευμένες Προμήθειες παραγωγής) / Μικτά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	70,50%	85,40%	85,62%
Δείκτης Κερδοφορίας 1	Κέρδη προ Φόρων / Μικτά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	3,31%	38,67%	48,59%
Δείκτης Κερδοφορίας 2	Κέρδη μετά Φόρων / Ίδια Κεφάλαια	0,93%	20,04%	12,94%
Δείκτης Κάλυψης 1	Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	140,39%	142,89%	153,48%
Δείκτης Κάλυψης 2	(Επενδύσεις σε Ακίνητα + Χρηματοοικονομικά στοιχεία + Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα) / Σύνολο Ενεργητικού	91,00%	90,41%	90,12%
Δείκτης Κάλυψης 3	(Χρηματοοικονομικά στοιχεία + Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα) / Σύνολο Ενεργητικού	81,88%	81,35%	82,39%

Ε. Μεταγενέστερα Γεγονότα

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.

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.

ΣΤ. Λοιπά Θέματα

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

Αναλυτικότερα, στα πλαίσια του SOLVENCY II, η INTERLIFE Ασφαλιστική καταφέρνει να ξεχωρίζει από τις υπόλοιπες Ελληνικές Ιδιωτικές Ασφαλιστικές Εταιρείες, έχοντας επιτύχει την 30/06/2020 Solvency Ratio της τάξης του 180,44% σε σχέση με τα Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (SCR) και 649,50% σε σχέση με το Ελάχιστο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (MCR). Επί πλέον, εφαρμόζει ολοκληρωτικά τις απαιτήσεις του Πυλώνα II περι

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.

Z. Προοπτικές

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

Κύριοι Μέτοχοι,

Τα αποτελέσματα-κέρδη της χρήσεως μετά φόρων ανέρχονται σε Ευρώ 882.372 ήτοι 0,05 € ανά μετοχή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο απευθύνει τις θερμές ευχαριστίες του σε όλους όσους συνέβαλαν στην επίτευξη των στόχων και στην πρόοδο της Εταιρείας το Α' εξάμηνο του 2020 και ιδιαίτερω στους Πελάτες, το Προσωπικό και τους Συνεργάτες.

Θεσσαλονίκη, 23 Σεπτεμβρίου 2020

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ιωάννης Βοτσαρίδης

ΑΔΤ: ΑΚ 300715

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την Περίοδο από 01/01/2020 έως 30/06/2020

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

Οι συνημμένες εξαμηνιαίες συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της INTERLIFE Α.Α.Ε.Γ.Α. την 23^η Σεπτεμβρίου 2020 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.interlife.gr.

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

Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ποσά σε Ευρώ)

	Σημειώσεις	30 Ιουνίου 2020	31 Δεκεμβρίου 2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	6i	7.195.215,64	7.319.110,98
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	6ii	161.050,03	182.343,31
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	33.272,92	35.144,75
Επενδύσεις σε ακίνητα	8	20.817.316,81	20.705.682,60
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	137.861.512,96	147.393.623,69
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	10	960.448,77	1.351.267,79
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	11	2.449.559,50	2.351.624,82
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	11	90,08	10.864,72
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	12	5.481.097,63	4.623.880,65
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	13	4.278.740,46	6.059.078,17
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	14	49.135.958,89	38.575.595,13
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		228.374.263,69	228.608.216,61
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	22.339.033,13	21.395.800,38
Αποθεματικό ιδίων μετοχών	15	(131.540,07)	(131.540,07)
Αποτελέσματα εις νέον	15	61.832.840,74	61.893.701,46
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		95.003.389,65	94.121.017,62
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	16	300.584,53	252.250,82
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	20	737.650,89	2.447.845,66
Προβλέψεις	17	641.066,13	613.954,63
Λοιπές Υποχρεώσεις	18	8.318.193,07	9.265.902,53
Σύνολο υποχρεώσεων		9.997.494,63	12.579.953,65
Ασφαλιστικές προβλέψεις			
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	19	24.728.270,88	24.382.936,72
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	19	98.254.126,79	97.051.570,44
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	19	390.981,74	472.738,18
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων		123.373.379,41	121.907.245,34
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		228.374.263,69	228.608.216,61

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

Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (Ποσά σε Ευρώ)

ΕΣΟΔΑ	Σημειώσεις	30 Ιουνίου 2020	30 Ιουνίου 2019
Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	22	33.121.260,38	31.196.605,87
Εκχωρημένα ασφάλιστρα	23	(2.093.549,00)	(2.052.722,72)
Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα		31.027.711,38	29.143.883,15
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	24	(6.830.092,25)	10.807.775,85
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	25	(1.340.957,44)	526.217,16
Έσοδα επενδύσεων	26	1.536.073,00	1.257.241,86
Λοιπά έσοδα	27	237.835,02	253.434,31
Σύνολο Επενδύσεων και Λοιπών εσόδων		(6.397.141,67)	12.844.669,18
Σύνολο Εσόδων (α)		24.630.569,71	41.988.552,33
ΕΞΟΔΑ			
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	28	(12.483.343,89)	(12.844.953,18)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	29	(1.022.865,23)	(4.839.723,30)
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	30	(6.426.025,34)	(5.899.485,21)
Λειτουργικά έξοδα	31	(3.417.848,60)	(3.125.970,41)
Λοιπά έξοδα	33	(184.914,77)	(121.361,99)
Σύνολο Εξόδων (β)		(23.534.997,83)	(26.831.494,09)
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α)+(β)		1.095.571,88	15.157.058,24
Φόρος εισοδήματος	32	(213.199,85)	(3.969.616,36)
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ		882.372,03	11.187.441,88
Βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή	34	0,0478	0,6055

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

Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (Ποσά σε Ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 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 2019	-	-	-	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
	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019	10.955.068,08	7.987,77	20.623.118,87	43.950.646,21	75.536.820,93
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	(923.838,45)	(923.838,45)
(Απόκτηση) / διάθεση ιδίων μετοχών	-	-	317.482,00	339.046,20	656.528,20
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	336.807,26	(336.807,26)	-
Αποτελέσματα (κέρδη) α' εξαμήνου 2019	-	-	-	11.187.441,88	11.187.441,88
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2019	10.955.068,08	7.987,77	21.277.408,13	54.216.488,58	86.456.952,56
	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2020	10.955.068,08	7.987,77	21.264.260,31	61.893.701,46	94.121.017,62
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	943.232,75	(943.232,75)	-
Αποτελέσματα (κέρδη) α' εξαμήνου 2020	-	-	-	882.372,03	882.372,03
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2020	10.955.068,08	7.987,77	22.207.493,06	61.832.840,74	95.003.389,66

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

Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Ποσά σε Ευρώ)

	<u>30 Ιουνίου 2020</u>	<u>30 Ιουνίου 2019</u>
Λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		
Κέρδη προ φόρων	1.095.571,88	15.157.058,24
Αναπροσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	31 176.469,69	206.257,65
Τόκοι χρεωστικοί	58.855,04	52.041,72
Τόκοι και συναφή έσοδα	26 (1.536.073,00)	(1.257.241,86)
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	6ii 21.293,28	(203.636,59)
(Κέρδη)/Ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	24 6.830.092,25	(10.807.775,85)
(Κέρδη)/Ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	25 1.340.957,44	(526.217,16)
(Κέρδη)/Ζημιές από πώληση πάγιων περιουσιακών στοιχείων	-	4.000,01
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	29 1.022.865,23	4.839.723,30
Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως	17,33 27.111,50	14.574,50
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία	<u>9.037.143,31</u>	<u>7.478.783,96</u>
Μεταβολές σε λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		
(Αύξηση)/Μείωση απαιτήσεων	1.324.714,39	180.522,21
Αύξηση/(Μείωση) υποχρεώσεων	(2.454.149,44)	5.456.065,55
Καταβληθέντοι φόροι	(5.685,94)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	<u>7.902.022,32</u>	<u>13.115.371,72</u>
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές άυλων και ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	6i,7 (50.702,52)	(43.322,32)
(Αγορές)/Πωλήσεις επενδυτικών ακινήτων	8 (111.634,21)	(73.715,40)
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	9 (49.591.539,94)	(44.750.339,96)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	9 50.130.706,89	48.303.322,55
Λήξεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	9 821.894,10	3.050.761,09
Τόκοι εισπραχθέντες	27 1.033.631,59	904.100,56
Μερίσματα εισπραχθέντα	27 156.216,60	117.307,26
Ενοίκια εισπραχθέντα	27 346.224,81	235.834,04
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	<u>2.734.797,32</u>	<u>7.743.947,82</u>
Τόκοι χρεωστικοί	(58.855,04)	(52.041,72)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων μίσθωσης	(17.600,83)	(18.838,08)
Πώληση/(Αγορά) ιδίων μετοχών	-	656.528,20
Καταβολή μερισμάτων	-	(923.838,45)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	<u>(76.455,87)</u>	<u>(338.190,05)</u>
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών	<u>10.560.363,77</u>	<u>20.521.129,49</u>
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών αρχής χρήσεως	<u>38.575.595,13</u>	<u>29.241.592,17</u>
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως	<u>49.135.958,90</u>	<u>49.762.721,66</u>

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

Σημειώσεις επί των Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία

1.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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

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

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

Ο αριθμός προσωπικού την 30^η Ιουνίου 2020 ανήλθε σε 144 άτομα (31/12/2019: 136).

Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί ως αόριστη.

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

Η Εταιρεία διέπεται από τις διατάξεις του Ν.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 Τραπέζης της Ελλάδος.

Οι παρούσες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30 Ιουνίου 2020 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο την 23^η Σεπτεμβρίου 2020.

2. Βασικές Λογιστικές Πολιτικές

Οι κύριες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν για την σύνταξη των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2020 παρατίθενται παρακάτω. Η Εταιρεία εφάρμοσε τις ίδιες λογιστικές πολιτικές σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση.

2.1 ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 (Ενδιάμεση Οικονομική Πληροφόρηση). Οι συνοπτικές ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές πληροφορίες δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και για το λόγο αυτό πρέπει να ληφθούν υπόψη σε συνδυασμό με τις οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου του 2019. Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για τη σύνταξη των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2020, είναι ίδιες με αυτές που ακολουθήθηκαν κατά την σύνταξη των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2019, αφού ληφθούν υπόψη οι τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες οι οποίες παρατίθενται παρακάτω. Όπου ήταν αναγκαίο, τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναταξινομηθεί για να συμφωνούν με τυχόν αλλαγές στην παρουσίαση των στοιχείων της παρούσας περιόδου.

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

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

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

2.2 ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ

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

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2020 ή μεταγενέστερα.

■ 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. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

■ **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. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

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

Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στον ορισμό του ουσιώδους, προκειμένου να καταστεί ευκολότερο για τις εταιρείες να προβούν σε άσκηση κρίσης σχετικά με το ουσιώδες μέγεθος. Ο ορισμός του ουσιώδους βοηθά τις εταιρείες να αποφασίσουν ποιες πληροφορίες θα πρέπει να περιληφθούν στις Οικονομικές τους Καταστάσεις. Ο νέος ορισμός τροποποιεί το ΔΛΠ 1 και το ΔΛΠ 8. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς αυτός θα πρέπει να εφαρμοστεί, συμπεριλαμβάνοντας στον ορισμό καθοδήγηση η οποία μέχρι τώρα περιλαμβανόταν σε άλλα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

■ **Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 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. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

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

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

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.

■ **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» Σχετιζόμενες με τον Covid-19 Παραχωρήσεις Μισθώματος (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/06/2020)**

Τον Μάιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 16 οι οποίες παρέχουν στους μισθωτές τη δυνατότητα να μην προβούν σε αξιολόγηση για το εάν μία σχετιζόμενη με τον Covid -19 παραχώρηση μισθώματος χαρακτηρίζεται ως τροποποίηση μίσθωσης. Πιο συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι στην περίπτωση που πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις, δεν απαιτείται από τους μισθωτές να αξιολογήσουν εάν συγκεκριμένες παραχωρήσεις μισθώματος που σχετίζονται με τον Covid-19 αποτελούν τροποποιήσεις μίσθωσης. Αντιθέτως, οι μισθωτές που εφαρμόζουν αυτή την πρακτική εφαρμογή, θα υιοθετήσουν για τις εν λόγω παραχωρήσεις μισθώματος έναν λογιστικό χειρισμό ως να μην αποτελούν τροποποιήσεις μίσθωσης. Τα παραπάνω εφαρμόζονται για παραχωρήσεις μισθώματος που σχετίζονται με τον Covid-19, οι οποίες μειώνουν τις πληρωμές μισθώματος που καθίστανται πληρωτέες την ή πριν από την 30η Ιουνίου 2021. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να είναι σημαντική. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

■ Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» - αναβολή εφαρμογής ΔΠΧΑ 9 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2021)

Τον Ιούνιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων βάσει των οποίων αναβάλλεται η ημερομηνία αρχικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 για δύο έτη, δηλαδή θα εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023. Συνεπεία αυτού, το IASB προέβη επίσης σε παράταση της καθορισμένης καταληκτικής ημερομηνίας για την προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» που περιλαμβάνεται στο ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις», έχοντας ως αποτέλεσμα οι οικονομικές οντότητες να απαιτείται να εφαρμόσουν το ΔΠΧΑ 9 για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να είναι σημαντική. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

■ Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16: «Αναμόρφωση Σημείου Αναφοράς Επιτοκίου – Φάση 2» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2021)

Τον Αύγουστο του 2020, το IASB ολοκλήρωσε τη διαδικασία αξιολόγησης και ανταπόκρισης στην αναμόρφωση των διαπραγματευτικών επιτοκίων και άλλων σημείων αναφοράς επιτοκίου, προβαίνοντας στην έκδοση μίας σειράς τροποποιήσεων σε πέντε Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις συμπληρώνουν αυτές που εκδόθηκαν το 2019 και επικεντρώνονται στις επιπτώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις όταν μια εταιρεία αντικαθιστά το παλιό επιτόκιο αναφοράς με ένα εναλλακτικό επιτόκιο αναφοράς ως αποτέλεσμα της αναμόρφωσης. Πιο συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις σχετίζονται με το πώς μια εταιρεία θα λογιστικοποιήσει τις αλλαγές στις συμβατικές ταμειακές ροές χρηματοοικονομικών μέσων, πώς θα λογιστικοποιήσει μία αλλαγή στις σχέσεις αντιστάθμισης ως αποτέλεσμα της αναμόρφωσης, καθώς και σχετικές πληροφορίες που θα πρέπει να γνωστοποιήσει. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

■ Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων», στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα Πάγια», στο ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού» και στις «Ετήσιες Βελτιώσεις 2018 - 2020» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2022)

Τον Μάιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση μίας σειράς τροποποιήσεων, που περιλαμβάνουν περιορισμένου σκοπού τροποποιήσεις σε τρία Πρότυπα, καθώς και τις Ετήσιες Βελτιώσεις του Συμβουλίου. Οι εν λόγω τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινίσεις αναφορικά με τη διατύπωση των Προτύπων ή διορθώνουν ήσσονος σημασίας συντέπειες, παραβλέψεις ή αντικρούσεις μεταξύ των απαιτήσεων των Προτύπων. Πιο συγκεκριμένα:

- Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» επικαιροποιούν μία παραπομπή του ΔΠΧΑ 3 στο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς χωρίς να τροποποιούν τις λογιστικές απαιτήσεις που αφορούν στις συνενώσεις επιχειρήσεων.
- Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα Πάγια» απαγορεύουν σε μία εταιρεία να αφαιρέσει από το κόστος των παγίων ποσά που έλαβε από την πώληση στοιχείων που παράγονται κατά τη διάρκεια προετοιμασίας των εν λόγω παγίων για να καταστούν έτοιμα προς χρήση. Αντιθέτως, η εταιρεία αναγνωρίζει τα εν λόγω έσοδα από πωλήσεις και τα σχετικά κόστη στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.
- Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού» προσδιορίζουν τα κόστη που μία εταιρεία θα πρέπει να συμπεριλάβει κατά την αξιολόγηση για το εάν ένα συμβόλαιο είναι ζημιογόνο.
- Οι Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2018-2020 προβαίνουν σε ήσσονος σημασίας τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα», στο ΔΛΠ 41 «Γεωργία» και στα Επεξηγηματικά Παραδείγματα που συνοδεύουν το ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις». Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

■ ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων ανασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας. Ένα ενιαίο Πρότυπο βασισμένο στις αρχές θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και συμβάσεις ανασφάλισης που κατέχει. Επιπλέον, τον Ιούνιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων, οι οποίες όμως δεν επηρεάζουν τις θεμελιώδεις αρχές που εισήχθησαν όταν αρχικά εκδόθηκε το ΔΠΧΑ 17. Οι τροποποιήσεις έχουν σχεδιαστεί με σκοπό να μειώσουν τα κόστη μέσω απλοποίησης ορισμένων απαιτήσεων του Προτύπου, να οδηγήσουν σε πιο εύκολα επεξηγήσιμη χρηματοοικονομική απόδοση, καθώς και να διευκολύνουν τη μετάβαση αναβάλλοντας την ημερομηνία εφαρμογής του Προτύπου για το 2023, παρέχοντας παράλληλα

πρόσθετη βοήθεια για τη μείωση της προσπάθειας που απαιτείται κατά την πρώτη εφαρμογή του Προτύπου. 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:
 - iii. 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).
 - iv. 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 ζημιόγonos, 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 ΔΛΠ 1 «Ταξινόμηση Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)

Τον Ιανουάριο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 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. Επιπλέον, τον Ιούλιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση μίας τροποποίησης για την αναβολή κατά ένα έτος της ημερομηνίας έναρξης ισχύος της αρχικώς εκδοθείσας τροποποίησης στο ΔΛΠ 1, ως αποτέλεσμα της εξάπλωσης της πανδημίας του Covid-19. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.3 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Η παρουσίαση των πληροφοριών για τους λειτουργικούς τομείς δραστηριότητας, πραγματοποιείται σύμφωνα με τον τρόπο που η Διοίκηση της Εταιρείας αντιλαμβάνεται και αξιολογεί την επιχειρηματική δραστηριότητα.

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

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

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

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

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

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

2.4 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΚΑΙ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ

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

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

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

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

3. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές

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

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

3.1 ΚΡΙΣΕΙΣ

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

■ **Κατηγοριοποίηση των επενδύσεων**

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

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

3.2 ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΘΕΣΕΙΣ

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

■ **Ασφαλιστικές Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών με την μέθοδο φάκελο προς φάκελο (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 αποθεματοποίηση 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 30/06/2019, διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές και οι τιμές τους είναι διαθέσιμες. Οι τιμές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για να τα αποτιμήσει λαμβάνονται από τις επιστολές των θεματοφυλάκων κάθε τίτλου κατά περίπτωση.

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

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

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

■ **Απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων**

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

επιχείρησης στην οποία γίνεται η επένδυση, λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως η απόδοση του κλάδου που αυτή ανήκει, αλλαγές στη τεχνολογία, λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

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

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

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

■ **Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος**

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

■ **Αναβαλλόμενος φόρος**

Η Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που αφορούν αποτιμησιακά κέρδη ομολόγων, μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων και 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 υποχρεώσεων που θα αναγνωριστούν απαιτείται κρίση η οποία βασίζεται στην εκτίμηση του πιθανού χρόνου και επιπέδου πραγματοποίησης των φορολογητέων κερδών σε συνδυασμό με το μελλοντικό φορολογικό προγραμματισμό.

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η πραγματοποίηση του υπολοίπου των αναγνωρισμένων αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων την 30 Ιουνίου 2020 είναι περισσότερο πιθανή από τη μη πραγματοποίησή του, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη που είναι δυνατόν να συμψηφισθούν με κάθε κατηγορία ζημιών επί των οποίων σχηματίζεται αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

■ **Κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών**

Το καθαρό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών εκτιμάται με αναλογιστικές μεθόδους με τη χρήση παραδοχών για το επιτόκιο προεξόφλησης, την αύξηση αποδοχών, την κινητικότητα του προσωπικού και την αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων. Η αύξηση των αποδοχών διαμορφώνεται ουσιαστικά βάσει της ετήσιας μισθολογικής πολιτικής 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 οποιοσδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας, την 30 Ιουνίου 2020. 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 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

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

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

Η έκθεση στους παραπάνω κινδύνους μετριάζεται μέσω της διασποράς τους σε ένα πολυπληθές χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Η διασπορά αυτή βελτιώνεται περαιτέρω μέσω της εφαρμογής επιλεκτικής πρακτικής ανάληψης των κινδύνων, κατάλληλης ανασφαλιστικής 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 ανασφαλιστικές 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 ανασφαλιστική σύμβαση.

Η εκτίμηση ως προς την τελική καταβολή αποζημίωσης πραγματοποιείται μέσω εξειδικευμένου τμήματος (underwriting) και παραδεδωμένων 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 ασφαλίσει 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.

■ Πηγές αβεβαιότητας για μελλοντικές πληρωμές ζημιών

Οι αποζημιώσεις καταβάλλονται όταν επέλθει ο ασφαλιστικός κίνδυνος βάσει συμβολαίου. Η Εταιρεία είναι υπόχρεη για την καταβολή αποζημίωσης με την δήλωση της ζημίας παρ' όλα αυτά υπάρχουν περιπτώσεις για τις οποίες η Εταιρεία θα κληθεί να καταβάλλει αποζημιώσεις για τις οποίες μέχρι την ημερομηνία λήξης της τρέχουσας περιόδου δεν της έχουν γνωστοποιηθεί (IBNR). Η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνει πληροφόρηση σε τακτά χρονικά διαστήματα και σε συνεργασία με εξειδικευμένους αναλογιστές καταρτίζει επαρκείς προβλέψεις. Για τον υπολογισμό των εκκρεμών ζημιών η Εταιρεία χρησιμοποιεί στατιστικές και μη στατιστικές μεθόδους.

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

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

Η Εταιρεία περιλαμβάνει στα τεχνικά αποθέματα της ένα ποσό για ζημίες 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 ζημίες είναι πιθανό να είναι μικρές. Αντίθετα, εάν τα IBNR αποθεματικά αντιπροσωπεύουν ένα μεγάλο τμήμα των αποθεματικών της Εταιρείας, ο αντίκτυπος στις συνολικές ζημίες που αναφέρθηκαν σχετικά με ασφαλιστήρια του παρελθόντος μπορεί να είναι σημαντικός.

4.2 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.2.2 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 προσεχτικά τα χρηματοοικονομικά μέσα στα οποία επενδύει τα διαθέσιμα της και στοχεύει οι επενδύσεις να πραγματοποιούνται σε ένα χαρτοφυλάκιο με ιδιαίτερα εμπορεύσιμα στοιχεία που μπορούν εύκολα να ρευστοποιηθούν.

4.2.3. 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.

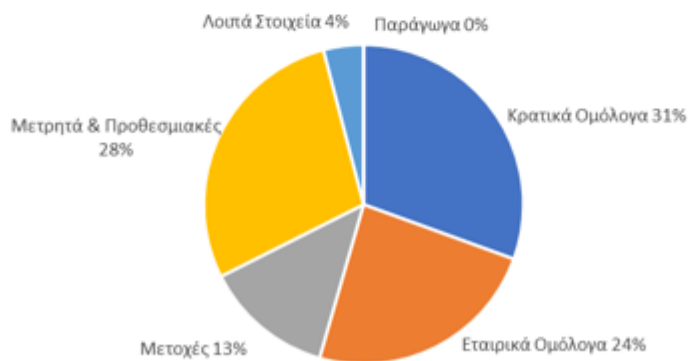
Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο είναι διαφοροποιημένο τόσο ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, όσο και ανά γεωγραφική κατανομή και ωριμότητα αγοράς. Επιπλέον, είναι σχετικά συντηρητικό αφού το μεγαλύτερο μέρος των επενδύσεων είναι τοποθετημένο σε επενδύσεις σταθερού εισοδήματος.

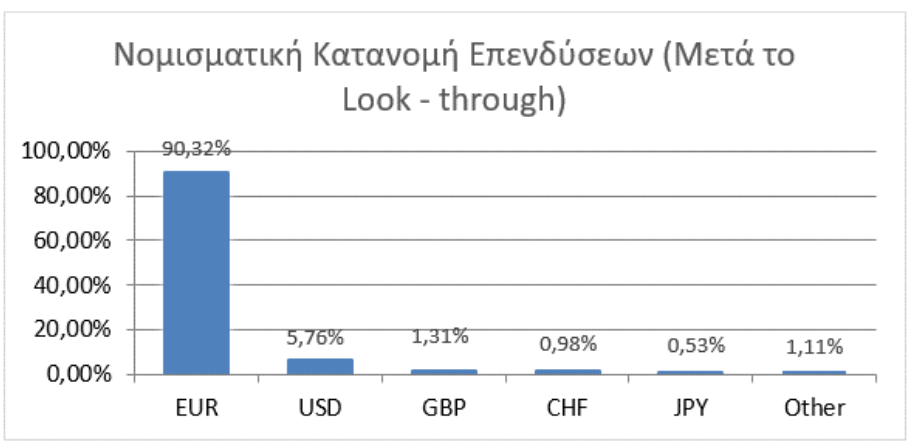
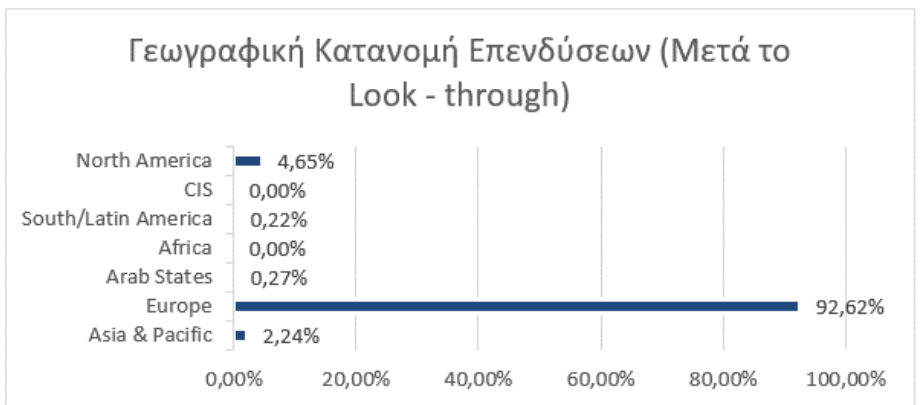
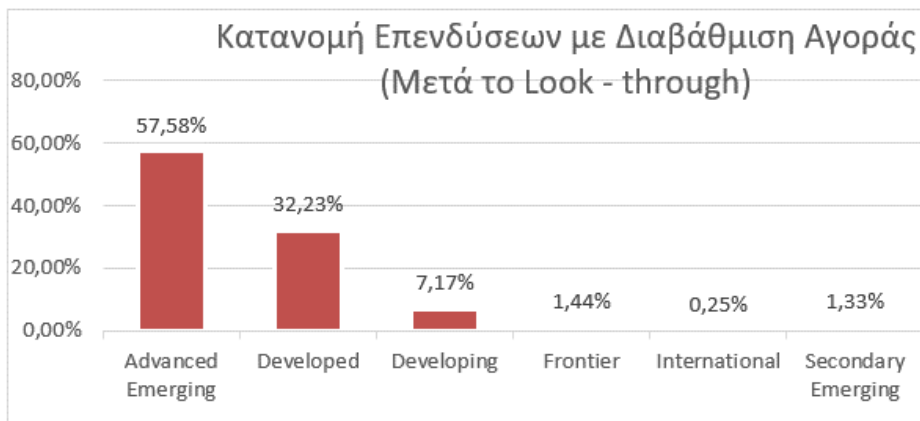
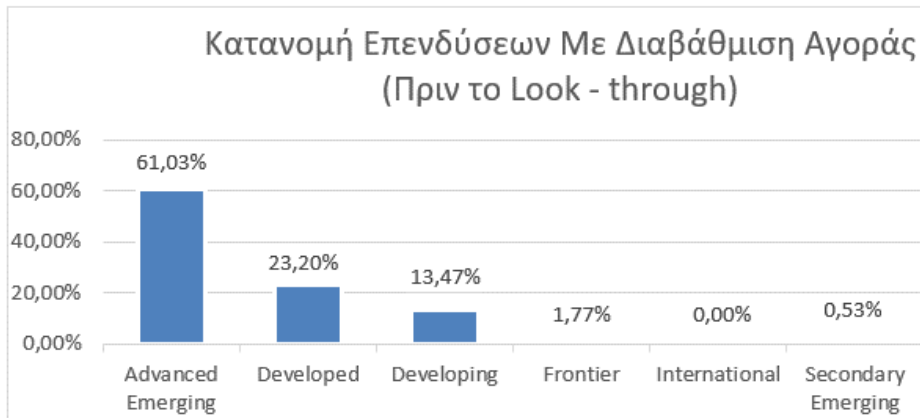
Εκτός των ακινήτων τα οποία βρίσκονται όλα στην Ελληνική επικράτεια και αποτιμώνται στην εύλογη αξία, το χρηματοοικονομικό σκέλος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας παρουσιάζει την 30/06/2020 την ακόλουθη διασπορά:

Κατανομή Επενδύσεων (Πριν το Look - through)



Κατανομή Επενδύσεων (Μετά το Look - through)





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 κινδύνων

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

Ο κίνδυνος αγοράς της Εταιρείας εκτιμάται με βάση την τυποποιημένη προσέγγιση του πλαισίου «Φερεγγυότητα II». Ο συνολικός κίνδυνος Αγοράς (Market Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 30/06/2020 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνος Αγοράς	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας
Κίνδυνος Επιτοκίου	3.975.733
Κίνδυνος Μετοχών	10.646.303
Κίνδυνος Περιουσίας	6.976.861
Κίνδυνος Spread	8.537.583
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	4.496.219
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	10.343.769
Διαφοροποίηση	-17.535.632
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	27.440.837



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:

$$\Delta. \text{Λειτ. Εξ.}_{-6/2020} = \frac{\text{Λειτουργικά Έξοδα}}{\text{Δεδουλευμένα Μικτά Ασφάλιστρα}} = \frac{3.417.848}{33.121.260} = 0,1031 \text{ ή } 10,32\%$$

$$\Delta. \text{Λειτ. Εξ.}_{-2019} = \frac{7.195.023}{65.268.631} = 0,1102 \text{ ή } 11,02\%$$

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 σύνομο με τις απαιτήσεις του νέου πλαισίου φερεγγυότητας II (SolvencyII), κατ' ελάχιστον είναι:

ι. Κίνδυνος Αγοράς

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

- **Επιτοκιακός Κίνδυνος**

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

- **Κίνδυνος μετοχών**

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

- **Κίνδυνος Ακινήτων**

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

- **Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων**

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

- **Συναλλαγματικός Κίνδυνος**

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

- **Κίνδυνος Συγκέντρωσης αγοράς**

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

ii. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

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

iii. Λειτουργικός Κίνδυνος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια που απορρέει από ακατάλληλες ή ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες, ή από ακατάλληλο ή ανεπαρκές προσωπικό, ή από ακατάλληλα ή ανεπαρκή λειτουργικά συστήματα, ή από εξωτερικά γεγονότα. Για τον περιορισμό του εν λόγω κινδύνου, η Εταιρεία έχει θεσπίσει επαρκείς μηχανισμούς ελέγχου και αναφοράς με στόχο τον εντοπισμό, αξιολόγηση και διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου.

iv. Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

v. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

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

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

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

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

4.2.5 Διαχείριση Κεφαλαίων

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

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

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

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

Η Εταιρεία διαχειρίζεται την κεφαλαιακή της δομή και προβαίνει σε αναπροσαρμογές ανάλογα με τις μεταβολές στις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά των κινδύνων που πηγάζουν από τις εργασίες της. Για να διατηρήσει ή να αναπροσαρμόσει την κεφαλαιακή της δομή, η Εταιρεία μπορεί να μεταβάλει τη μερισματική της πολιτική προς τους μετόχους ή να επιλέξει την έκδοση μετοχών. Η Εταιρεία στις 30/06/2020 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 SOLVENCYII.

5. Πληροφόρηση κατά Τομέα

Την 30 Ιουνίου 2020 κανένας πελάτης της Εταιρείας δεν υπερέβαινε το 10% των συνολικών πωλήσεων της. Τα αποτελέσματα της Εταιρείας ανά επιχειρηματικό τομέα αναλύονται ως εξής:

01 Ιανουαρίου- 30 Ιουνίου 2020	Κλάδος Αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Διοίκησης και Λοιπά	Σύνολο
ΕΣΟΔΑ				
Δουλεμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	19.686.829,09	13.434.431,29	-	33.121.260,38
Εκχωρημένα ασφάλιστρα	(339.435,00)	(1.754.114,00)	-	(2.093.549,00)
Καθάρὰ δουλεμένα ασφάλιστρα	19.347.394,09	11.680.317,29	-	31.027.711,38
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	-	-	-	-
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(4.030.771)	(2.750.626)	(48.695)	(6.830.092,25)
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(791.364)	(540.033)	(9.560)	(1.340.957,44)
Έσοδα επενδύσεων	914.162	536.473	85.437	1.536.073,00
Λοιπά έσοδα	-	-	237.835,02	237.835,02
Σύνολο Επενδύσεων και Λοιπών εσόδων	(3.907.972,75)	(2.754.185,49)	265.016,57	(6.397.141,67)
Σύνολο Εσόδων (α)	15.439.421,34	8.926.131,80	265.016,57	24.630.569,71
ΕΞΟΔΑ				
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(9.666.481,21)	(2.816.862,68)	-	(12.483.343,89)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	(1.176.284,25)	153.419,02	-	(1.022.865,23)
Δουλεμένες προμήθειες παραγωγής	(3.605.075,80)	(2.820.949,54)	-	(6.426.025,34)
Λειτουργικά έξοδα	-	-	(3.417.848,60)	(3.417.848,60)
Λοιπά έξοδα	-	-	(184.914,77)	(184.914,77)
Σύνολο Εξόδων (β)	(14.447.841,26)	(5.484.393,20)	(3.602.763,37)	(23.534.997,83)
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α)+(β)	991.580,08	3.441.738,60	(3.337.746,80)	1.095.571,88
Αποσβέσεις	83.433,67	-	93.036	176.469,69
Φόρος εισοδήματος	-	-	(213.199,85)	(213.199,85)
01 Ιανουαρίου- 30 Ιουνίου 2019				
ΕΣΟΔΑ				
Δουλεμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	19.351.769,62	11.844.836,25	-	31.196.605,87
Εκχωρημένα ασφάλιστρα	(354.920,00)	(1.697.802,72)	-	(2.052.722,72)
Καθάρὰ δουλεμένα ασφάλιστρα	18.996.849,62	10.147.033,53	-	29.143.883,15
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	-	-	-	-
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	6.650.217	4.070.467	87.092	10.807.775,85
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	323.791	198.186	4.240	526.217,16
Έσοδα επενδύσεων	755.175	430.019	72.048	1.257.241,86
Λοιπά έσοδα	-	-	253.434,31	253.434,31
Σύνολο Επενδύσεων και Λοιπών εσόδων	7.729.182,67	4.698.671,20	416.815,32	12.844.669,18
Σύνολο Εσόδων (α)	26.726.032,29	14.845.704,73	416.815,32	41.988.552,33
ΕΞΟΔΑ				
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(9.158.251,57)	(3.686.701,61)	-	(12.844.953,18)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	(5.637.151,83)	797.428,53	-	(4.839.723,30)
Δουλεμένες προμήθειες παραγωγής	(3.526.617,18)	(2.372.868,03)	-	(5.899.485,21)
Λειτουργικά έξοδα	-	-	(3.125.970,41)	(3.125.970,41)
Λοιπά έξοδα	-	-	(121.361,99)	(121.361,99)
Σύνολο Εξόδων (β)	(18.322.020,58)	(5.262.141,11)	(3.247.332,40)	(26.831.494,09)
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α)+(β)	8.404.011,71	9.583.563,62	(2.830.517,08)	15.157.058,24
Αποσβέσεις	96.436,97	-	109.821	206.257,65
Φόρος εισοδήματος	-	-	(3.969.616,36)	(3.969.616,36)

30/6/2020	Κλάδος Αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Διοίκησης και Λοιπά	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.401.848,88	-	3.793.366,76	7.195.215,64
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	33.272,92	33.272,92
Επενδύσεις σε ακίνητα	12.745.316,81	3.445.000,00	4.627.000,00	20.817.316,81
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	-	-	161.050,03	161.050,03
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	81.358.802,19	55.519.821,54	982.889,23	137.861.512,96
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	(1.509.147,09)	1.714.441,22	755.154,64	960.448,77
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	775.157,85	1.674.401,65	-	2.449.559,50
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	-	90,08	-	90,08
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	2.600.910,29	2.856.271,54	23.915,80	5.481.097,63
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	789.236,80	-	3.489.503,66	4.278.740,46
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.656.157,85	6.245.204,49	4.301.847,02	13.203.209,36
Ταμιακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	28.997.525,66	19.788.116,42	350.316,81	49.135.958,89
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	129.159.651,39	84.998.142,46	14.216.469,84	228.374.263,69
Προσθήκες			50.702,52	50.702,52
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	10.955.068,08	10.955.068,08
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	7.987,77	7.987,77
Αποθεματικά	-	-	22.339.033,13	22.339.033,13
Αποθεματικό ιδίων μετοχών	-	-	(131.540,07)	(131.540,07)
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	61.832.840,74	61.832.840,74
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	-	-	95.003.389,65	95.003.389,65
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	-	300.584,53	-	300.584,53
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	-	-	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	737.651	737.650,89
Προβλέψεις	-	-	641.066,13	641.066,13
Λοιπές Υποχρεώσεις	(1,56)	2.462.113,30	5.856.081,33	8.318.193,07
Σύνολο υποχρεώσεων	(1,56)	2.762.697,83	7.234.798,36	9.997.494,63
Ασφαλιστικές προβλέψεις				
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	14.043.860,70	10.684.410,18	-	24.728.270,88
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	91.771.614,11	6.482.512,68	-	98.254.126,79
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	193.001,18	197.980,56	-	390.981,74
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	106.008.475,99	17.364.903,42	-	123.373.379,41
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	106.008.474,43	20.127.601,25	102.238.188,01	228.374.263,69

30/6/2019	Κλάδος Αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Διοίκησης και Λοιπά	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.488.908,56	-	3.973.106,31	7.462.014,87
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	26.294,03	26.294,03
Επενδύσεις σε ακίνητα	9.096.637,08	3.255.000,00	4.583.210,00	16.934.847,08
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	-	-	203.636,59	203.636,59
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	80.479.909,21	49.260.164,04	1.053.979,59	130.794.052,85
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	(1.656.153,92)	1.875.133,62	598.106,28	817.085,98
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	694.793,17	1.591.401,65	-	2.286.194,82
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	-	(0,00)	-	(0,00)
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	2.559.270,42	2.678.065,74	6.276,48	5.243.612,64
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	745.762,60	-	4.878.181,84	5.623.944,44
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.343.672,27	6.144.601,01	5.508.858,63	13.997.131,91
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	30.619.888,55	18.741.829,46	401.003,65	49.762.721,66
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	126.029.015,68	77.401.594,51	15.723.794,78	219.154.404,96
Προσθήκες			43.322,32	43.322,32
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	10.955.068,08	10.955.068,08
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	7.987,77	7.987,77
Αποθεματικά	-	-	21.408.948,20	21.408.948,20
Αποθεματικό ιδίων μετοχών	-	-	(131.540,07)	(131.540,07)
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	54.216.488,58	54.216.488,58
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	-	-	86.456.952,56	86.456.952,56
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	-	228.623,80	-	228.623,80
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	-	-	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	1.353.751	1.353.750,95
Προβλέψεις	-	-	579.893,49	579.893,49
Λοιπές Υποχρεώσεις	(1,56)	4.971.412,34	9.042.095,73	14.013.506,51
Σύνολο υποχρεώσεων	(1,56)	5.200.036,14	10.975.740,17	16.175.774,75
Ασφαλιστικές προβλέψεις				
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	13.956.500,10	9.643.469,63	-	23.599.969,73
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	86.506.554,73	5.935.370,51	-	92.441.925,24
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	312.469,06	167.313,62	-	479.782,68
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	100.775.523,89	15.746.153,76	-	116.521.677,65
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	100.775.522,33	20.946.189,90	97.432.692,73	219.154.404,96

βii. Δικαιώματα Χρήσης Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεις Μισθώσεων

Τα δικαιώματα χρήσης των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας όπως σχηματίστηκαν κατά την 30/06/2020 εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>Ακίνητα</u>	<u>Μεταφορικά μέσα</u>	<u>Σύνολο</u>	<u>Υποχρέωση μίσθωσης</u>
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2020	150.195,75	32.147,57	182.343,31	186.777,82
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων	(14.149,38)	(7.143,90)	(21.293,28)	-
Τόκοι υποχρεώσεων από μισθώσεις	-	-	-	4.372,17
Πληρωμές τόκων μισθώσεων	-	-	-	(4.372,17)
Πληρωμές χρεωλυσίων μισθώσεων	-	-	-	(19.856,59)
Υπόλοιπο λήξης 30/06/2020	136.046,37	25.003,67	161.050,03	166.921,23

	<u>Ακίνητα</u>	<u>Μεταφορικά μέσα</u>	<u>Σύνολο</u>	<u>Υποχρέωση μίσθωσης</u>
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

	<u>30 Ιουνίου 2020</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης	42.576,98	40.826,50
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης	124.344,25	145.951,32
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις	166.921,23	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:

	<u>Λογισμικό</u>
<u>Αξία κτήσης</u>	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2019	497.954,40
Προσθήκες περιόδου	17.138,50
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2019	<u>515.092,90</u>
<u>Αποσβέσεις</u>	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2019	463.971,63
Προσθήκες περιόδου	15.976,52
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2019	<u>479.948,15</u>
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2019	<u>35.144,75</u>
	<u>Λογισμικό</u>
<u>Αξία κτήσης</u>	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2020	515.092,90
Προσθήκες περιόδου	4.448,64
Υπόλοιπο τέλους 30/06/2020	<u>519.541,54</u>
<u>Αποσβέσεις</u>	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2020	479.948,15
Προσθήκες περιόδου	6.320,47
Υπόλοιπο τέλους 30/06/2020	<u>486.268,62</u>
Αναπόσβεστη αξία 30/06/2020	<u>33.272,92</u>

8. Επενδύσεις σε Ακίνητα

Η μεταβολή των επενδυτικών ακινήτων παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

	<u>30 Ιουνίου 2020</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	20.705.682,60	16.861.131,68
Προσθήκες	111.634,21	3.428.589,82
Κέρδη/(Ζημιές) από εκτίμηση στην εύλογη αξία	-	415.961,10
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	<u>20.817.316,81</u>	<u>20.705.682,60</u>

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

9. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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

	<u>Σύνολο Ομολόγων</u>	<u>Σύνολο Μετοχών Εισηγμένων</u>	<u>Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων</u>	<u>Σύνολο</u>
30/6/2020				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	72.193.576,62	11.391.217,71	63.808.829,36	147.393.623,69
Αγορές	27.210.600,88	9.525.565,26	12.855.373,80	49.591.539,94
Πωλήσεις	(24.302.818,88)	(10.533.573,75)	(15.294.314,26)	(50.130.706,89)
Λήξη ομολόγων	(821.894,10)	(1.808.710,46)	1.808.710,46	(821.894,10)
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση ή αποτίμηση	(1.199.198,71)	(501.867,37)	(6.469.983,60)	(8.171.049,68)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	<u>73.080.265,81</u>	<u>8.072.631,39</u>	<u>56.708.615,76</u>	<u>137.861.512,96</u>
	<u>Σύνολο Ομολόγων</u>	<u>Σύνολο Μετοχών Εισηγμένων</u>	<u>Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων</u>	<u>Σύνολο</u>
31/12/2019				
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	<u>72.193.576,62</u>	<u>11.391.217,71</u>	<u>63.808.829,36</u>	<u>147.393.623,69</u>

10. Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα

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

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

	<u>30 Ιουνίου 2020</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>
Απαιτήσεις από πράκτορες	1.873.234,41	2.237.154,76
Συνεργάτες Πωλήσεων	(0,00)	(11.312,38)
Λοιποί χρεώστες ασφαλίσεων	1.034.304,95	1.098.140,01
Επιταγές και γραμμάτια εισπρακτέα	1.167.242,32	1.104.866,77
Επιταγές και γραμμάτια σε καθυστέρηση	4.450.352,50	4.487.104,04
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(7.564.685,41)	(7.564.685,41)
Σύνολο	<u>960.448,77</u>	<u>1.351.267,79</u>

Η κίνηση του λογαριασμού της Πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων αναλύεται παρακάτω:

Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων

	<u>30 Ιουνίου 2020</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	7.564.685,41	7.546.061,97
Προσθήκες	-	18.623,44
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	<u>7.564.685,41</u>	<u>7.564.685,41</u>

11. Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές

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

	<u>30 Ιουνίου 2020</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>
Συμμετοχή σε εκκρεμείς ζημιές	2.433.157,85	2.335.223,17
Συμμετοχή σε πληρωθείσες ζημιές	16.401,65	16.401,65
Σύνολο	<u>2.449.559,50</u>	<u>2.351.624,82</u>

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

12. Προμήθειες και Λοιπά Έξοδα Παραγωγής Επόμενων Χρήσεων

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

	<u>30 Ιουνίου 2020</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>
Μη δεδουλευμένες προμήθειες	5.457.181,83	4.599.984,57
Έξοδα επομένων χρήσεων	23.915,80	23.896,08
Σύνολο	<u>5.481.097,63</u>	<u>4.623.880,65</u>

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

13. Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

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

	30 Ιουνίου 2020	31 Δεκεμβρίου 2019
Προκαταβολές φόρων και λοιπές απαιτήσεις από φόρους	2.814.112,41	4.171.071,17
Δάνεια προσωπικού	4.002,00	9.401,18
Εγγυήσεις	829.207,07	829.207,07
Απαιτήσεις από δεδουλευμένους τόκους	591.524,37	820.781,67
Έσοδα χρήσεως δεδουλευμένα	-	209.281,45
Λοιπές απαιτήσεις	40.167,32	19.608,34
Προεξόφληση λοιπών απαιτήσεων	(272,71)	(272,71)
Σύνολο	4.278.740,46	6.059.078,17

14. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

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

	30 Ιουνίου 2020	31 Δεκεμβρίου 2019
Ταμείο	22.023,36	16.956,67
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	11.829.564,81	15.284.747,05
Καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ	34.666.860,06	21.603.333,26
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	1.955.753,20	1.011.843,53
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	661.757,46	658.714,62
Σύνολο	49.135.958,89	38.575.595,13

Επί των παραπάνω τραπεζικών καταθέσεων όψεως δεν υφίστανται τυχόν βάρη.

15. Ίδια Κεφάλαια

Μετοχικό Κεφάλαιο

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

Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

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

Τακτικό Αποθεματικό

Το τακτικό αποθεματικό έως και τα κέρδη της χρήσης 2015, σχηματίστηκε με βάση τις διατάξεις του Ν.2190/1920 και το άρθρο 18 του Ν.Δ.400/1970, σύμφωνα με τα οποία το ένα πέμπτο τουλάχιστον των καθαρών ετήσιων κερδών της Εταιρείας διατίθεται προς σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η διάθεση αυτή δεν είναι υποχρεωτική όταν το αποθεματικό υπερβεί το τετραπλάσιο του μετοχικού κεφαλαίου. Από 01/01/2016 το Ν.Δ.400/1970 αντικαταστάθηκε από τον Ν.4364/2016, ο οποίος δεν προβλέπει σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Κατά συνέπεια, ισχύουν οι γενικές διατάξεις του Ν.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. Έως και την 30/6/2020 δεν επήλθε επιπλέον μεταβολή.

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:

	<u>30 Ιουνίου 2020</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>
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	9.808.098,07	8.864.865,32
Λοιπά αποθεματικά	12.733.833,78	12.733.833,78
Ίδιες μετοχές	(131.540,07)	(131.540,07)
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων σε εύλογη αξία	(159.877,00)	(159.877,00)
Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών	(43.021,71)	(43.021,71)
Αποθεματικά	22.215.480,83	21.272.248,08
Αποτελέσματα εις νέον	61.832.840,74	61.893.701,46
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	95.003.389,66	94.121.017,62

16. Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές

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

	<u>30 Ιουνίου 2020</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	-	-
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές - Λοιποί Κλάδοι	300.584,53	252.250,82
Σύνολο	300.584,53	252.250,82

17. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις που διενήργησε η Εταιρεία αφορούν σε:

α) Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους

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

	30 Ιουνίου 2020	31 Δεκεμβρίου 2019
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	341.066,13	313.954,63
Πρόβλεψη ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων	300.000,00	300.000,00
Σύνολο	641.066,13	613.954,63

18. Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	30 Ιουνίου 2020	31 Δεκεμβρίου 2019
Φόρος εισοδήματος	3.095.890,77	2.568.824,57
Προμηθευτές - Πιστωτές	1.202.532,33	2.102.920,33
Επιταγές πληρωτέες	966.610,43	1.335.686,98
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους και τέλη	2.555.525,73	2.718.956,13
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία	177.523,90	162.944,60
Έσοδα επομένων χρήσεων	0,00	5.438,46
Υποχρεώσεις για μισθώσεις	166.921,23	186.777,82
Εγγυήσεις πληρωτέες	153.050,88	173.690,73
Σύνολο	8.318.193,07	9.265.902,53

19. Ασφαλιστικές Προβλέψεις & Αναλογία από Αντασφαλιστές

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

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 κλπ.) κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού. Προβλέψεις έχουν επίσης σχηματισθεί για ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων (IBNR) με βάση το εκτιμώμενο μέσο κόστος ζημίας. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα αποθέματα των μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών και εκκρεμών ζημιών της Εταιρείας ανά λογιστικό κλάδο ασφάλισης και ανά κατηγορία αποθέματος:

	<u>30 Ιουνίου 2020</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>
Αποθέματα ασφαλίσεως ζημιών		
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα (ΑΜΔΑ) - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	14.043.860,70	14.068.125,84
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ φ/φ) - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	90.996.456,26	89.743.318,63
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ φ/φ) - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων αναλογία ανασφαλιστή	775.157,85	677.223,17
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ α/σ) - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	193.001,18	269.854,56
Σύνολο - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	106.008.475,99	104.758.522,20
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα (ΑΜΔΑ) - Λοιποί Κλάδοι	10.684.410,18	10.314.810,88
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ φ/φ) - Λοιποί Κλάδοι	4.824.512,68	4.973.028,64
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ φ/φ) - Λοιποί Κλάδοι αναλογία ανασφαλιστή	1.658.000,00	1.658.000,00
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ α/σ) - Λοιποί Κλάδοι	197.980,56	202.883,62
Σύνολο - Αστική Ευθύνη Λοιπών Κλάδων	17.364.903,42	17.148.723,14
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ - Σύνολο	123.373.379,41	121.907.245,34

Δεν υπάρχει συμμετοχή των ανασφαλιστών στα αποθέματα.

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.

Σύμφωνα με τον φορολογικό νόμο 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.

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

	<u>Υπόλοιπο 31/12/2019</u>	<u>Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα</u>	<u>Αναγνωρισμένο στα ίδια κεφάλαια</u>	<u>Υπόλοιπο 30/06/2020</u>
Επενδυτικά και Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ακίνητα	(423.132,97)	(80.958,88)	-	(504.091,85)
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	(53.983,17)	344,81	-	(53.638,36)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(2.090.970,76)	1.784.302,08	-	(306.668,68)
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	65,45	-	-	65,45
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	44.826,68	-	-	44.826,68
Προβλέψεις	75.349,11	6.506,76	-	81.855,87
Υποχρεώσεις προς ανασφαλιστές	-	-	-	-
	(2.447.845,66)	1.710.194,77	-	(737.650,89)
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης				
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	120.241,24			83.330,41
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	(2.568.086,90)			(820.981,30)
	(2.447.845,66)			(737.650,89)

21. Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζόμενους

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

	<u>30 Ιουνίου 2020</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2019</u>
Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσης	313.954,63	265.318,99
Μεταβολή υποχρέωσης στη κλειόμενη χρήση	27.111,50	48.635,64
Καθαρή υποχρέωση τέλους χρήσης	<u>341.066,13</u>	<u>313.954,63</u>

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας που απορρέουν από την υποχρέωσή τους να καταβάλουν αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης προσδιορίστηκαν μέσω της αναλογιστικής μελέτης 31 Δεκεμβρίου 2019 όπως προβλέπει το ΔΛΠ 19.

22. Δουλευμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έξοδα

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

	<u>30 Ιουνίου 2020</u>	<u>30 Ιουνίου 2019</u>
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	19.662.563,95	20.626.686,57
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	24.265,14	(1.274.916,95)
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	<u>19.686.829,09</u>	<u>19.351.769,62</u>
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Λοιποί Κλάδοι	13.804.030,59	13.164.737,61
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρών - Λοιποί Κλάδοι	(369.599,30)	(1.319.901,36)
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Λοιποί Κλάδοι	<u>13.434.431,29</u>	<u>11.844.836,25</u>
Σύνολο	<u>33.121.260,38</u>	<u>31.196.605,87</u>

23. Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα

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

	<u>30 Ιουνίου 2020</u>	<u>30 Ιουνίου 2019</u>
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(339.435,00)	(354.920,00)
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	<u>(339.435,00)</u>	<u>(354.920,00)</u>
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Λοιποί Κλάδοι	(1.754.114,00)	(1.697.802,72)
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Λοιποί Κλάδοι	<u>(1.754.114,00)</u>	<u>(1.697.802,72)</u>
Σύνολο	<u>(2.093.549,00)</u>	<u>(2.052.722,72)</u>

24. Κέρδη/(Ζημίες) από Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

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

	<u>30 Ιουνίου 2020</u>	<u>30 Ιουνίου 2019</u>
Ομόλογα	(1.590.803,26)	3.754.275,30
Αμοιβαία Κεφάλαια	(5.891.436,88)	10.370.171,14
Μετοχές	652.147,89	(3.316.670,59)
Σύνολο	<u>(6.830.092,25)</u>	<u>10.807.775,85</u>

25. Κέρδη/(Ζημίες) από Πώληση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

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

	<u>30 Ιουνίου 2020</u>	<u>30 Ιουνίου 2019</u>
Ομόλογα	391.604,55	167.484,73
Αμοιβαία Κεφάλαια	(578.546,72)	64.698,58
Μετοχές	(1.154.015,27)	294.033,85
Σύνολο	<u>(1.340.957,44)</u>	<u>526.217,16</u>

26. Έσοδα Επενδύσεων

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

	<u>30 Ιουνίου 2020</u>	<u>30 Ιουνίου 2019</u>
Έσοδα από Ενοίκια	346.224,81	235.834,04
Έσοδα από μερίσματα	156.216,60	117.307,26
Τόκοι Χρεογράφων	924.756,25	768.383,43
Τόκοι Καταθέσεων	108.875,34	134.686,40
Τόκοι Υπερμερείας από Απαιτήσεις	-	1.030,73
Σύνολο	<u>1.536.073,00</u>	<u>1.257.241,86</u>

27. Λοιπά Έσοδα

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

	<u>30 Ιουνίου 2020</u>	<u>30 Ιουνίου 2019</u>
Έσοδα από κυλικείο	13.396,43	15.166,92
Έσοδα από λοιπές προμήθειες	62.066,75	48.136,18
Λοιπά έσοδα	162.371,84	190.131,21
Σύνολο	<u>237.835,02</u>	<u>253.434,31</u>

28. Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων

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

	<u>30 Ιουνίου 2020</u>	<u>30 Ιουνίου 2019</u>
Αποζημιώσεις κλάδου αυτοκινήτου	(9.666.481,21)	(9.158.251,57)
Αποζημιώσεις λοιπών κλάδων	(2.831.494,64)	(3.696.620,77)
Αναλογία Αντασφαλιστών	14.631,96	9.919,16
Σύνολο	<u>(12.483.343,89)</u>	<u>(12.844.953,18)</u>

29. Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων

Η μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	<u>30 Ιουνίου 2020</u>	<u>30 Ιουνίου 2019</u>
Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου (Ιδία Κράτηση)	(1.274.218,93)	(6.098.915,99)
Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου (Αναλογία Αντασφαλιστών)	97.934,68	461.764,16
Σύνολο	<u>(1.176.284,25)</u>	<u>(5.637.151,83)</u>
Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων (Ιδία Κράτηση)	153.419,02	801.656,03
Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων (Αναλογία Αντασφαλιστών)	-	(4.227,50)
Σύνολο	<u>153.419,02</u>	<u>797.428,53</u>
Γενικό Σύνολο	<u>(1.022.865,23)</u>	<u>(4.839.723,30)</u>

30. Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής

Οι δουλευμένες προμήθειες παραγωγής εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>30 Ιουνίου 2020</u>	<u>30 Ιουνίου 2019</u>
Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής (Αστ. Ευθύνης Αυτοκινήτου)	(3.605.075,80)	(3.526.617,18)
Σύνολο	<u>(3.605.075,80)</u>	<u>(3.526.617,18)</u>
Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής (Λοιπών Κλάδων)	(2.858.319,54)	(2.438.250,46)
Έσοδο από Προμήθειες Αντασφαλιστών (Λοιπών Κλάδων)	37.370,00	65.382,43
Σύνολο	<u>(2.820.949,54)</u>	<u>(2.372.868,03)</u>
Γενικό Σύνολο	<u>(6.426.025,34)</u>	<u>(5.899.485,21)</u>

31. Λειτουργικά Έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	30 Ιουνίου 2020	30 Ιουνίου 2019
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	1.694.686,92	1.456.965,04
Αμοιβές Τρίτων	536.718,25	522.932,86
Φόροι Τέλη	45.769,74	59.301,02
Έξοδα Προβολής & Διαφήμισης	32.447,79	66.966,58
Συνδρομές	199.770,36	194.496,53
Ασφάλιστρα	13.212,07	13.269,15
Επισκευές & Συντηρήσεις	19.575,04	28.085,87
Αποσβέσεις	176.469,69	206.257,65
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων	21.293,28	21.293,28
Προμήθειες επί λοιπών παρεπόμενων εργασιών	360.375,21	-
Διάφορα Έξοδα	317.530,25	556.402,43
Σύνολο	3.417.848,60	3.125.970,41

Οι Αμοιβές και τα Έξοδα Προσωπικού αναλύονται ως εξής:

	30 Ιουνίου 2020	30 Ιουνίου 2019
Μισθοί και ημερομίσθια	1.081.786,88	1.048.975,74
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	528.241,21	351.826,71
Αποζημιώσεις απολυμένων	11.258,33	-
Λοιπές παροχές	73.400,50	56.162,59
Σύνολο	1.694.686,92	1.456.965,04

32. Φόρος Εισοδήματος

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:

	30 Ιουνίου 2020	30 Ιουνίου 2019
Φόρος Εισοδήματος Χρήσης	1.908.053,58	1.470.603,11
Αναβαλλόμενος Φόρος	(1.710.194,77)	2.499.013,25
Διαφορές Φόρου Εισοδήματος Προηγούμενων Χρήσεων	15.341,04	-
Σύνολο	213.199,85	3.969.616,36
Κέρδη/Ζημιές πρό Φόρων	1.095.571,88	15.157.058,24
Συντελεστής Φόρου Εισοδήματος	24%	28%
Φόρος	262.937,25	4.243.976,31
Μη εκπιπώμενες δαπάνες	1.757.805,32	(2.791.343,90)
Λοιπές Προσαρμογές	(1.807.542,73)	2.516.983,96
Σύνολο	213.199,85	3.969.616,36

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.

33. Λοιπά Έξοδα

Τα λοιπά έξοδα της Εταιρείας αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	<u>30 Ιουνίου 2020</u>	<u>30 Ιουνίου 2019</u>
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	4.817,25	4.555,27
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	25.890,00	12.505,00
Τόκοι υποχρεώσεων από μισθώσεις	2.116,41	5.327,28
Συναλλαγματικές διαφορές	97.359,25	56.148,20
Ζημιές από εκποίηση ενσώματων ακινητοποιήσεων	-	4.000,01
Λοιπά Έξοδα	54.731,86	38.826,23
Σύνολο	<u>184.914,77</u>	<u>121.361,99</u>

34. Κέρδη ανά Μετοχή

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

	<u>30 Ιουνίου 2020</u>	<u>30 Ιουνίου 2019</u>
Αριθμός μετοχών	18.567.912	18.567.912
Μείον: Αριθμός Ιδίων μετοχών	<u>(91.143)</u>	<u>(91.143)</u>
Σύνολο μετοχών	18.476.769	18.476.769
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	882.372,03	11.187.441,88
Σταθμισμένος Μ.Ο. αριθμών μετοχών σε κυκλοφορία	18.476.769	18.476.769
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	<u>0,0478</u>	<u>0,6055</u>

35. Διανομή

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

Η Γενική Συνέλευση στις 27/7/2020 ενέκρινε τα αποτελέσματα της εταιρικής χρήσης 01/01 – 31/12/2019 και τη μη διανομή μερίσματος, λόγω της αβεβαιότητας των μελλοντικών εξελίξεων εξαιτίας της πανδημίας.

36. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις

Νομικές Υποθέσεις

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

Η εκτίμηση της Διοίκησης και των Νομικών της Συμβούλων είναι ότι οι ενδεχόμενες ζημιές που μπορεί να προκύψουν από δικαστικές υποθέσεις διεκδικήσεων κατά της Εταιρείας, οι οποίες είναι εκκρεμείς στα δικαστήρια, συμπεριλαμβάνονται στις συνολικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών της Εταιρείας στις 30/06/2020 και δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

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

Εγγυήσεις

Η Εταιρεία την 30^η Ιουνίου 2020 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης συνολικού ύψους € 22.216,25 που αφορούν συμμετοχή σε διαγωνισμούς. Επίσης, ποσό € 13.198,11 αφορά σε εγγυήσεις ενοικίων, 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 Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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.

37. Συναλλαγές με Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις και Πρόσωπα

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα με αυτήν μέρη (όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών») καθώς και οι προκύπτουσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την 30 Ιουνίου 2020, 31 Δεκεμβρίου 2019 και 30 Ιουνίου 2019 αντίστοιχα έχουν ως εξής:

	30 Ιουνίου 2020		31 Δεκεμβρίου 2019	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Συνδεδεμένες Εταιρείες				
DIREKTA A.E.	202,56	-	202,56	-
INTERBROKERS A.E	31.596,20	269.276,31	12.140,62	250.056,39
ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΓΝΩΜΟΝΕΣ Α.Ε.	207,20	100.103,00	-	108.921,01
INTERLIFE PROPERTIES A.E.	320,00	129,41	320,00	1.247,45
ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.	2.809,86	2.334,77	3.102,15	2.334,77
ΚΤΗΜΑ ΧΡΗΣΤΙΔΗ ΙΚΕ	-	-	700,00	-
TEA INTERLIFE	-	-	300,00	-
ΚΡΑΤΙΚΟ ΘΕΑΤΡΟ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ	-	-	-	-
Σύνολο	35.135,82	371.843,49	16.765,33	362.559,62
Αμοιβές και λοιπές παροχές Μελών Δ.Σ.	29.262,39	10,95	27.198,73	10,95
Αμοιβές και λοιπές παροχές Διευθυντικών Στελεχών	336,41	1.043,21	796,06	-
Σύνολο	29.598,80	1.054,16	27.994,79	10,95

	30 Ιουνίου 2020		30 Ιουνίου 2019	
	Έσοδα	Έξοδα	Έσοδα	Έξοδα
Συνδεδεμένες Εταιρείες				
DIREKTA A.E.	289,56	-	289,56	-
INTERBROKERS A.E	2.106,47	255.443,15	2.430,54	299.717,31
ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΓΝΩΜΟΝΕΣ Α.Ε.	600,00	601.245,52	600,00	617.392,54
INTERLIFE PROPERTIES A.E.	2.211,65	26.796,42	2.764,56	26.426,69
ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.	289,56	-	289,56	-
ΚΤΗΜΑ ΧΡΗΣΤΙΔΗ ΙΚΕ	1.621,64	-	-	-
TEA INTERLIFE	289,58	-	-	-
ΚΡΑΤΙΚΟ ΘΕΑΤΡΟ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ	-	-	1.158,30	-
Σύνολο	7.408,46	883.485,09	7.532,52	943.536,54
Αμοιβές και λοιπές παροχές Μελών Δ.Σ.	-	93.243,23	-	90.982,16
Αμοιβές και λοιπές παροχές Διευθυντικών Στελεχών	-	70.692,14	-	68.865,32
Σύνολο	0,00	163.935,37	0,00	159.847,48

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

38. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύσταξης 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.

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, 23 Σεπτεμβρίου 2020

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. και
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθυντής Οικονομικών
Υπηρεσιών

Ο Αναλογιστής

Βοτσαρίδης Ιωάννης

Δρυμπέτας Ευάγγελος

Πρόιος Αθανάσιος

Φύτρος Χαράλαμπος

ΑΔΤ: ΑΚ 300715

ΑΔΤ: Χ240578

Αρ.Αδ.:013360/
Α' Τάξη

Αρ.Αδ.: Κ3-446/4-3-2005

Παράρτημα 3

**Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
για την περίοδο από 1η Ιανουαρίου έως 30η Ιουνίου 2020**

Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή σε εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 11 του Ν. 2324/1995

Προς την Ανάδοχο «ΚΥΚΛΟΣ Χρηματοπιστηριακή ΑΕΠΕΥ» της Ανώνυμης Εταιρείας «ΙΝΤΕΡΛΑΙΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ»

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνοπτική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας «ΙΝΤΕΡΛΑΙΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» της 30ης Ιουνίου 2020 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λουπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ 34»). Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (ΔΠΑΕ) 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στην υποβολή διερευνητικών ερωτημάτων, κυρίως σε πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαδώς μικρότερο εύρος από τον έλεγχο, ο οποίος διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτιστεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε ουσιώδη ασυνέπεια ή σφάλμα στις δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και στις πληροφορίες της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 5 και 5α του Ν. 3556/2007, σε σχέση με την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Θεσσαλονίκη, 14 Ιανουαρίου 2021

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Στέργιος Κ. Ντέτσικας

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 41961

