

Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση 2019

Για την περίοδο από 01/01/2019 έως 31/12/2019
Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3556/2007

 **ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ
ΠΙΣΤΗ**

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 12855/05/Β/86/35
ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ 322801000
Α.Φ.Μ. 094060402

Περιεχόμενα

Δηλώσεις Στελεχών Ομίλου	4
A. Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης	7
Εισαγωγή	8
Βασικά Οικονομικά Μεγέθη και Πληροφορίες Ομίλου	9
Ο Όμιλος Ευρωπαϊκή Πίστη	11
Σταθερές αξίες	11
Σημαντικοί σταθμοί	12
Θυγατρικές Εταιρίες	13
Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης	14
Διοικητικό Συμβούλιο	15
Λοιπά Διοικητικά Όργανα	19
Λοιπά Διαχειριστικά - Εποπτικά Όργανα – Επιτροπές	19
Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους	22
Ανεξάρτητες Βασικές Λειτουργίες	22
Εξωτερική Ανάθεση	25
Οργανόγραμμα Εταιρίας	26
Ανάλυση Οικονομικού Κλίματος	27
Απολογισμός Οικονομικών Μεγεθών	28
Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ)	31
Ανάλυση Επενδύσεων	32
Περιγραφή Σημαντικότερων Κινδύνων	34
Σημαντικά γεγονότα περιόδου αναφοράς	38
Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη για το έτος 2020	39
Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	40
Σημαντικά γεγονότα μετά το τέλος της περιόδου αναφοράς	42
B. Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το Ν. 3556/2007, το Ν. 4403/2016 και τον Ν. 4548/2018.	43
Γ. Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου	47

Δ. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	49
Ε. Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις Ενοποιημένες και Εταιρικές	58
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	60
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	61
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	62
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	63
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	65
1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία και τον Όμιλο	65
2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές	65
3. Λογιστικές Εκτιμήσεις	83
4. Διαχείριση Κινδύνων	85
5. Λειτουργικοί Τομείς	98
6. Σημειώσεις επί της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων	99
7. Σημειώσεις επί της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης	107
8. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	128
9. Μερίσματα	129
10. Πρόσθετα Στοιχεία και Πληροφορίες	129
ΣΤ. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και στοιχεία επικοινωνίας	131
Ζ. Έκθεση μη Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης του Ν. 4403/2016	133

Δηλώσεις Στελεχών Ομίλου

Κύριοι Μέτοχοι,

Το 2019, σε λειτουργικό επίπεδο, ήταν η καλύτερη χρονιά από ιδρύσεως της Εταιρίας μας, συγκεκριμένα,

1. Τα συνολικά Έσοδα από Ασφάλιστρα και Δικαιώματα παρουσίασαν άνοδο κατά 11,2% και διαμορφώθηκαν σε €212,4 εκ. Παράλληλα, τα συνολικά Έσοδα του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των € 225,3 εκ. παρουσιάζοντας αύξηση 11,3%.
2. Το σύνολο του Ενεργητικού αυξήθηκε κατά 12,2% στα € 481,7 εκ.
3. Τα Ίδια Κεφάλαια ισχυροποιήθηκαν κατά 21,8% στα € 141,2 εκ.
4. Οι Ασφαλιστικές Προβλέψεις αυξήθηκαν κατά 5,9% στα € 302,6 εκ.
5. Η κερδοφορία κατέγραψε ισχυρή αύξηση ύψους 45,5%, με τα Κέρδη προ Φόρων να διαμορφώνονται σε € 22,4 εκ..
6. Ο Δείκτης Φερεγγυότητας της Εταιρίας ισχυροποιήθηκε κατά 7,8 ποσοστιαίες μονάδες και διαμορφώθηκε σε 167,6%, θωρακίζοντας ακόμα περισσότερο την αξιοπιστία μας και διασφαλίζοντας το μέλλον των χιλιάδων ασφαλισμένων μας.

Το 2019, ήταν επίσης, μια χρονιά που ανέδειξε περαιτέρω τον ουσιαστικό ρόλο της Ιδιωτικής Ασφάλισης στην ελληνική κοινωνία. Παρόλα αυτά, βρισκόμαστε ακόμα στην αρχή. Η Ιδιωτική Ασφάλιση στη Ελλάδα εξακολουθεί να βρίσκεται πολύ χαμηλά σε σχέση με το μέσο όρο της Ευρώπης, τόσο στο θέμα ασφαλιστικής συνείδησης όσο και στο θέμα Ασφαλιστρών ως ποσοστό του Α.Ε.Π. Είναι γεγονός ότι η καλλιέργεια της ασφαλιστικής συνείδησης είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με την εμπιστοσύνη των καταναλωτών προς τις ασφαλιστικές εταιρίες. Αυτή η εμπιστοσύνη στο νέο θεσμικό περιβάλλον της Φερεγγυότητας II που ισχύει πανευρωπαϊκά, βελτιώνεται καθημερινά και αποτελεί σημαντικό παράγοντα ανάπτυξης.

Σε ένα περιβάλλον που διαρκώς μεταβάλλεται, η πρόκληση που δημιουργείται, είναι να αναγνωρίσουμε και να κατανοήσουμε τις ανάγκες της κοινωνίας, των εργαζομένων μας και τις προσδοκίες των μετόχων μας. Σ' αυτήν την πρόκληση, και στην χρήση 2019, ανταποκριθήκαμε θετικά και αυτό αποδεικνύεται τόσο από την αδιάφυστη μαρτυρία των αριθμών όσο και από τις συνεχείς διακρίσεις που λαμβάνει η Εταιρία από αναγνωρισμένους φορείς για την ουδετερότητα και την αντικειμενικότητά τους.

Αξίζει επίσης να αναφέρω, ότι η αμοιβαία κατανόηση και η συστηματική δουλειά μεταξύ όλων των παραγόντων της Εταιρίας, αποτελούν εχέγγυο για την επίτευξη των φιλόδοξων στρατηγικών και οικονομικών στόχων της Εταιρίας αλλά και τον λόγο της καθολικής αναγνώρισης της ως μίας από τις πιο σημαντικές ασφαλιστικές εταιρίες στην Ελλάδα, με ιδιαίτερα ισχυρές προοπτικές για το μέλλον.

Αγαπητοί Μέτοχοι,

Τις τελευταίες ημέρες, έχουμε γίνει όλοι μάρτυρες της εξάπλωσης και της επίδρασης του Covid-19 (κορωναϊός) που επηρεάζει δραματικά τόσο την δημόσια υγεία όσο και την παγκόσμια οικονομική κατάσταση και αναπόφευκτα και την πατρίδα μας. Οι σκέψεις μας είναι σε εκείνους που έχουν πληγεί άμεσα από τον ιό, στις οικογένειες τους καθώς και στους εργαζόμενους στον τομέα της υγειονομικής περίθαλψης, που βρίσκονται στην πρώτη γραμμή. Είμαστε δίπλα στην πολιτεία και στην κοινωνία από την πρώτη στιγμή της εμφάνισης του ιού. Ήδη έχουμε προβεί σε μια σειρά δράσεων, τόσο μεμονωμένα, δωρίζοντας υγειονομικό εξοπλισμό τελευταίας τεχνολογίας, στηρίζοντας έμπρακτα το Υπουργείο Υγείας και το ιατρικό και νοσηλευτικό προσωπικό του, καθώς και μέσω της χορηγίας της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος. Παρακολουθούμε στενά το θέμα της εξάπλωσης του ιού Covid-19 και εργαζόμαστε συστηματικά και προληπτικά για την ελαχιστοποίηση των φυσικών και των οικονομικών επιπτώσεων του.

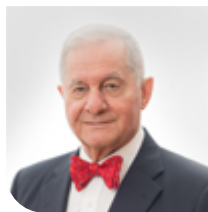
Μέσα από μια διαδρομή 42 ετών, έχουμε αποκτήσει σημαντική εμπειρία στη διαχείριση δύσκολων καταστάσεων σε περιόδους μεταβλητότητας και αβεβαιότητας. Το κέντρο του ενδιαφέροντός μας, όπως πάντα, είναι και θα είναι οι ασφαλισμένοι μας, το προσωπικό μας και οι μέτοχοί μας. Γι' αυτόν τον σκοπό φροντίζουμε τους εργαζόμενους μας και τους συνεργάτες μας ώστε να είναι και να παραμείνουν ασφαλείς και υγιείς, με κάθε απαιτούμενη θυσία.

Ενώ είναι νωρίς για να γνωρίζουμε τις επιπτώσεις που μπορεί να έχει ο ιός στην Παγκόσμια Οικονομία, είμαι απολύτως βέβαιος ότι τα σχέδια της επιχειρηματικής συνέχισης της δραστηριότητας μας, θα επιτρέψουν να επιτύχουμε τους στρατηγικούς και τους οικονομικούς στόχους, όπως προβλέπονται στο τριετές επιχειρηματικό μας σχέδιο με λελογισμένες αποκλίσεις. Καθημερινά παρακολουθούμε αυτά τα σχέδια μέσα στην νέα πραγματικότητα που διαμορφώνει ο ιός και προσπαθούμε να κατανοήσουμε καλύτερα τις επιπτώσεις του και να προσαρμόσουμε τις πολιτικές και τις λειτουργίες μας αναλόγως.

Η εξάπλωση του Covid-19 είναι σοβαρή υπόθεση και αξίζει την προσοχή μας. Σας ενημερώνουμε ότι κάνουμε ό,τι επιβάλλεται και είναι εφικτό για να συνεχίσουμε να εξυπηρετούμε τους χιλιάδες πελάτες μας αδιάλειπτα και απρόσκοπτα.

Θα ήθελα για μια ακόμη φορά να σας ευχαριστήσω όλους και τον κάθε έναν σας προσωπικά, για την στήριξη και την εμπιστοσύνη σας και να εκφράσω ένα όμοιο ευχαριστώ στο Ανθρώπινο Δυναμικό και τους Συνεργάτες της Εταιρίας.

Εύχομαι το έτος 2020 να είναι ένα έτος υγείας, ευτυχίας, και επιτυχίας.



Χρήστος Γεωργακόπουλος
Διευθύνων Σύμβουλος

Κύριοι Μέτοχοι,

Κάνοντας την ανασκόπηση του οικονομικού έτους, το θετικό πρόσημο κυριαρχεί στις μεταβολές του συνόλου των οικονομικών μεγεθών μας.

Γενικά, το 2019, ήταν μια χρονιά με πολλές προκλήσεις αλλά και ευκαιρίες, οι οποίες διαφαίνονται μέσω της σταθερής ανάπτυξης του Ασφαλιστικού Κλάδου και της συνειδητοποίησης των πολιτών αναφορικά με την αναγκαιότητα της Ιδιωτικής Ασφάλισης στους κλάδους Περιουσίας, Υγείας και Συντάξεων.

Ειδικότερα, η Ευρωπαϊκή Πίστη, αξιοποίησε τις προσφερόμενες ευκαιρίες προς όφελος των μετόχων, εργαζομένων, συνεργατών και ασφαλισμένων της. Παρουσίασε καινοτόμα ασφαλιστικά προγράμματα για την πληρέστερη κάλυψη αναγκών, δημιούργησε νέα Γραφεία Πωλήσεων στην ελληνική επικράτεια, αύξησε τον αριθμό του συνεργαζόμενου Δικτύου Πωλήσεων ενώ προσέλκυσε νέους μεγάλους εταιρικούς πελάτες.

Όλα τα παραπάνω οδήγησαν την Εταιρία στη σημερινή της θέση. Να συγκαταλέγεται μεταξύ των 5 μεγαλύτερων ασφαλιστικών εταιριών στην Ελλάδα με βάση τον κύκλο εργασιών, με το μερίδιο αγοράς να εκτιμάται σε 5,2%.

Ειδικότερα,

- Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφαλιστρα και συναφή έσοδα της μητρικής εταιρίας, ανήλθαν το 2019 σε € 212,4 εκ. έναντι € 191,0 εκ. το 2018, παρουσιάζοντας αύξηση 11,2%. Η μεγαλύτερη αύξηση διαμορφώθηκε στις ασφαλίσσεις του κλάδου Ζωής (+28,7%), ακολούθησαν οι Λοιποί Γενικοί Κλάδοι (+5,6%) καθώς και ο Κλάδος Αυτοκινήτων (+4,8%).
- Τα ενοποιημένα προ φόρων Κέρδη του Ομίλου ανήλθαν για το 2019 σε € 22,4 εκ. έναντι € 15,4 εκ. το 2018, παρουσιάζοντας ισχυρή αύξηση 45,5%. Η εν λόγω διαμόρφωση των Κερδών προ Φόρων οφείλεται κυρίως στα παρακάτω γεγονότα:
 - στην αύξηση της παραγωγής των εγγεγραμμένων ασφαλιστρων και συναφών εσόδων κατά € 21,4 εκ. (+11,2%),
 - στην αύξηση των επενδυτικών εσόδων, των κερδών από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων και των λοιπών εσόδων κατά € 4,6 εκ. (+70,8%),
 - στην αύξηση των αποζημιώσεων των ασφαλισμένων κατά € 8,6 εκ. (+9,2%),
 - στην αύξηση των ασφαλιστικών προβλέψεων κατά € 16,9 εκ. (+5,9%) και
 - στην αύξηση των συνολικών εξόδων διάθεσης, διοικητικής λειτουργίας και λοιπών εξόδων κατά € 2,2 εκ. (+8,1%).

Πέρα όμως των οικονομικών μεγεθών, ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στην Εταιρική Διακυβέρνηση, στην Κοινωνική Υπευθυνότητα, στην Διαφάνεια, στην Εταιρική Ευθύνη και στην Κανονιστική Συμμόρφωση, θέματα τα οποία διασφαλίστηκαν μέσα από τη θέσπιση εταιρικών αρχών και διαδικασιών.

Εξακολουθούμε να είμαστε αφοσιωμένοι στην υλοποίηση των στρατηγικών μας στόχων, βρισκόμενοι σε πλήρη συμμόρφωση με την ελληνική και ευρωπαϊκή νομοθεσία. Δουλεύοντας με γνώμονα την επίτευξη του «Ονείρου» μας, θα καταβάλλουμε κάθε δυνατή προσπάθεια να συνεχίσουμε να πρωτοπορούμε, θέτοντας τα πρότυπα για εξαιρετική επίδοση μέσα σε μια πλήρως ανταγωνιστική ελληνική ασφαλιστική αγορά.



Νικόλαος Χαλκιόπουλος,
Πρόεδρος Δ.Σ. και Γενικός Διευθυντής Χαρτοφυλακίου

Κύριοι Μέτοχοι,

Η Ελληνική Ασφαλιστική αγορά διένυσε μια απαιτητική και δυναμική χρονιά σε όλα σχεδόν τα επίπεδα, με την εκτεταμένη ύφεση των τελευταίων ετών να εμφανίζει υποχωρητική τάση.

Η Ευρωπαϊκή Πίστη κατέγραψε κερδοφόρα αποτελέσματα, τα υψηλότερα στην ιστορία της, με τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα να σημειώνουν άνοδο ύψους 11,2% ενώ η παράλληλα η αύξηση στην συνολική παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλιστρών της Ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς ανήλθε στο 8,7%.

Το 2019 ακολουθήθηκε από τον Οργανισμό μας μια ακόμα πιο δυναμική και καινοτόμα προσέγγιση, αναφορικά με τα ασφαλιστικά προϊόντα, την επενδυτική πολιτική, τη διαχείριση των λειτουργικών εξόδων και των αποζημιώσεων αλλά και των όρων των αντασφαλιστικών συμβάσεων.

Η προσέγγιση αυτή είναι απόλυτα ταυτισμένη με τις απαιτήσεις του εποπτικού πλαισίου (Φερεγγυότητα II), με στόχο τη βέλτιστη θωράκιση της Εταιρίας έναντι των ποικίλων χρηματοοικονομικών και μη κινδύνων αλλά και την ενίσχυση της αξιοπιστίας έναντι των ασφαλισμένων της.

Σε όλα τα παραπάνω αξίζει να αναφερθούν και οι ενέργειες που πραγματοποιήσαμε μέσα στο 2019 προς όφελος των χιλιάδων μετόχων μας. Συγκεκριμένα το Δ.Σ. της Εταιρίας εφάρμοσε πιστά το εγκεκριμένο από τη Γενική Συνέλευση πρόγραμμα επαναγοράς Ιδίων Μετοχών, αγοράζοντας μέσα στο έτος, 208.729 Ίδιες Μετοχές με σκοπό τη μελλοντική διαγραφή τους. Επίσης, για το έτος 2019 το Δ.Σ. της Εταιρίας, πρόκειται να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 6.601 χιλ. που αντιστοιχεί σε € 0,24 ευρώ ανά μετοχή, ποσό αυξημένο κατά 84,6% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, αποδεικνύοντας έμπρακτα την δέσμευση μας να είμαστε πάντα δίπλα στον μέτοχο και να τον ανταμείβουμε για την εμπιστοσύνη του.

Ο Όμιλος μας, στελεχώνεται πλέον από 1.125 υπαλλήλους, ενώ το Δίκτυο Πωλήσεων της Εταιρίας εκτείνεται σε όλη την Ελλάδα και αποτελείται από 110 Γραφεία Πωλήσεων και πάνω από 5.730 Συνεργάτες, οι οποίοι συμβάλουν καθοριστικά στην εδραίωση του Ομίλου μας στην Ασφαλιστική Αγορά, με το συνολικό μερίδιο αγοράς να εκτιμάται στο 5,2% για το 2019. Επίτευγμα αν αναλογιστεί κανείς από που ξεκινήσαμε.

Παρέχουμε στήριξη και διαρκή εκπαίδευση στους ανθρώπους μας. Πρόσθετα, καταβάλουμε συνεχείς προσπάθειες για να εξασφαλίσουμε την υγεία και την ασφάλεια στο χώρο εργασίας, ενώ παράλληλα ενισχύουμε την αμφίδρομη επικοινωνία εργαζομένων και Διοίκησης.

Για το 2020 θα δοθεί ιδιαίτερη έμφαση στην υλοποίηση έργων τεχνολογίας, όπως η εγκατάσταση σύγχρονων λογισμικών που θα συμβάλουν στον καθολικό επανασχηματισμό των Οικονομικών Υπηρεσιών του Οργανισμού, καθώς και στην εναρμόνιση της Εταιρίας με τα νέα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 17 & 9, ο αντίκτυπός των οποίων θα γίνει έντονα αισθητός τα επόμενα χρόνια στον ασφαλιστικό κλάδο.

Τέλος, θα ήθελα ιδιαίτερα να ευχαριστήσω το σύνολο των μετόχων της Εταιρίας, καθώς ολοκληρώσαμε μια ακόμα χρονιά άψογης συνεργασίας, τους εργαζομένους και το Δίκτυο Πωλήσεων, οι οποίοι συνετέλεσαν καθοριστικά στην κερδοφόρα πορεία της Εταιρίας και, ασφαλώς, τους χιλιάδες ασφαλισμένους μας για την εμπιστοσύνη 42 ετών, με αδιαπραγμάτευτη δέσμευση να είμαστε δίπλα τους παρέχοντας τις καλύτερες υπηρεσίες μέσω κορυφαίων ασφαλιστικών προϊόντων.



Στέφανος Βερζοβίτης,

**Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Γενικός Διευθυντής Οικονομικών
και Διοικητικών Υπηρεσιών**

A.

Ετήσια Έκθεση
Διαχείρισης του
Διοικητικού Συμβουλίου
επί των Ενοποιημένων
Χρηματοοικονομικών
Καταστάσεων και
Δήλωση Εταιρικής
Διακυβέρνησης

Εισαγωγή

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 150-154 του Νόμου 4548/2018, τις διατάξεις του Νόμου 3556/2007 άρθρο 4 παράγραφοι 2γ, 6, 7 & 8, τις διατάξεις του Νόμου 4403/2016, την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/448/11.10.2007 άρθρο 2 και το Καταστατικό της Εταιρίας, σας υποβάλλουμε για τη χρήση από 01/01/2019 έως 31/12/2019 την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στην παρούσα έκθεση περιέχονται πληροφορίες για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας «Ευρωπαϊκή Πίστη Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων», χρηματοοικονομικές πληροφορίες που στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση των μετόχων και του επενδυτικού κοινού, τη συνολική πορεία και τις μεταβολές που επήλθαν κατά τη διάρκεια της εταιρικής χρήσης (01/01/2019 - 31/12/2019), όπως περιγραφή των σημαντικών γεγονότων που έλαβαν χώρα κατά την τρέχουσα οικονομική χρήση και την επίδραση αυτών στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ίδιας περιόδου.

Επίσης, γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων καθώς και του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης, ενώ παρατίθενται οι συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν μεταξύ της Εταιρίας και του Ομίλου με τα συνδεδεμένα τους μέρη.

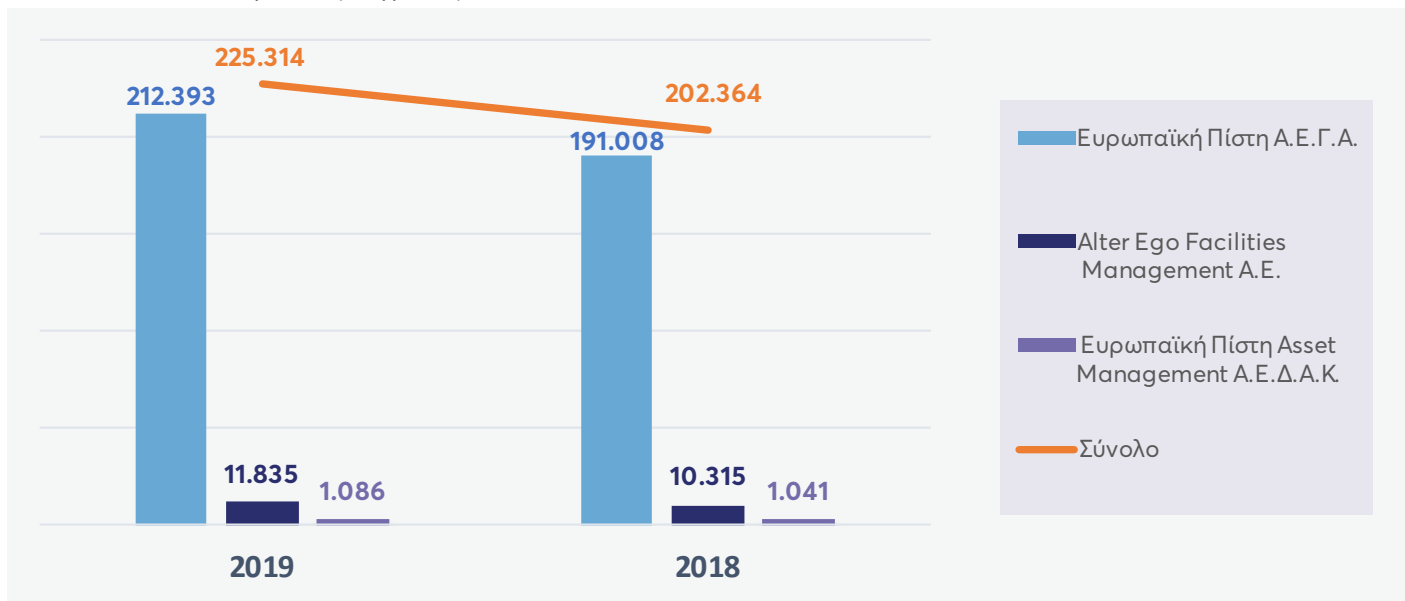
Τέλος, στην ενότητα Ζ της παρούσας έκθεσης, γίνεται αναφορά στις μη χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου, μέσω της Έκθεσης μη Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης του Ν. 4403/2016.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

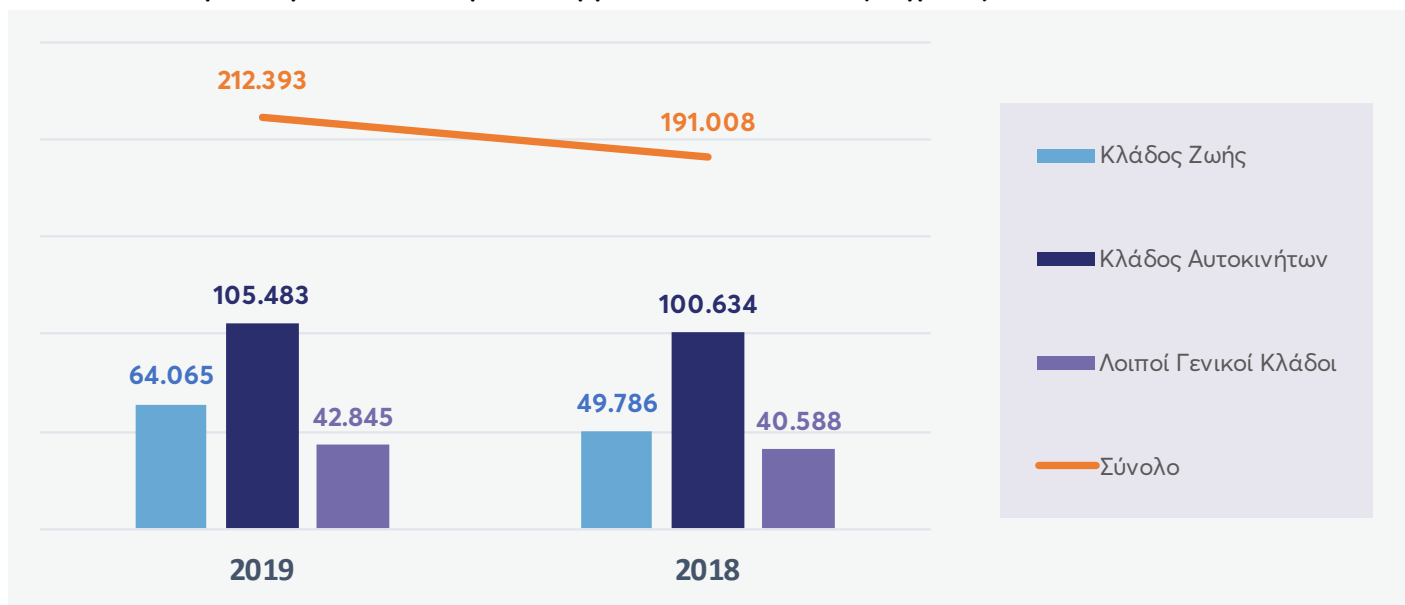
Νικόλαος Χαλκιάπουλος

Βασικά Οικονομικά Μεγέθη και Πληροφορίες Ομίλου

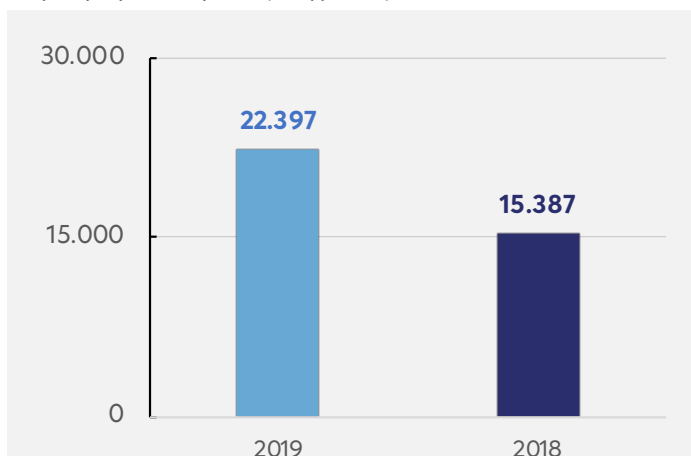
Συνολικά Έσοδα Ομίλου (σε χιλ. €)



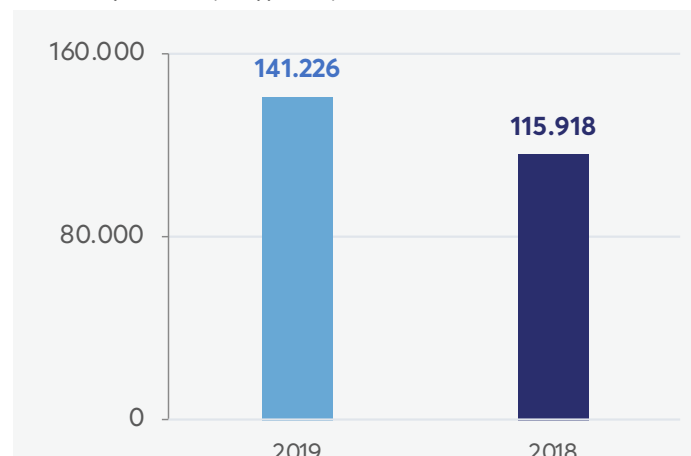
Έσοδα από ασφάλιστρα και δικαιώματα συμβολαίων ανά κλάδο (σε χιλ. €)



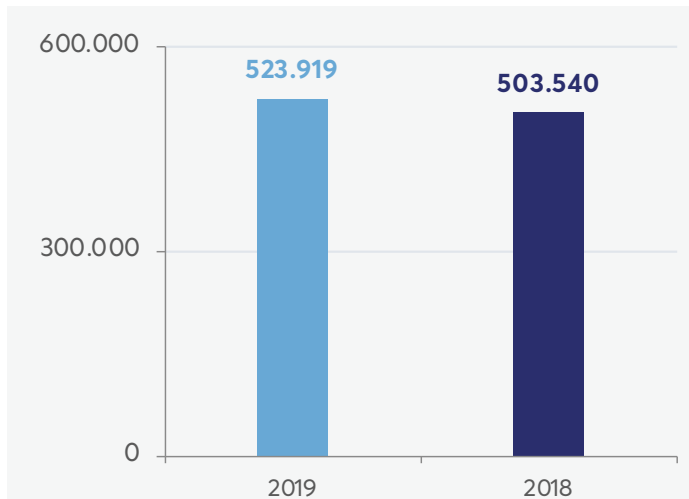
Κέρδη προ Φόρων (σε χιλ. €)



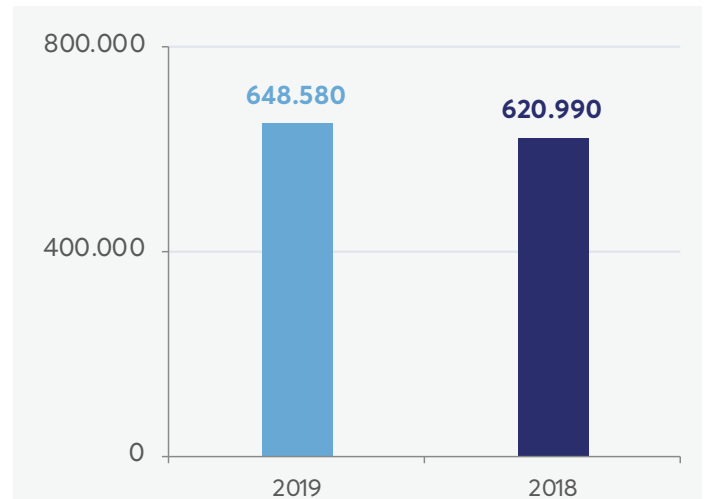
Ίδια Κεφάλαια (σε χιλ. €)



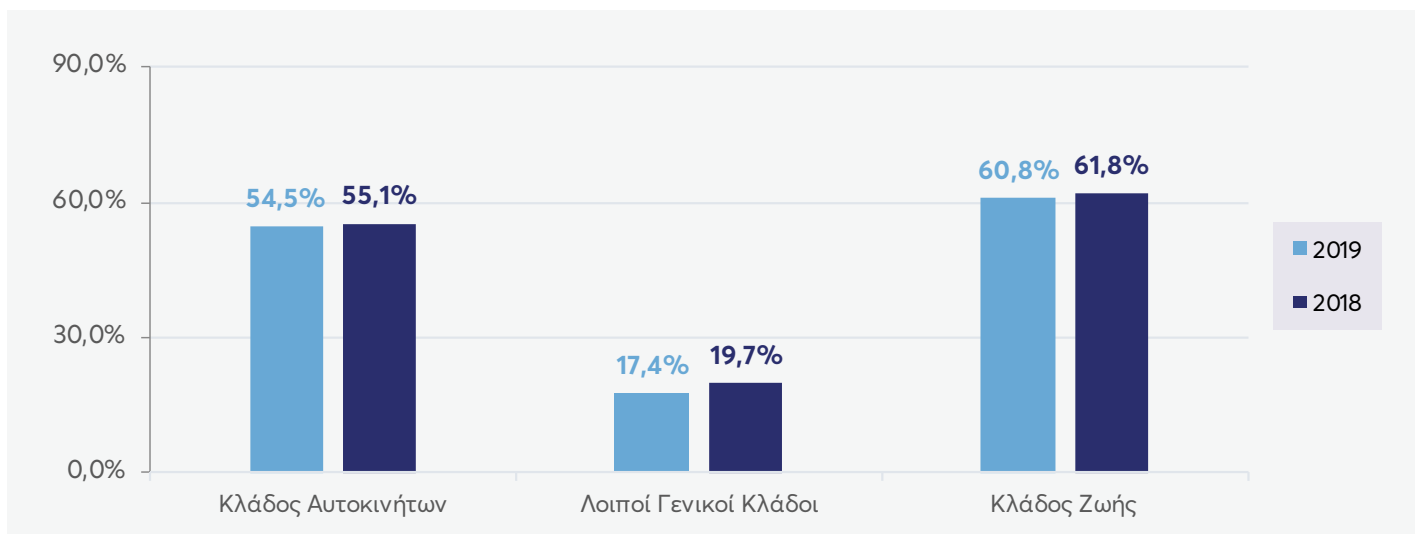
Σύνολο Οχημάτων Κλάδου Αυτοκινήτων



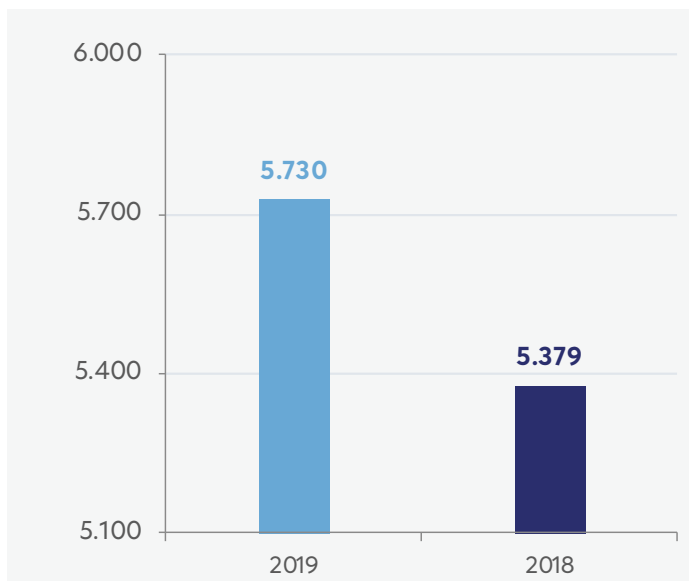
Πλήθος Συμβολαίων Εταιρίας



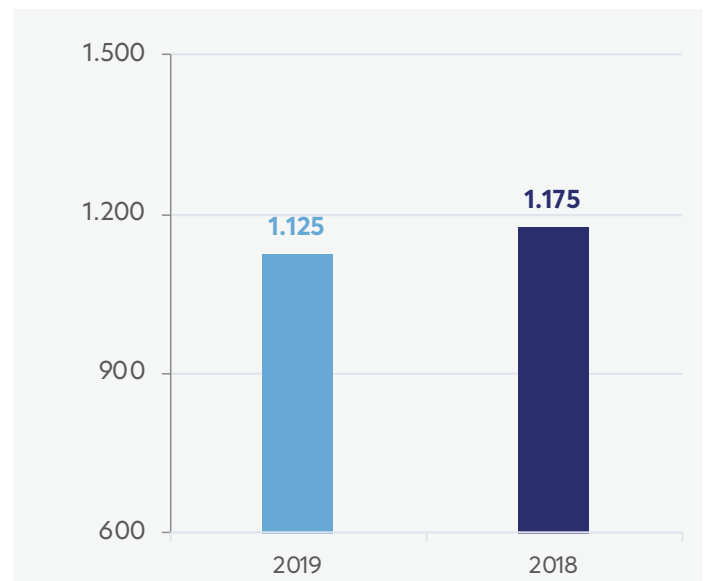
Πληρωθείσες Ζημιές (Ιδία Κράτηση) προς Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα & άλλα συναφή Έσοδα (%)



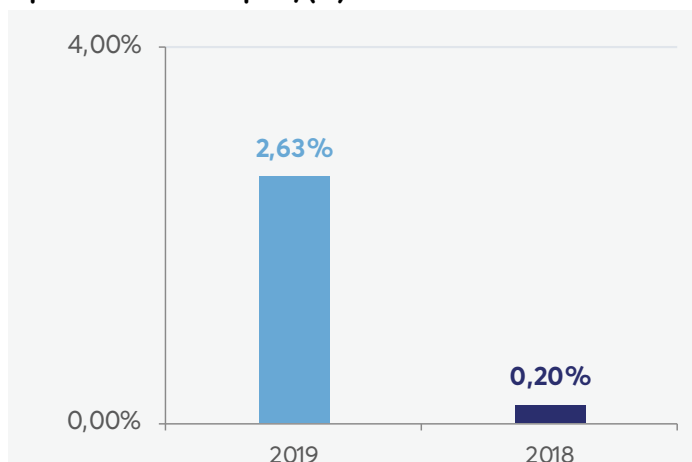
Πλήθος Συνεργατών Εταιρίας



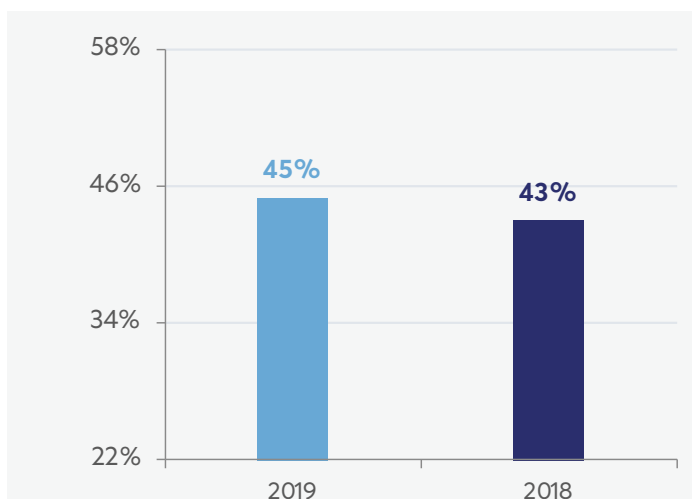
Αριθμός Προσωπικού Ομίλου



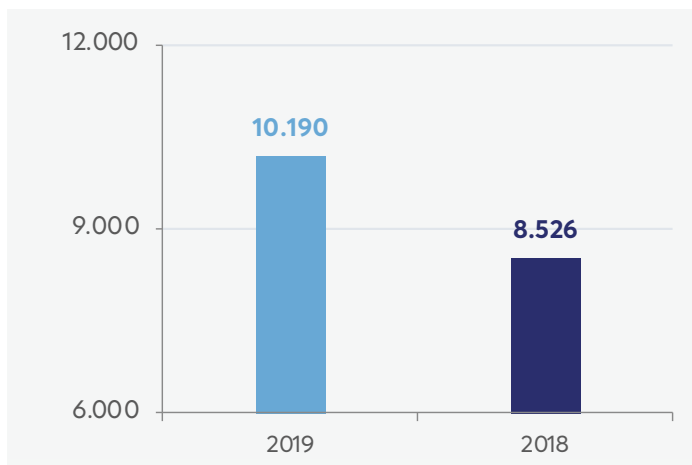
Δείκτης Οικειοθελούς Αποχώρησης Προσωπικού Εταιρίας (%)



Ποσοστό γυναικών Διευθυντικών Στελεχών Εταιρίας (%)



Συνολικές ώρες εκπαίδευσης Ανθρώπινου Δυναμικού Εταιρίας



Ο Όμιλος Ευρωπαϊκή Πίστη

Η «Ευρωπαϊκή Πίστη Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων», (ΑΡ. Μ.Α.Ε. 12855/05/Β/86/35), (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 322801000), ιδρύθηκε το έτος 1977. Η Εταιρία έχει ως σκοπό της, σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της, την παροχή όλων των ειδών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών καλύψεων, με εξαίρεση τους κλάδους Πιστώσεων και Εγγυήσεων. Έχει την έδρα της στη Λεωφόρο Κηφισίας 274, Τ.Κ. 15232 στο Χαλάνδρι Αττικής.

Ο Όμιλος περιλαμβάνει τις κάτωθι εταιρίες:

- Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. (μητρική)
- Alter Ego Α.Ε.
- Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.
- Reliance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορεύσεων

Η Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. διέπεται από τις διατάξεις του Νόμου 4548/2018 «Αναμόρφωση του δικαίου των Ανωνύμων Εταιριών» (σε αντικατάσταση του Νόμου 2190/1920) και από τις ειδικότερες διατάξεις του Νόμου 4364/2016, όπως ισχύουν σήμερα. Επίσης, από κάθε διάταξη ή νόμο ή απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Εποπτεύουσα αρχή είναι η Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τραπεζικής της Ελλάδος καθώς και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως εισηγμένη στο Χ.Α. εταιρία.

Σταθερές αξίες

Αρχές

Η εντιμότητα, η συνέπεια, η φιλεργατικότητα και η χρηστή διαχείριση, είναι αρχές πάνω στις οποίες θεμελιώθηκε τόσο η Ευρωπαϊκή Πίστη όσο και η προσωπική ζωή όλων μας. Αρχές προς κάθε συναλλασσόμενο. Ασφαλιζόμενους, εργαζόμενους, μετόχους, τρίτους. Η φιλοσοφία της, να είναι κοντά στους ασφαλισμένους της, με ανθρώπινο πρόσωπο την κρίσιμη στιγμή της αποζημίωσης, εξυπηρετώντας τους με συνέπεια και αφοσίωση. Η φιλοσοφία αυτή, περικλείεται στο slogan της Εταιρίας «Πληρώνει Αμέσως». Η Εταιρία είναι πάντα κοντά στον κάθε ασφαλισμένο σαν να μην έχει άλλον. Με ταχύτητα, ευγένεια, προθυμία και χαμόγελο.

Όραμα

- Η δημιουργία και η ανάπτυξη ενός οργανισμού κοντά στον οποίο ο πολίτης θα βρίσκει πλήρη ικανοποίηση όλων των αναγκών του στις δύσκολες ώρες του και όλων των επιθυμιών του.
- Η δημιουργία και η ανάπτυξη ενός οργανισμού κοντά στον οποίο οι εργαζόμενοι θα βρουν μόνιμη και σταθερή δουλειά, αλλά και διέξοδο στις οικονομικές, διοικητικές και κοινωνικές φιλοδοξίες τους.

- Η δημιουργία και η ανάπτυξη ενός οργανισμού κοντά στον οποίον οι επενδυτές - οι μέτοχοι - θα βρουν δικαίωση για την εμπιστοσύνη με την οποία περιβάλλουν την εταιρία.
- Η δημιουργία ενός πανίσχυρου οικονομικά, συναισθηματικά και πνευματικά οργανισμού.

Χρηστή διαχείριση

Αποδείξαμε σε όλα τα χρόνια λειτουργίας μας, ότι σεβόμαστε και τιμούμε τους ασφαλισμένους μας, τους μετόχους μας και κάθε συναλλασσόμενο με την Εταιρία μας διαχειριζόμενοι με συνέπεια και ευθύνη τα συμφέροντά τους.

Στρατηγικοί στόχοι

- Η συνεχής βελτίωση της ποιότητας και της έκτασης των προσφερομένων υπηρεσιών στον πολίτη – πελάτη.
- Η δημιουργία μιας κοινωνίας ευχαριστημένων ανθρώπων, των ανθρώπων της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α., η ικανοποίηση των οποίων θα πηγάζει από τη συμμετοχή τους στους μηχανισμούς των αποφάσεων και στα αποτελέσματα.
- Η επιρροή και κατάκτηση καθημερινά μεγαλύτερου μέρους της αγοράς πελατών και της αγοράς εργασίας, με στόχο την κατάκτηση της κορυφαίας θέσης.
- Η δημιουργία και ανάπτυξη νέων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων με σκοπό την ταχύτερη υλοποίηση των οικονομικών και διοικητικών φιλοδοξιών των στελεχών της εταιρίας.

Σημαντικοί σταθμοί

Έτος	Γεγονός
1977	Ίδρυση της Εταιρίας από μια ομάδα 19 Ασφαλιστικών Συμβούλων Ζωής.
1983	Ανέγερση του πρώτου ακινήτου 3.500 τ.μ. στη Λ. Κηφισίας.
1986	Σύσταση της εταιρίας Alter Ego Α.Ε. ως κέντρου υποστήριξης ασφαλίσεων Ποιότητας Ζωής που πρώτη και μόνη εισήγαγε η Ευρωπαϊκή Πίστη στον κλάδο των ασφαλίσεων.
1990	Σύσταση της εταιρίας Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Δ.Α.Κ., εκ των πρώτων ιδρυθεισών Α.Ε.Δ.Α.Κ.
1995	Ανέγερση ενός κτιρίου 16.000 τ.μ., δίπλα στο παλαιότερο, επί της Λεωφ. Κηφισίας, το οποίο εκτός από σημείο αναφοράς και ιδιαίτερης αξίας, αποτελεί και πηγή σταθερών εσόδων από ενοίκια.
1997	Είσοδος της Εταιρίας στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών με δημόσια εγγραφή. Η Ευρωπαϊκή Πίστη είναι η πρώτη ασφαλιστική εταιρία που πέτυχε τέτοια είσοδο μετά από 34 ολόκληρα χρόνια.
2002	Πιστοποίηση της Εταιρίας με ISO 9001:2000 για το σύνολο των υπηρεσιών της. Η Ευρωπαϊκή Πίστη είναι η πρώτη εταιρία που έλαβε αυτήν την πιστοποίηση και τη διατηρεί συνεχώς μέχρι σήμερα με το νέο ISO 9001:2015.
2005	Από 1/1/2005 η Ευρωπαϊκή Πίστη ως εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρία εφαρμόζει Δ.Π.Χ.Α. Αυτή η εφαρμογή την ανέδειξε ως την μόνη εταιρία έναντι όλων των άλλων ασφαλιστικών εταιριών που βελτίωσε την καθαρή της θέση μετά την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α., σύμφωνα με μελέτη της Ernst & Young.
2007	Συμφωνία ανάμεσα στην Ευρωπαϊκή Πίστη και την Τράπεζα Πειραιώς προκειμένου η δεύτερη να αποκτήσει το 30% του μετοχικού κεφαλαίου της πρώτης, μέσω αύξησης κεφαλαίου με παραίτηση παλαιών μετοχών.

- 2011** ● Επιτυχής συμμετοχή στο πανευρωπαϊκό stress – test των ασφαλιστικών εταιριών, με εκπλήρωση όλων των κριτηρίων αξιολόγησης.
- 2012** ● Τριπλασιασμός των κερδών στα € 11,6 εκ. έναντι € 4 εκ. το 2011 σε μια περίοδο ύφεσης για τρίτη χρονιά στον ασφαλιστικό κλάδο.
- 2015** ● Συνέχιση της αύξησης της κερδοφορίας στα € 16,1 εκ.
- 2016** ● Η Εταιρία είναι έτοιμη για το νέο πλαίσιο “Φερεγγυότητα II”. Παράλληλα, η European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) αποκτά το 15% του μετοχικού κεφαλαίου της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α., ενώ το συνολικό επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου υπερβαίνει τα € 300 εκ.
- 2017** ● Σημαντική αύξηση όλων των οικονομικών μεγεθών για 8η συνεχόμενη χρονιά, ενώ για πρώτη χρονιά το σύνολο του Ενεργητικού υπερβαίνει τα € 400 εκ.
- 2018** ● Συνέχιση της ανοδικής πορείας, με το σύνολο των Εσόδων του Ομίλου να ξεπερνά για πρώτη φορά τα € 200 εκ. Ο Δείκτης Φερεγγυότητας διαμορφώθηκε στο 159,81% έναντι του 145,73% στο τέλος του προηγούμενου έτους.
- 2019** ● Για πρώτη φορά τα καθαρά ασφάλιστρα και δικαιώματα συμβολαίων ξεπέρασαν τα € 200 εκ., ενώ τα κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν σε € 22,4 εκ., παρουσιάζοντας αύξηση 45,5%

Θυγατρικές Εταιρίες

Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management A.Ε.Δ.Α.Κ.

Η Ευρωπαϊκή Πίστη ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ ιδρύθηκε το 1990. Έχει ως αντικείμενο δραστηριοποίησης τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων. Δραστηριοποιείται επίσης στους τομείς του Portfolio Management, Corporate Finance, Venture Capital και αναπτύσσει δραστηριότητες επενδυτικής Τραπεζικής με αντικείμενο την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Στόχος της Εταιρίας είναι η εδραίωση σχέσεων εμπιστοσύνης. Τα υπό διαχείριση κεφάλαια την 31/12/2019 ανήλθαν σε € 386 εκ., ενώ ο συνολικός κύκλος εργασιών ανήλθε σε € 1,1 εκ.

Η Εταιρία στηρίζεται σε τρεις βασικούς πυλώνες:

1. Εξειδίκευση

Οι διαχειριστές και τα βασικά στελέχη της Εταιρίας, έχοντας άρτια εκπαίδευση, πολυετή εμπειρία και γνώση τόσο της εγχώριας όσο και των ξένων κεφαλαιαγορών και χρηματαγορών, μπορούν να ικανοποιήσουν τις ιδιαίτερες ανάγκες κάθε επενδυτή.

2. Ασφάλεια

Οι διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου και η αυστηρή εφαρμογή της κείμενης νομοθεσίας προστατεύουν τα συμφέροντα των πελατών και παρέχουν πλήρη διαφάνεια σε όλα τα στάδια διαχείρισης των χρημάτων τους. Όλα τα επενδυμένα κεφάλαια και οι τίτλοι βρίσκονται προς φύλαξη στο θεματοφύλακα, παρακολουθούνται σε ξεχωριστή μερίδα και τηρούνται ανά πελάτη στα σχετικά βιβλία της Εταιρίας. Επιπλέον, η Εταιρία συμμετέχει σε σύστημα αποζημίωσης επενδυτών μέσω του “Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών”, είναι μέλος της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών και εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.



3. Προσωποποιημένες Υπηρεσίες

Η αξιοπιστία και ο συνεχής διάλογος είναι βασικοί συντελεστές για μια επιτυχημένη και μακροχρόνια συνεργασία με τους πελάτες. Η Εταιρία, μέσω της υπηρεσίας του Account Manager, προσφέρει στους πελάτες επενδυτικές υπηρεσίες υψηλού επιπέδου μέσω της διαρκούς ενημέρωσής τους για τις εξελίξεις και τις προοπτικές των κεφαλαιαγορών / χρηματαγορών του εξωτερικού και εσωτερικού, της άμεσης εξυπηρέτησής τους και της προσαρμογής των αναγκών τους στα νέα δεδομένα της αγοράς, με έμφαση στην ποιότητα των υπηρεσιών και στον ανθρώπινο παράγοντα. Η Εταιρία διαθέτει έμπειρους συνεργάτες και καταξιωμένα στελέχη, τα οποία σε συνδυασμό με την εφαρμογή σύγχρονων τεχνολογιών, την καθιστούν ιδιαίτερα αποτελεσματική.

Alter Ego Facilities Management A.E.



Η Alter Ego Facilities Management A.E., είναι

μία από τις μεγαλύτερες εταιρίες παροχής ολοκληρωμένων λύσεων Facility Management. Η Εταιρία δραστηριοποιείται πανελλαδικά, προσφέροντας τις υπηρεσίες της σε κορυφαίες ελληνικές και πολυεθνικές επιχειρήσεις. Στο ενεργό πελατολόγιο της εντάσσονται περισσότερες από 70 επιχειρήσεις του ιδιωτικού και του δημόσιου τομέα. Από την ίδρυση της το 1986 έως και σήμερα, έχει σαν στόχο τη δημιουργία μακροχρόνιων επαγγελματικών συνεργασιών με τους πελάτες της, οι οποίες επιτυγχάνονται μέσω της πελατοκεντρικής προσέγγισης που υιοθετεί και είναι βασισμένη στο μοντέλο win-win.

Η Alter Ego A.E. απασχολεί περισσότερους από 670 εργαζόμενους, ενώ διαχειρίζεται εγκαταστάσεις πελατών της που ξεπερνούν σε σύνολο τα 800.000 τ.μ.. Εξειδικεύεται στη διαχείριση επαγγελματικών ακινήτων (κτίρια γραφείων, νοσοκομεία, εμπορικά κέντρα, αλυσίδες καταστημάτων, βιομηχανικές και αποθηκευτικές εγκαταστάσεις, εγκαταστάσεις υψηλής κρισιμότητας και συναθροίσις κοινού, ξενοδοχεία κλπ), ενώ παρέχει το σύνολο των υπηρεσιών της ακολουθώντας πιστά τις επιταγές των διεθνών προτύπων Ποιότητας, Υγείας και Ασφάλειας στην εργασία και την Περιβαλλοντική διαχείριση. Επιπροσθέτως, έχει επιλεγεί από τις μεγαλύτερες διεθνείς εταιρίες στο χώρο του Real Estate, Property Management και Facilities Management ως ένας από τους βασικούς συνεργάτες τους για την ελληνική αγορά, ενώ είναι ιδρυτικό μέλος στον ανεξάρτητο σύνδεσμο Hellenic Facility Management Association. Ο συνολικός κύκλος εργασιών της εταιρίας για το 2019 ανήλθε σε € 12,3 εκ.

Στόχος της Εταιρίας είναι η περαιτέρω ενίσχυση της θέσης της στην ελληνική αγορά. Για την επίτευξη του στόχου, η Εταιρία έχει επενδύσει τόσο σε ανθρώπινο δυναμικό, δημιουργώντας μια εξαιρετική ομάδα επαγγελματιών, όσο και σε νέες τεχνολογίες, με την αγορά σύγχρονων μηχανημάτων, λογισμικού διαχείρισης και δημιουργία υποδομών τελευταία τεχνολογίας. Τέλος, η Εταιρία την τελευταία δεκαετία στην

προσπάθεια της να προσφέρει καινοτόμες υπηρεσίες που προσθέτουν αξία στους πελάτες της, έχει προσανατολιστεί στην παροχή ολοκληρωμένων λύσεων (integrated facilities management) με την εισαγωγή νέων πρωτοποριακών υπηρεσιών. Προσφέροντας single - stop solutions στις εταιρίες που αναζητούν όλο και πιο επίμονα να ελέγχουν τα λειτουργικά τους κόστη, η Alter Ego A.E. καταφέρνει να προσδίδει προστιθέμενη αξία στις συνεργασίες της. Από το 2017, η Alter Ego είναι συνιδρυτής της Partner Hotel A.E., η οποία είναι πρωτοπόρος στην παροχή ολοκληρωμένων υπηρεσιών housekeeping σε μεγάλες ξενοδοχειακές μονάδες.

Το όραμα της Alter Ego A.E. που παραμένει αναλλοίωτο στο χρόνο είναι:

- Η δημιουργία και η ανάπτυξη ενός οργανισμού που θα αποτελεί προτιμητέο συνεργάτη των κορυφαίων επιχειρήσεων στην Ελλάδα, στις υπηρεσίες Facilities Management.
- Η δημιουργία και η ανάπτυξη ενός οργανισμού κοντά στον οποίο οι εργαζόμενοι θα βρουν μόνιμη και σταθερή δουλειά αλλά και διέξοδο στις οικονομικές, διοικητικές και κοινωνικές φιλοδοξίες τους.
- Η δημιουργία και η ανάπτυξη ενός οργανισμού κοντά στον οποίο οι επενδυτές - οι μέτοχοι - θα βρουν δικαίωση για την εμπιστοσύνη με την οποία περιβάλλουν την εταιρία.

Reliance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορεύσεων

Η Reliance Μονοπρόσωπη ΑΕ, είναι Εταιρία ασφαλιστικής πρακτορεύσεως, η οποία συστάθηκε τον Οκτώβριο του 2012 και δεν έχει ξεκινήσει ακόμα την άσκηση των δραστηριοτήτων της.

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Σύμφωνα με το άρθρο 152 του Ν. 4548/2018, η Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. (η «Εταιρία») περιλαμβάνει Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης για τη διαχειριστική χρήση 2019. Η ημερομηνία αναφοράς της Δήλωσης είναι η 31/12/2019.

Η Εταιρική Διακυβέρνηση αφορά στο σύνολο των αρχών και πρακτικών που υιοθετεί ένας οργανισμός, προκειμένου να διασφαλίσει την απόδοση του, τα συμφέροντα των μετόχων του και τα συμφέροντα όλων των ενδιαφερόμενων μερών (stakeholders). Οι αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελούν τη βάση του συστήματος διακυβέρνησης της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α., μέσω του οποίου επιτυγχάνεται η χρηστή και αποτελεσματική διοίκηση της Εταιρίας, με αποδοτική χρήση των διαθέσιμων παραγωγικών πόρων

καθώς και διαφάνεια στις εταιρικές λειτουργίες, προς το μακροπρόθεσμο συμφέρον των μετόχων. Η Εταιρική Διακυβέρνηση συνδράμει θετικά στην απόδοση της Εταιρίας καθώς εστιάζει στις παρακάτω ενότητες:

- Στο Διοικητικό Συμβούλιο και την εκτελεστική Διοίκηση σχετικά με το ποσοστό ανεξάρτητων μελών, τη σύνθεση επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου, τη διαδικασία αξιολόγησης του Διοικητικού Συμβουλίου, τις αρμοδιότητες του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου.
- Στα δικαιώματα των μετόχων (τήρηση της αρχής της μιας μετοχής – μιας ψήφου)
- Στη διασφάλιση διαφάνειας και ελέγχου με τη συμβολή των τεσσάρων ανεξάρτητων βασικών λειτουργιών (Διαχείριση Κινδύνων, Εσωτερικός Έλεγχος, Κανονιστική Συμμόρφωση, Αναλογιστική Λειτουργία).

Στο πλαίσιο της Εταιρικής Διακυβέρνησης, η Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α επιδιώκει την εφαρμογή βέλτιστων πρακτικών στις λειτουργίες του οργανισμού, όπου περιλαμβάνει και οικειοθελείς δεσμεύσεις της Εταιρίας που πηγάζουν από την επιχειρηματική της δεοντολογία. Η Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α, ως ανώνυμη Εταιρία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ακολουθεί την ελληνική νομοθεσία σε σχέση με τις αρχές και τις πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης, και εφαρμόζει εν μέρει τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης για τις εισηγμένες εταιρίες, όπως αυτός είναι δημοσιευμένος στην επίσημη ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών. (<https://www.athexgroup.gr/el/web/guest/esed-hellenic-cgc>)

Επιπροσθέτως, για τη βέλτιστη λειτουργία της στο νέο νομοθετικό περιβάλλον της Φερεγγυότητας II, συνδράμουν οι τέσσερις ανεξάρτητες βασικές Λειτουργίες, αυτές του Εσωτερικού Ελέγχου, της Διαχείρισης Κινδύνων, της Αναλογιστικής Λειτουργίας και της Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η φιλοσοφία και η κουλτούρα που διέπουν την Εταιρική Διακυβέρνηση αποτυπώνονται σε μια σειρά κανονισμών και πολιτικών, μεταξύ των οποίων ο Εσωτερικός Κανονισμός Εταιρικής Διακυβέρνησης και Λειτουργίας, ο Εταιρικός Κώδικας Δεοντολογίας, η Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης, η Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου, η Πολιτική Πρόληψης και Διαχείρισης Καταστάσεων Σύγκρουσης Συμφερόντων, η Πολιτική Αποδοχών κ.α..

Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρία, κατά περίπτωση, αποκλίνει ή δεν εφαρμόζει στο σύνολό τους ορισμένες Αρχές του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, οι οποίες δεν αποτελούν νομοθετικές ρυθμίσεις, αλλά βέλτιστες πρακτικές, οι οποίες συνοπτικά αποτυπώνονται ως προς:

- Το Δ.Σ. και τα μέλη του:
 - Διορισμός ανεξάρτητου Αντιπροέδρου, όταν ο Πρόεδρος είναι εκτελεστικός καθώς επίσης δεν πραγματοποιείται ατομική αξιολόγηση Προέδρου
 - Μέγιστη θητεία των μελών του ΔΣ τα 4 χρόνια, ενώ η θητεία των μελών του Δ.Σ. της Εταιρίας είναι 5 έτη

- Περιοδική συνάντηση μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. χωρίς την παρουσία εκτελεστικών μελών του Δ.Σ., με σκοπό την αξιολόγηση επίδοσης και τον καθορισμό αμοιβών αυτών
- Τήρηση πρακτικών των συζητήσεων και αποφάσεων των Επιτροπών του Δ.Σ. από τον Γραμματέα: για τη λειτουργία κάθε Επιτροπής έχει οριστεί διαφορετικός γραμματέας
- Αμοιβές μελών Δ.Σ.
 - Σύνδεση της αμοιβής των μη εκτελεστικών μελών με το χρόνο που διαθέτουν στην άσκηση των καθηκόντων τους.
 - Προσδιορισμός των αμοιβών των εκτελεστικών μελών Δ.Σ. λαμβάνοντας υπ' όψιν τις αμοιβές των εργαζομένων στην Εταιρία και στον Όμιλο

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το ανώτατο διοικητικό όργανο της Εταιρίας, 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 Εταιρίας και εποπτεύει επί συνεχούς βάσεως τα στελέχη της Εταιρίας, στα οποία, βάσει του οργανογράμματος ή κατόπιν ανάθεσης από το ίδιο το Διοικητικό Συμβούλιο, έχουν ανατεθεί σχετικές εκτελεστικές αρμοδιότητες.

Οι εξουσίες και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας είναι αυτές που περιγράφονται στο Καταστατικό αυτής.

Ζητήματα που αφορούν τις κάθε είδους αμοιβές, που καταβάλλονται στα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας, τους επικεφαλής των τεσσάρων βασικών λειτουργιών και τη γενικότερη πολιτική των αμοιβών της Εταιρίας εντάσσονται στις αρμοδιότητες της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από εννέα (9) μέλη, τα οποία διακρίνονται σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά. Τα εκτελεστικά μέλη απασχολούνται στην Εταιρία με τα καθημερινά θέματα διοίκησης. Τα μη εκτελεστικά μέλη είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή των εταιρικών ζητημάτων. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, με βάση το καταστατικό της Εταιρίας δεν πρέπει να είναι μικρότερος του 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών και αν προκύψει κλάσμα, στρογγυλοποιείται στον επόμενο ακέραιο αριθμό.

Μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών υπάρχουν 2 τουλάχιστον ανεξάρτητα μέλη. Η ιδιότητα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ως εκτελεστικών ή μη ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Τα ανεξάρτητα μέλη ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση. Αν εκλεγεί από το Διοικητικό Συμβούλιο προσωρινό μέλος μέχρι την πρώτη Γενική Συνέλευση σε αναπλήρωση άλλου ανεξάρτητου που παραιτήθηκε, εξέλιπε ή για οποιονδήποτε λόγο κατέστη έκπτωτο, το μέλος που εκλέγεται πρέπει να είναι και αυτό ανεξάρτητο. Τα

ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πρέπει να μην κατέχουν μετοχές σε ποσοστό μεγαλύτερο του 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας και να μην έχουν σχέση εξάρτησης με την Εταιρία ή με συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 1 του Ν.3016/2002.

Στις 26/08/2019 ο Πρόεδρος του Δ.Σ. κύριος Λεκκάκος Σταύρος, παραιτήθηκε από το Δ.Σ. της Εταιρίας, επικαλούμενος προσωπικούς λόγους. Το Δ.Σ. της Εταιρίας συνεδρίασε στις 02/09/2019 και αφού έκανε δεκτή την παραίτηση του κυρίου Λεκκάκου, συγκροτήθηκε εκ νέου σε σώμα. Συνολικά, μέσα στο έτος 2019, πραγματοποιήθηκαν (12) δώδεκα τακτικές συνεδριάσεις Διοικητικού Συμβουλίου, οι οποίες αποτυπώνονται ανάλογα με την εκάστοτε σύνθεσή του, ως εξής:

Από την 1η Ιανουαρίου του 2019 έως και την 1η Σεπτεμβρίου του 2019

Όνοματεπώνυμο	Ανεξάρτητο Μέλος	Συμμετοχές στις τακτικές συνεδριάσεις Δ.Σ.
Λεκκάκος Σταύρος, Πρόεδρος	Όχι	7/8
Χαλκιάπουλος Νικόλαος, Αντιπρόεδρος	Όχι	8/8
Γεωργακόπουλος Χρήστος, Διευθύνων Σύμβουλος	Όχι	7/8
Βερζοβίτης Στέφανος	Όχι	8/8
Πούλιος Χριστόφορος	Ναι	8/8
Κωνσταντινίδης Γεώργιος	Όχι	7/8
Σάρπ Ερρίκος	Όχι	8/8
Διαμαντόπουλος Γεώργιος	Ναι	7/8
Keith Morris	Ναι	7/8

Από την 2α Σεπτεμβρίου 2019 έως 31η Δεκεμβρίου 2019

Όνοματεπώνυμο	Ανεξάρτητο Μέλος	Συμμετοχές στις τακτικές συνεδριάσεις Δ.Σ.
Χαλκιάπουλος Νικόλαος, Πρόεδρος	Όχι	4/4
Βερζοβίτης Στέφανος, Αντιπρόεδρος	Όχι	4/4
Γεωργακόπουλος Χρήστος, Διευθύνων Σύμβουλος	Όχι	4/4
Πούλιος Χριστόφορος	Ναι	4/4
Κωνσταντινίδης Γεώργιος	Όχι	4/4
Σάρπ Ερρίκος	Όχι	3/4
Διαμαντόπουλος Γεώργιος	Ναι	4/4
Keith Morris	Ναι	4/4
Χρόνης Θεόδωρος	Όχι	4/4

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 30η Ιουνίου του 2024.

Η Διοίκηση της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α, παρόλο που δεν έχει εγκρίνει διακριτή Πολιτική Ποικιλομορφίας, λαμβάνει μέτρα για τον εμπλουτισμό και την ενίσχυση της πολυμορφίας των διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της.

Σε αυτά τα πλαίσια, η επιλογή των προσώπων που συνθέτουν τα διαχειριστικά και εποπτικά της όργανα στηρίζεται στις επαγγελματικές τους δυνατότητες και διαπιστευτήρια, και δεν αξιολογούνται χαρακτηριστικά όπως φυλή, φύλο, χρώμα, υπηκοότητα ή εθνική καταγωγή, τάξη, θρησκεία, ηλικία, αναπηρία, οικογενειακή κατάσταση, σεξουαλικό προσανατολισμό ή ταυτότητα φύλου, πολιτικές πεποιθήσεις ή οποιαδήποτε άλλη κατάσταση προστατεύεται από την ισχύουσα νομοθεσία.

Η ύπαρξη ποικιλομορφίας είναι ιδιαίτερα σημαντική, καθώς όταν υπάρχει ποικιλομορφία αναφορικά με τις ικανότητες, δεξιότητες, εμπειρίες και προσωπικότητες τόσο των μελών του Δ.Σ. όσο και των εσωτερικών υπηρεσιών της, τότε ενδυναμώνεται ο ρόλος και η συνεισφορά του συνόλου του ανθρώπινου δυναμικού.

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

(με βάση την ανασυγκρότησή του σε σώμα την 2α Σεπτεμβρίου 2019)



Μπροστά, αριστερά προς δεξιά: Θεόδωρος Χρόνης, Νικόλαος Χαλκιάπουλος, Χρήστος Γεωργακόπουλος, Στέφανος Βερζοβίτης.
Πίσω, αριστερά προς δεξιά: Ερρίκος Σάρπ, Χριστόφορος Πούλιος, Keith Morris, Γεώργιος Κωνσταντινίδης, Γεώργιος Διαμαντόπουλος.

Νικόλαος Χαλκιάπουλος

Πρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Χαλκιάπουλος διαθέτει πολυετή εμπειρία στον ασφαλιστικό χώρο, καθώς έχει διατελέσει επί σειρά ετών διευθυντικό στέλεχος σε Ασφαλιστικές εταιρίες. Εντάχθηκε στο δυναμικό της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. τον Οκτώβριο του 2002 και από το 2005 κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή Χαρτοφυλακίου. Έχει σπουδάσει στο Εθνικό και Καποδιστριακό Πανεπιστήμιο Αθηνών, στο Τμήμα Μαθηματικών, και είναι μέλος της Ένωσης Αναλογιστών Ελλάδας, FHAS.

Στέφανος Βερζοβίτης

Αντιπρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Βερζοβίτης έχει πολυετή εμπειρία σε επιχειρήσεις όπως τα εκπαιδευτήρια Ζηρίδη, το Ωνάσειο Καρδιοχειρουργικό Κέντρο, τη Johnson & Son και τα ελαστικά Michelin. Στην Ευρωπαϊκή Πίστη εργάζεται από τον Οκτώβριο του 2000 και από το 2005 κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή Οικονομικών & Διοικητικών Υπηρεσιών. Έχει σπουδάσει οικονομικά στην ΑΣΟΕΕ.

Χρήστος Γεωργακόπουλος

Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Γεωργακόπουλος είναι ιδρυτής και Διευθύνων Σύμβουλος της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. από την έναρξη λειτουργίας της. Έχει σπουδάσει νομικά και οικονομικά στο Πάντειο και στο Αριστοτέλειο Πανεπιστήμιο, ενώ διαθέτει πολύχρονη εμπειρία στο Marketing και τις πωλήσεις. Επίσης είναι Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου των εταιριών Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ & Alter Ego Facilities Management Α.Ε., θυγατρικών της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α..

Ερρίκος Σάρπ

Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Σαρπ έχει πολυετή εμπειρία τόσο σε επιχειρήσεις στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό με αντικείμενο το Γενικό εμπόριο, τις Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες & τη Ναυτιλία. Στην Ευρωπαϊκή Πίστη εργάζεται από το Σεπτέμβριο του 2002 και σήμερα κατέχει τη θέση του Διευθυντή Διοικητικής Οργάνωσης Εταιρικών Γραφείων Πωλήσεων.

Γεώργιος Κωνσταντινίδης

Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Κωνσταντινίδης έχει δραστηριοποιηθεί επαγγελματικά, ιδρύοντας, διοικώντας και κατέχοντας βασικό μερίδιο μετοχών σε επιχειρήσεις όπως η Centropell GmbH Φρανκφούρτης, η Novus Finance Α.Ε., η Astropell Α.Ε., η Kiarpell GmbH και η CPL Α.Ε.. Στο Δ.Σ. της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. συμμετέχει από το 2000, ενώ από το 2007 κατέχει τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της θυγατρικής Εταιρίας Alter Ego Facilities Management ΑΕ.

Γεώργιος Διαμαντόπουλος

Μη Εκτελεστικό, Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Διαμαντόπουλος είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΕΣΥΠ (Ελληνικής Εταιρίας Συμμετοχών και Περιουσίας Α.Ε.) και αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Resoul Hellas ΑΕ. Επίσης, είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος της Sponsor Value Hellas Α.Ε. Έχει πάνω από 30 χρόνια εμπειρίας σε εταιρίες καταναλωτικών προϊόντων. Το 1988 εργάστηκε στην Kraft Foods (πρώην Jacobs Suchard Pavlides) και από το 1997 ανέλαβε Area Director με την ευθύνη για τα Βαλκάνια. Στην Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. κατέχει επίσης τη θέση του Προέδρου της Επιτροπής Ελέγχου, του Προέδρου της

Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και είναι Μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων.

Keith Morris

Μη Εκτελεστικό, Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Morris είναι πτυχιούχος Διοικητικής Επιστήμης με εξειδίκευση στα Οικονομικά και το Marketing από το Πανεπιστήμιο του Manchester. Έχει πολυετή εμπειρία σε εταιρίες όπως η HSBC, η Citibank και η IBM. Έχει δραστηριοποιηθεί επαγγελματικά σε Διευθυντικές Θέσεις στις εταιρίες Eagle Star Insurance, AIG Europe, Euler Trade Indemnity και RBS Insurance. Σε αρκετές εταιρίες κατείχε το ρόλο Μη-Εκτελεστικού Μέλους, συμπεριλαμβανομένης και της Standard Life Assurance. Σήμερα κατέχει τη θέση του Αντιπροέδρου του Εποπτικού Συμβουλίου της Sava Re, ενός Ασφαλιστικού Ομίλου στη Σλοβενία.

Χριστόφορος Πούλιος

Μη Εκτελεστικό, Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Πούλιος είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (Πρώην ΑΣΟΕΕ) και έχει εργαστεί ως Διευθυντής Λογιστηρίου Ασφαλιστικών Εταιριών από το έτος 1968 έως και το 2000.

Θεόδωρος Χρόνης

Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Χρόνης είναι δικηγόρος παρ' Αρείω Πάγω και έχει πολυετή εμπειρία στον ασφαλιστικό χώρο. Στο δυναμικό της εταιρίας εντάχθηκε το 1992 ως Διευθυντής του κλάδου Νομικής Προστασίας. Σήμερα είναι Νομικός Σύμβουλος και Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών του Ομίλου. Έχει σπουδές σε νομικές σχολές του Πανεπιστημίου Αθηνών, της Βιέννης και του Freiburg Γερμανίας.

Στον παρακάτω πίνακα αναλύονται οι αμοιβές του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2019, με βάση το Νόμο 4548.

Πληροφόρηση επί των Αποδοχών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2019 (1/1/19 - 31/12/19) σε εφαρμογή του Ν 4548/2018

(ποσά σε χιλ. €)	Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου		
	Ανεξάρτητα Μη εκτελεστικά	Μη εκτελεστικά	Εκτελεστικά
Αριθμός Δικαιούχων	3	3	4
Σύνολο σταθερών αποδοχών	42	32	1.351
Σύνολο μεταβλητών αποδοχών με διάκριση σε :	0	0	0
Μετρητά	0	0	0
Μετοχές	0	0	0
Χρηματοπιστωτικά μέσα συνδεδεμένα με μετοχές	0	0	0
Άλλες κατηγορίες (Ομαδικό Συνταξιοδοτικό Πρόγραμμα)	78	102	810
Ποσά αναβαλλόμενων αποδοχών με διάκριση σε	0	0	0
Κατοχυρωμένες	0	0	0
Μη κατοχυρωμένες	0	0	0
Ποσά αναβαλλόμενων αποδοχών που έχουν αποφασισθεί να καταβληθούν και μειώθηκαν μέσω αναπροσαρμογών με βάση την επίδοση	0	0	0
Αριθμός Δικαιούχων που έλαβε πληρωμή λόγω πρόσληψης	0	0	0
Συνολικό ποσό πληρωμής λόγω πρόσληψης	0	0	0
Αριθμός δικαιούχων που έλαβε αποζημίωση λόγω αποχώρησης	0	0	0
Συνολικό ποσό αποζημίωσης λόγω αποχώρησης	0	0	0
Υψηλότερο ποσό που καταβλήθηκε ως αποζημίωση σε μεμονωμένο άτομο	0	0	0
Συνολικό ποσό αποζημίωσης λόγω αποχώρησης	0	0	0
Υψηλότερο ποσό που καταβλήθηκε ως αποζημίωση σε μεμονωμένο άτομο	0	0	0
Αποδοχές από θυγατρικές Εταιρίες	0	73	0
Λοιπές Παροχές (Εξόδα κίνησης / Ομαδικό Ασφαλιστήριο Υγείας)	13	4	22

Λοιπά Διοικητικά Όργανα

Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρίας, δικαιούται να αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στο Καταστατικό της Εταιρίας.

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται στην έδρα της Εταιρίας ή στην περιφέρεια άλλου δήμου εντός του Νομού της Περιφέρειας της έδρας ή άλλου δήμου όμορου της έδρας κατ' ελάχιστον σε ετήσια βάση και το αργότερο εντός εξαμήνου από τη λήξη της εταιρικής χρήσης ή και εκτάκτως, εφόσον αυτό κριθεί απαραίτητο.

Με εξαίρεση τις επαναληπτικές συνελεύσεις, η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης πρέπει να δημοσιεύεται είκοσι (20) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από την ημέρα της συνεδρίασης. Το πλήρες κείμενο της πρόσκλησης δημοσιεύεται μέσα στη ανωτέρω προθεσμία και στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρίας, και δημοσιοποιείται μέσα στην ίδια προθεσμία, με τρόπο που διασφαλίζει την ταχεία και χωρίς διακρίσεις πρόσβαση σε αυτήν.

Στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει κάθε μέτοχος ο οποίος έχει και αποδεικνύει την ιδιότητα αυτή κατά την ημέρα διεξαγωγής της Γενικής Συνέλευσης. Μέτοχοι που είναι νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση διά των εκπροσώπων τους.

Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι εκπροσωπούμενοι το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου κεφαλαίου.

Αν δεν επιτευχθεί η απαρτία αυτή, η Γενική Συνέλευση συνέρχεται εκ νέου μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της ματαιωθείσας συνεδρίασης, ύστερα από πρόσκληση προ δέκα (10) τουλάχιστον πλήρων ημερών. Στην επαναληπτική αυτή συνεδρίαση η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της αρχικής ημερήσιας διάταξης, οσοδήποτε και αν είναι το εκπροσωπούμενο σε αυτήν τμήμα του καταβεβλημένου κεφαλαίου. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, αν στην αρχική πρόσκληση είχε ήδη ορισθεί ο τόπος και ο χρόνος της επαναληπτικής συνεδρίασης, με την προϋπόθεση ότι μεσολαβούν πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες ανάμεσα στη ματαιωθείσα συνεδρίαση και την επαναληπτική.

Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των εκπροσωπούμενων σε αυτή ψήφων. Κατ' εξαίρεση, οι αποφάσεις που προβλέπονται στην παράγραφο 3 και 4 του άρθρου 130 του Ν. 4548/2018 λαμβάνονται κατά περίπτωση με πλειοψηφία του ενός δευτέρου (1/2) και ενός τρίτου (1/3) και (1/3) (ή ενός πέμπτου 1/5) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη συνέλευση.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων αποφασίζει για όλα τα

υποβαλλόμενα σε αυτήν ζητήματα, είναι δε η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για :

- α) Τροποποιήσεις του Καταστατικού. Ως τροποποιήσεις θεωρούνται και οι αυξήσεις, τακτικές ή έκτακτες, και οι μειώσεις του κεφαλαίου.
- β) Εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και Ελεγκτών.
- γ) Την έγκριση της συνολικής διαχείρισης κατά το άρθρο 108 του Ν. 4548/2018 και την απαλλαγή των ελεγκτών.
- δ) Έγκριση των ετήσιων και των τυχόν ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
- ε) Διάθεση των ετήσιων κερδών.
- στ) Συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή λύση της Εταιρίας και
- ζ) Διορισμό εκκαθαριστών.

Μέτοχοι της Εταιρίας που εκπροσωπούν τουλάχιστον το εν εικοστόν (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρίας από αρμόδιο Δικαστήριο της περιφέρειας που εδρεύει η Εταιρία, κατά τη διαδικασία της εκουσίας.

Μέτοχοι της Εταιρίας που εκπροσωπούν το εν πέμπτον (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου δικαιούνται να ζητήσουν από το αρμόδιο Δικαστήριο έλεγχο της Εταιρίας, εφόσον εκ της όλης πορείας των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται ως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται όταν η αιτούσα μειοψηφία εκπροσωπείται εις το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

Οι μέτοχοι οφείλουν να αποδεικνύουν τη μετοχική τους ιδιότητα και, τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Στο βαθμό που η Εταιρία έχει μετοχές εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά, η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας μπορεί να γίνεται με κάθε νόμιμο μέσο και πάντως βάσει ενημέρωσης που λαμβάνει η Εταιρία από το κεντρικό αποθετήριο τίτλων, εφόσον παρέχει υπηρεσίες μητρώου, ή μέσω των συμμετεχόντων και εγγεγραμμένων διαμεσολαβητών στο κεντρικό αποθετήριο τίτλων σε κάθε άλλη περίπτωση.

Λοιπά Διαχειριστικά - Εποπτικά Όργανα – Επιτροπές

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει αναθέσει στις ακόλουθες Επιτροπές εξειδικευμένα θέματα με συγκεκριμένες αρμοδιότητες, με σκοπό να συνεπικουρήσουν το έργο του, ως εξής:

1. Επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων και Διαχείρισης Ενεργητικού- Παθητικού (ALCO)

Η Επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων είναι πενταμελής και περιλαμβάνει δύο (2) εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, δύο (2) πρόσωπα που εκπροσωπούν

την Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ και ένα (1) ανεξάρτητο μέλος από το χρηματοπιστωτικό τομέα.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Επενδύσεων είναι μεταξύ άλλων η επικαιροποίηση της Δήλωσης Επενδυτικής Πολιτικής (ΔΕΠ), η εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο τυχόν τροποποιήσεων στη Στρατηγική Κατανομή Επενδύσεων και στα επιτρεπτά όρια απόκλισης, η απόφαση για την Τακτική Κατανομή Επενδύσεων, η παρακολούθηση και αξιολόγηση της απόδοσης κάθε χαρτοφυλακίου σε σχέση με το δείκτη αναφοράς του, η ισορροπημένη χρονική κατανομή των επενδύσεων με βάση τις μελλοντικές υποχρεώσεις της Εταιρίας κ.α.

Η Επιτροπή Επενδύσεων απαρτίζεται από τους κ.κ.:

- Νικόλαο Χαλκιάπουλο, Πρόεδρο Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Χαρτοφυλακίου της Εταιρίας,
- Στέφανο Βερζοβίτη, Αντιπρόεδρο Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Διοικητικών και Οικονομικών Υπηρεσιών της Εταιρίας,
- Ηλία Λεκκό, Chief Economist-Economic Research & Investment Strategy Τράπεζας Πειραιώς,
- Θωμά Κωνσταντινίδη, (Πρόεδρο της Επιτροπής), Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρίας Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ,
- Δημήτριο Αντωνόπουλο, Διαχειριστή της Εταιρίας Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ,

Η Επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων και Διαχείρισης Ενεργητικού- Παθητικού (ALCO) συνεδρίασε μέσα στο έτος 2019, 11 φορές.

2. Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου απαρτίζεται από τρία (3), τουλάχιστον, μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στην πλειονότητά τους ανεξάρτητα. Όλα τα μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση Μετόχων, διαθέτουν επαρκή γνώση του τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία, ενώ ένα τουλάχιστον μέλος διαθέτει αποδεδειγμένα επαρκή γνώση σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής. Η Επιτροπή Ελέγχου προεδρεύεται από ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος, το οποίο ορίζεται από τα μέλη της. Έργο της Επιτροπής είναι η εποπτεία των Εσωτερικών Ελεγκτών της Εταιρίας, η επισκόπηση των οικονομικών πληροφοριών που δημοσιοποιούνται, ο έλεγχος και η αξιολόγηση των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, η αξιολόγηση και ο συντονισμός της ελεγκτικής λειτουργίας και των διαδικασιών ελέγχου, με βάση την κείμενη νομοθεσία που διέπει την Εταιρία, καθώς και η πρόταση προς τη Γενική Συνέλευση για την επιλογή των Ορκωτών Ελεγκτών για κάθε οικονομική χρήση.

Η Επιτροπή Ελέγχου λειτουργεί με βάση ειδικό κανονισμό, ο οποίος αποτελεί και μέρος του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρίας. Ο κανονισμός της Επιτροπής Ελέγχου εγκρίνεται και αναθεωρείται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει τουλάχιστον τέσσερις φορές ετησίως.

Η Επιτροπή Ελέγχου απαρτίζεται από τους κ.κ.:

- Γεώργιο Διαμαντόπουλο, (Πρόεδρο της Επιτροπής), Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Γεώργιο Κωνσταντινίδη, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Χριστόφορο Πούλιο, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδρίασε, μέσα στο έτος 2019, 8 φορές.

3. Επιτροπή Πληροφορικής και Ψηφιακού Μετασχηματισμού (IT Steering Committee)

Η Επιτροπή Πληροφορικής και Ψηφιακού Μετασχηματισμού αποτελεί μια Ειδική Συντονιστική Επιτροπή για την Πληροφορική, με εκπροσώπους από το Διοικητικό Συμβούλιο και από τη Διεύθυνση Πληροφορικής της Εταιρίας.

Η Επιτροπή έχει ως σκοπό να διασφαλίσει την επίτευξη των εταιρικών στόχων μέσω της αξιολόγησης των αναγκών των εσωτερικών υπηρεσιών, του δικτύου πωλήσεων, των προμηθευτών κ.α., λαμβάνοντας υπόψη τις εκάστοτε συνθήκες (περιβάλλον, πόροι, περιορισμοί, νομοθεσία) και τις διαθέσιμες επιλογές.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Πληροφορικής και Ψηφιακού Μετασχηματισμού είναι μεταξύ άλλων η επισκόπηση, ο εντοπισμός και η αξιολόγηση των βραχυπρόθεσμων και μέσο - μακροπρόθεσμων μηχανογραφικών έργων και η έγκριση των μεγάλων έργων πληροφορικής, η παρακολούθηση του απολογισμού σε σχέση με τον προϋπολογισμό της Διεύθυνσης Πληροφορικής, η έγκριση και εποπτεία των συνεργασιών με τρίτους (π.χ. θέματα outsourcing), η επισκόπηση της επάρκειας των διαθέσιμων μέσων της Διεύθυνσης Πληροφορικής και η συμβολή στον επιμερισμό τους, η υποστήριξη στην ανάπτυξη και υλοποίηση του εταιρικού προγράμματος «Διαχείριση Ασφάλειας της Πληροφορίας» κ.α.

Η Επιτροπή Πληροφορικής και Ψηφιακού Μετασχηματισμού απαρτίζεται από τους κ.κ.:

- Νικόλαο Χαλκιάπουλο, Πρόεδρο Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Χαρτοφυλακίου,
- Στέφανο Βερζοβίτη, Αντιπρόεδρο Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Διοικητικών και Οικονομικών Υπηρεσιών,
- Χρυσούλα Αναγνωστοπούλου, Διευθύντρια Πληροφορικής,
- Φώτη Κανελλόπουλο, Υποδιευθυντή Πληροφορικής,
- Παναγιώτη Γεωργίου, (Πρόεδρο της Επιτροπής), Διευθυντή Γραφείου Διευθύνοντος Συμβούλου.

Η Επιτροπή Πληροφορικής και Ψηφιακού Μετασχηματισμού συνεδρίασε, μέσα στο έτος 2019, 11 φορές.

4. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ) απαρτίζεται από μέλη με επαρκείς γνώσεις και εμπειρία στον τομέα της διαχείρισης κινδύνων και ο πρόεδρος της επιτροπής διαθέτει τις απαιτούμενες γνώσεις και εμπειρία για την εκπλήρωση των καθηκόντων του. Η επιτροπή αποτελείται από ένα τουλάχιστον μέλος εκτελεστικό και ένα μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.

Στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων το Δ.Σ. αναθέτει τις σχετικές με τη διαχείριση κινδύνων αρμοδιότητές του, ώστε να παρακολουθούνται αποτελεσματικά όλες οι μορφές κινδύνων, περιλαμβανομένων του λειτουργικού και ασφαλιστικού, και να διασφαλίζονται ο ενοποιημένος έλεγχός τους, η εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους και ο απαιτούμενος συντονισμός σε επίπεδο ασφαλιστικής Εταιρίας.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων απαρτίζεται από τους κ.κ.:

- Νικόλαο Χαλκιάκου, (Πρόεδρο της Επιτροπής), Πρόεδρο Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Χαρτοφυλακίου – Αναλογιστή, FHAS,
- Στέφανο Βερζοβίτη, Αντιπρόεδρο Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Διοικητικών και Οικονομικών Υπηρεσιών,
- Γεώργιο Διαμαντόπουλο, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.,
- Ελένη Ταραπατσπούλου, Διευθύντρια Κλάδου Ζωής – Αναλογίστρια, FHAS,
- Απόστολο Παπαχρήστο, Αναλογιστή FIA CERA.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συνεδρίασε μέσα στο έτος 2019, 7 φορές.

5. Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων

Η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων δραστηριοποιείται σε τέσσερις άξονες εταιρικής διακυβέρνησης, οι οποίοι είναι:

- Εισηγήση και παρακολούθηση εφαρμογής της Πολιτικής Αποδοχών,
- Ανάδειξη υποψηφιοτήτων μελών Διοικητικού Συμβουλίου,
- Διαδικασίες αυτοαξιολόγησης Διοικητικού Συμβουλίου,
- Συμμόρφωση με τις αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης και την κείμενη νομοθεσία.

Η Επιτροπή απαρτίζεται κατ' ελάχιστον από τρία (3), κατά πλειοψηφία μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οποία διαθέτουν την προβλεπόμενη απαραίτητη εξειδίκευση και εμπειρία. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής δε, διαθέτει επαρκή κατάρτιση και επαγγελματική εμπειρία σε θέματα Εταιρικής Διακυβέρνησης και Διαχείρισης Κινδύνων.

Η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και

Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων συνεδριάζει σε εξαμηνιαία βάση, ή και εκτάκτως εφ' όσον το κρίνει απαραίτητο.

Η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων απαρτίζεται από τους κ.κ.:

- Γεώργιο Διαμαντόπουλο, (Πρόεδρο της Επιτροπής) Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Χριστόφορο Πούλιο, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Χρήστο Γεωργακόπουλο, Διευθύνοντα Σύμβουλο, εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων συνεδρίασε μέσα στο έτος 2019, 5 φορές.

6. Επιτροπή Εποπτείας και Διακυβέρνησης Προϊόντων

Η Επιτροπή Εποπτείας & Διακυβέρνησης Προϊόντων συστήθηκε και στελεχώθηκε το Φεβρουάριο του 2019, με στόχο τη συμμόρφωση της Εταιρίας με τις απαιτήσεις του Ν. 4583/2018 για την ενσωμάτωση στην ελληνική νομοθεσία της οδηγίας για τη διανομή (αν)ασφαλιστικών προϊόντων.

Η Επιτροπή Εποπτείας & Διακυβέρνησης Προϊόντων δραστηριοποιείται με κύριο μέλημα την εφαρμογή στη δραστηριοποίηση της Εταιρίας των Αρχών Εποπτείας και Διακυβέρνησης προϊόντων, το περίγραμμα που ακολουθείται από την Εταιρία στα πλαίσια των εσωτερικών διεργασιών και λειτουργιών της, αναφορικά με τη σχεδίαση του προϊόντος, την εισαγωγή του στην αγορά, την παρακολούθηση και επανεξέτασή του καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του.

Οι κύριοι στόχοι λειτουργίας της Επιτροπής Εποπτείας & Διακυβέρνησης Προϊόντων, οι οποίοι αποτελούν και τα βασικά της καθήκοντα, είναι ενδεικτικά οι κάτωθι:

- Συντονίζει το σχεδιασμό νέων προϊόντων ή ενδεχόμενων τροποποιήσεων των υφιστάμενων
- Διασφαλίζει την ορθή εκτέλεση του πλάνου υλοποίησης προϊόντων
- Εισηγείται στο ΔΣ την έγκριση των νέων προϊόντων ή την τροποποίηση των υφιστάμενων
- Εισηγείται στο ΔΣ διορθωτικές ενέργειες, στην περίπτωση που εντοπισθεί ότι τα υφιστάμενα προϊόντα αποκλίνουν από τα συμφέροντα, τους στόχους και τα χαρακτηριστικά της αγοράς – στόχου για την οποία έχουν σχεδιασθεί
- Παρακολουθεί την οικονομική απόδοση και κεφαλαιακή απαίτηση των προϊόντων έναντι των στόχων που τέθηκαν κατά την εισαγωγή τους στην αγορά και παρέχει συστάσεις για βελτιώσεις, όπου απαιτείται.

Η Επιτροπή Εποπτείας & Διακυβέρνησης Προϊόντων απαρτίζεται από τους κ.κ.:

- Παναγιώτη Γεωργίου, (Πρόεδρο της Επιτροπής), Διευθυντή του Γραφείου του Διευθύνοντος Συμβούλου
- Νικόλαο Χαλκιάκου, Πρόεδρο Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Χαρτοφυλακίου

- Γεώργιο Γκοτζαγεώργη, Διευθυντή Marketing και Υποστήριξης Δικτύου Πωλήσεων
- Βασιλική Ρούσση, Εμπορική Διευθύντρια
- Βασίλειο Τουπή, Διευθυντή Πωλήσεων
- Βασιλική Διονυσοπούλου, Product Manager (Μέλος Επιτροπής και Γραμματέας)

Η Επιτροπή Εποπτείας & Διακυβέρνησης Προϊόντων συνεδρίασε μέσα στο έτος 2019, 12 φορές.

7. Επιτροπή Αιτιάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, δίνοντας ιδιαίτερη βαρύτητα στις Αιτιάσεις που λαμβάνει, εκτός από την Πολιτική και τις διαδικασίες που έχει θεσπίσει για την όσο το δυνατόν αποτελεσματικότερη διαχείρισή τους, έχει επικουρικά συστήσει και Επιτροπή Αιτιάσεων, η οποία απαρτίζεται από τον Επικεφαλής της Λειτουργίας Διαχείρισης Αιτιάσεων και τον Αναπληρωτή του, το Γενικό Διευθυντή Δ.Ο.Υ., το Λειτουργό Διαχείρισης Αιτιάσεων, το Διευθυντή Εσωτερικού Ελέγχου και τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η Επιτροπή Αιτιάσεων συνεδριάζει κάθε εξάμηνο με σκοπό να ενημερωθεί για τις συνηθείς αιτίες των Αιτιάσεων, να εξάγει συμπεράσματα, να διαμορφώσει και να παρακολουθεί πλάνο διορθωτικών ενεργειών για τον περιορισμό τους και τη μείωση του αντίκτυπου τους στην ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών της Εταιρίας προς τους πελάτες της.

Η Επιτροπή Αιτιάσεων απαρτίζεται από τους κ.κ.:

- Νικόλαο Χαλκιάπουλο, (Επικεφαλής της λειτουργίας Αιτιάσεων), Πρόεδρο Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Χαρτοφυλακίου
- Παναγιώτη Γεωργίου, Διευθυντή του Γραφείου Διευθύνοντος Συμβούλου
- Στέφανο Βερζοβίτη, Αντιπρόεδρο Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Διοικητικών και Οικονομικών Υπηρεσιών
- Κυριάκο Δικόγλου, Προϊστάμενο Εξυπηρέτησης Πελατών – Λειτουργό Αιτιάσεων
- Στέλιο Μαλάμο, Διευθυντή Εσωτερικού Ελέγχου
- Κατερίνα Παπαδοπούλου, Προϊσταμένη Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η Επιτροπή Αιτιάσεων συνεδρίασε μέσα στο έτος 2019, 2 φορές.

Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους

Προκειμένου να διασφαλίζεται η χρηστή και συνετή διοίκηση της Εταιρίας από κατάλληλα πρόσωπα και παράλληλα να ενισχύεται η προστασία των ασφαλισμένων και όσων έχουν έννομο συμφέρον, η Εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική και Διαδικασίες για την Αξιολόγηση των προσώπων που έχουν την ευθύνη σημαντικών λειτουργιών της. Η Πολιτική θεσπίστηκε με σκοπό να καθορίσει τις αρχές και

τα κριτήρια με βάση τα οποία αξιολογούνται τα υπεύθυνα πρόσωπα, ως προς τη δυνατότητά τους να ανταπεξέλθουν με επάρκεια στα καθήκοντά τους.

Ως υπεύθυνα πρόσωπα νοούνται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, ο Υπεύθυνος Αναλογιστής, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων, ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου, ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης, κάθε πρόσωπο με συγκεκριμένες αρμοδιότητες βάσει της κείμενης νομοθεσίας, καθώς και κάθε πρόσωπο που διαδραματίζει σημαντικό ελεγκτικό ή διαχειριστικό ρόλο ή τα καθήκοντά του μπορούν να επηρεάσουν ουσιαστικά τη διοίκηση της Εταιρίας.

Τα υπεύθυνα πρόσωπα, μεταξύ άλλων, αξιολογούνται και ως προς:

- Α. Την εντιμότητα, την ακεραιότητα και την καλή φήμη τους.
- Β. Την επαγγελματική τους κατάρτιση και εμπειρία από την αγορά.
- Γ. Την επάρκεια των γνώσεων που διαθέτουν σε σχέση με τα καθήκοντα που πρόκειται να αναλάβουν.
- Δ. Τη μη ύπαρξη ασυμβίβαστου ή σύγκρουσης συμφερόντων με τα καθήκοντα που πρόκειται να αναλάβουν.

Η καταλληλότητα και η αξιοπιστία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εξετάζεται σε ετήσια βάση με τη μέθοδο της αυτοαξιολόγησης, με μέριμνα της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων. Η καταλληλότητα και αξιοπιστία των υπόλοιπων «Υπευθύνων Προσώπων» επανεξετάζεται κάθε χρόνο, στα πλαίσια της Ετήσιας Αξιολόγησης και Στοχοθέτησης Προσωπικού, με μέριμνα της Διεύθυνσης Ανθρώπινου Δυναμικού.

Ανεξάρτητες Βασικές Λειτουργίες

Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία συντονίζει τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων, γνωμοδοτεί επί της Πολιτικής Ανάληψης και της Πολιτικής Αντασφάλισης και συνεισφέρει στη Διαχείριση Κινδύνων.

Τεχνικές Προβλέψεις

Η Αναλογιστική Λειτουργία υπολογίζει τις Τεχνικές Προβλέψεις της Εταιρίας, εφαρμόζοντας συγκεκριμένες μεθοδολογίες και διαδικασίες. Διασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθόδων και των υποδειγμάτων (models) που χρησιμοποιούνται, καθώς και των υποθέσεων και των παραδοχών, επί των οποίων βασίζεται ο υπολογισμός των Τεχνικών Προβλέψεων. Για το σκοπό αυτό αναπτύσσει διαφορετικά σενάρια υπολογισμών, δικαιολογεί τις μεταβολές μεταξύ δύο διαδοχικών ημερομηνιών αποτίμησης και συγκρίνει τους υπολογισμούς με τις εμπειρικές παρατηρήσεις.

Αξιολογεί την επάρκεια και ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό και διατυπώνει συστάσεις

αλλαγών σε εσωτερικές διαδικασίες με σκοπό τη βελτίωση των δεδομένων.

Γνώμη στην Πολιτική Ανάλυσης

Η Αναλογιστική Λειτουργία παρέχει τη γνώμη της σχετικά με την Πολιτική Ανάλυσης Κινδύνων.

Ελέγχει την επάρκεια των ασφαλιστρών κάνοντας χρήση της τρέχουσας εμπειρίας μέσω περιοδικών ελέγχων. Αναφέρει περιπτώσεις όπου τα ασφαλιστρα δεν καλύπτουν τα έξοδα, τις ζημιές και τις εγγυήσεις.

Γνώμη στην Πολιτική Αντασφάλισης

Η Αναλογιστική Λειτουργία παρέχει τη γνώμη της επί της Πολιτικής Αντασφάλισης κάνοντας αναφορά περιπτώσεων όπου η αντασφαλιστική πολιτική δεν καλύπτει τις ζημιές.

Αξιολογεί τη συνέπεια της Πολιτικής Αντασφάλισης με την Πολιτική Ανάλυσης κινδύνων καθώς και με το προφίλ κινδύνου (risk appetite) της Εταιρίας. Διενεργεί αξιολόγηση του κόστους αντασφάλισης.

Συνεισφορά στη Διαχείριση Κινδύνων

Η συνεισφορά της αναλογιστικής υπηρεσίας στη διαχείριση κινδύνων εντοπίζεται στη δημιουργία και διαχείριση υποδειγμάτων για την ποσοτικοποίηση των ασφαλιστικών κινδύνων. Εισηγείται για τις τιμές των ορίων για τους ασφαλιστικούς κινδύνους.

Υπολογίζει το μεγαλύτερο μέρος των Δεικτών Κινδύνου, που χρησιμοποιούνται στις Εκθέσεις της Διαχείρισης Κινδύνων. Συμμετέχει στη διαδικασία αναγνώρισης και εκτίμησης των κινδύνων και των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας για τους σκοπούς της διαδικασίας ORSA, στη διαχείριση ενεργητικού-παθητικού (ALM), καθώς και στις τεχνικές μείωσης των ασφαλιστικών κινδύνων.

Η Αναλογιστική Λειτουργία με γραπτή αναλυτική έκθεση ενημερώνει τη Διοίκηση και το Δ.Σ., μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων ετησίως. Η έκθεση καταγράφει όλες τις εργασίες που έχουν αναληφθεί και τα αποτελέσματά της. Επίσης προσδιορίζει ενδεχόμενες ελλείψεις και διατυπώνει συστάσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο οι ελλείψεις αυτές θα πρέπει να διορθωθούν.

Κανονιστική Συμμόρφωση

Ως Κανονιστική Συμμόρφωση ορίζεται η υποχρέωση του Διοικητικού Συμβουλίου, της Διοίκησης και του Προσωπικού της Εταιρίας για την προσαρμογή και λειτουργία της σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, τις αποφάσεις και τις κατευθύνσεις της ΕΙΟΡΑ, το καταστατικό της Εταιρίας, τους Εσωτερικούς Κανονισμούς και τους Κώδικες Δεοντολογίας κατά την εκτέλεση των εργασιών τους, με σκοπό να ελαχιστοποιήσουν τον κίνδυνο οικονομικής ζημίας, να προάγουν την καλή φήμη της Εταιρίας και να προασπίσουν την αξιοπιστία και το κύρος της.

Για το σκοπό αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει εγκρίνει Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Η εφαρμογή της Πολιτικής, συνεπάγεται τη διαρκή συμμόρφωση προς το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο και

την πρόληψη και αποτροπή κινδύνων που σχετίζονται με την Κανονιστική Συμμόρφωση, αποτελεί δε κύρια υποχρέωση όλων των υπηρεσιών, οργάνων και υπαλλήλων όλων των βαθμίδων της Εταιρίας.

Το τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει γραμμή αναφοράς στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων, ενώ λειτουργικά αναφέρεται απευθείας στη Διοίκηση της Εταιρίας, και συγκεκριμένα στις Γενικές Διευθύνσεις, για κάθε σημαντική παράβαση του ρυθμιστικού πλαισίου που εντοπίζει, στα πλαίσια των δραστηριοτήτων του. Το τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι διοικητικά ανεξάρτητο, υποβάλλει δε αναφορές προς το Διοικητικό Συμβούλιο για θέματα της αρμοδιότητάς του τουλάχιστον ετησίως, με τρόπο που να διασφαλίζεται η ανεξαρτησία του και η αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων. Το τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει τη δυνατότητα πρόσβασης σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση της αποστολής του.

Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Η Μονάδα Εσωτερικής Επιθεώρησης είναι διοικητικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες και από τις υπηρεσίες που είναι αρμόδιες για την πραγματοποίηση ή οριστικοποίηση συναλλαγών. Αναφέρεται λειτουργικά στο Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Η Εσωτερική Επιθεώρηση διενεργείται σύμφωνα με το εγκεκριμένο, από το Διοικητικό Συμβούλιο, «Καταστατικό Εσωτερικού Ελέγχου» και τα «Διεθνή Πρότυπα Εσωτερικού Ελέγχου» (International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing).

Η λειτουργία Εσωτερικής Επιθεώρησης επισκοπεί και καταθέτει προτάσεις βελτίωσης για τις εταιρικές διαδικασίες του οργανισμού. Ο έλεγχος που διενεργεί το Τμήμα Εσωτερικής Επιθεώρησης και οι προτάσεις βελτίωσης που υποβάλλονται, δεν αποτελούν εκτελεστική εργασία, ούτε απαλλάσσουν το Διοικητικό Συμβούλιο (Ελεγκτική Επιτροπή) από τις προβλεπόμενες υποχρεώσεις του (Καταστατικό Ελεγκτικής Επιτροπής).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει την ευθύνη για την ανάπτυξη και υλοποίηση ενός αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, το οποίο θα παρέχει εύλογη διαβεβαίωση στους Μετόχους και στη Διοίκηση της Εταιρίας, όσον αφορά την επίτευξη των κάτωθι στόχων:

- Την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των εταιρικών λειτουργιών,
- Την αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων,
- Τη συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους, κανονισμούς και διατάξεις.

Η δομή του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. βασίζεται στο διεθνές πλαίσιο COSO (Committee of Sponsoring Organizations της Treadway Commission). Το COSO είναι παγκοσμίως αναγνωρισμένο για την καθοδήγηση σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης,

επιχειρηματικής ηθικής, εσωτερικού ελέγχου, διαχείρισης επιχειρηματικού κινδύνου, πρόληψης απάτης και αναφορών.

Το COSO αποτελεί ένα σημαντικό εργαλείο για την εκτίμηση της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου ενός οργανισμού.

Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (Σ.Ε.Ε.)

Βασικές συνιστώσες του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (Σ.Ε.Ε.)

Οι συνιστώσες του Σ.Ε.Ε. περιλαμβάνουν πέντε τομείς:

- Περιβάλλον Ελέγχου (Control Environment),
- Αξιολόγηση Κινδύνων (Risk Assessment),
- Ελεγκτικές Δραστηριότητες (Control Activities),
- Πληροφόρηση και Επικοινωνία (Information and Communication),
- Δραστηριότητες Παρακολούθησης (Monitoring Activities).

Περιβάλλον Ελέγχου (Control Environment)

Το Περιβάλλον Ελέγχου αποτελείται από πρότυπα, διαδικασίες και δομές οι οποίες παρέχουν τις βάσεις για την εφαρμογή του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου στον Οργανισμό. Το Διοικητικό Συμβούλιο και η Διοίκηση προσδιορίζουν τη σημαντικότητα του Σ.Ε.Ε. (tone at the top) και τα αναμενόμενα πρότυπα δεοντολογίας.

Αξιολόγηση Κινδύνων (Risk Assessment)

Η αξιολόγηση κινδύνων περιλαμβάνει μία δυναμική και ανατροφοδοτική διαδικασία για την αναγνώριση και την ανάλυση των κινδύνων προς την επίτευξη των εταιρικών στόχων, δημιουργώντας μία βάση για τον τρόπο διαχείρισης των κινδύνων. Η Διοίκηση συνεκτιμά πιθανές αλλαγές στο εξωτερικό και εσωτερικό περιβάλλον, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα επίτευξης των εταιρικών στόχων.

Ελεγκτικές Δραστηριότητες (Control Activities)

Οι ελεγκτικές δραστηριότητες είναι οι ενέργειες που καθορίζονται από πολιτικές και διαδικασίες, οι οποίες συμβάλλουν στη διασφάλιση ότι υλοποιούνται οι οδηγίες της Διοίκησης για την διαχείριση των κινδύνων προς την επίτευξη των εταιρικών στόχων. Οι ελεγκτικές δραστηριότητες εκτελούνται σε όλα τα επίπεδα του οργανισμού, σε διάφορα στάδια των εταιρικών δραστηριοτήτων και επί των μηχανογραφικών συστημάτων.

Πληροφόρηση και Επικοινωνία (Information and Communication)

Η επαρκής πληροφόρηση αποτελεί προϋπόθεση ώστε να υλοποιούνται οι αρμοδιότητες που απορρέουν από το ΣΕΕ προς επίτευξη των εταιρικών στόχων. Η επικοινωνία διενεργείται εσωτερικά και εξωτερικά του οργανισμού και παρέχει τις απαιτούμενες πληροφορίες για την εκτέλεση των καθημερινών ελεγκτικών δραστηριοτήτων. Η επικοινωνία επιτρέπει στο προσωπικό να κατανοεί τις αρμοδιότητες που

απορρέουν από το ΣΕΕ και τη σημασία τους για την επίτευξη των εταιρικών στόχων.

Δραστηριότητες παρακολούθησης (Monitoring Activities)

Οι συνεχείς αξιολογήσεις, οι επιμέρους αξιολογήσεις, ή ο συνδυασμός τους αξιοποιούνται για τη διαπίστωση του εάν κάθε μία από τις πέντε συνιστώσες, και κατ' επέκταση των δεκαεπτά αρχών του ΣΕΕ, είναι παρούσες και υλοποιούνται. Τα όποια ευρήματα αξιολογούνται και οι αδυναμίες επικοινωνούνται έγκαιρα, με τις σημαντικές αδυναμίες να αναφέρονται στο Διοικητικό Συμβούλιο και στη Διοίκηση της Εταιρίας.

Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων

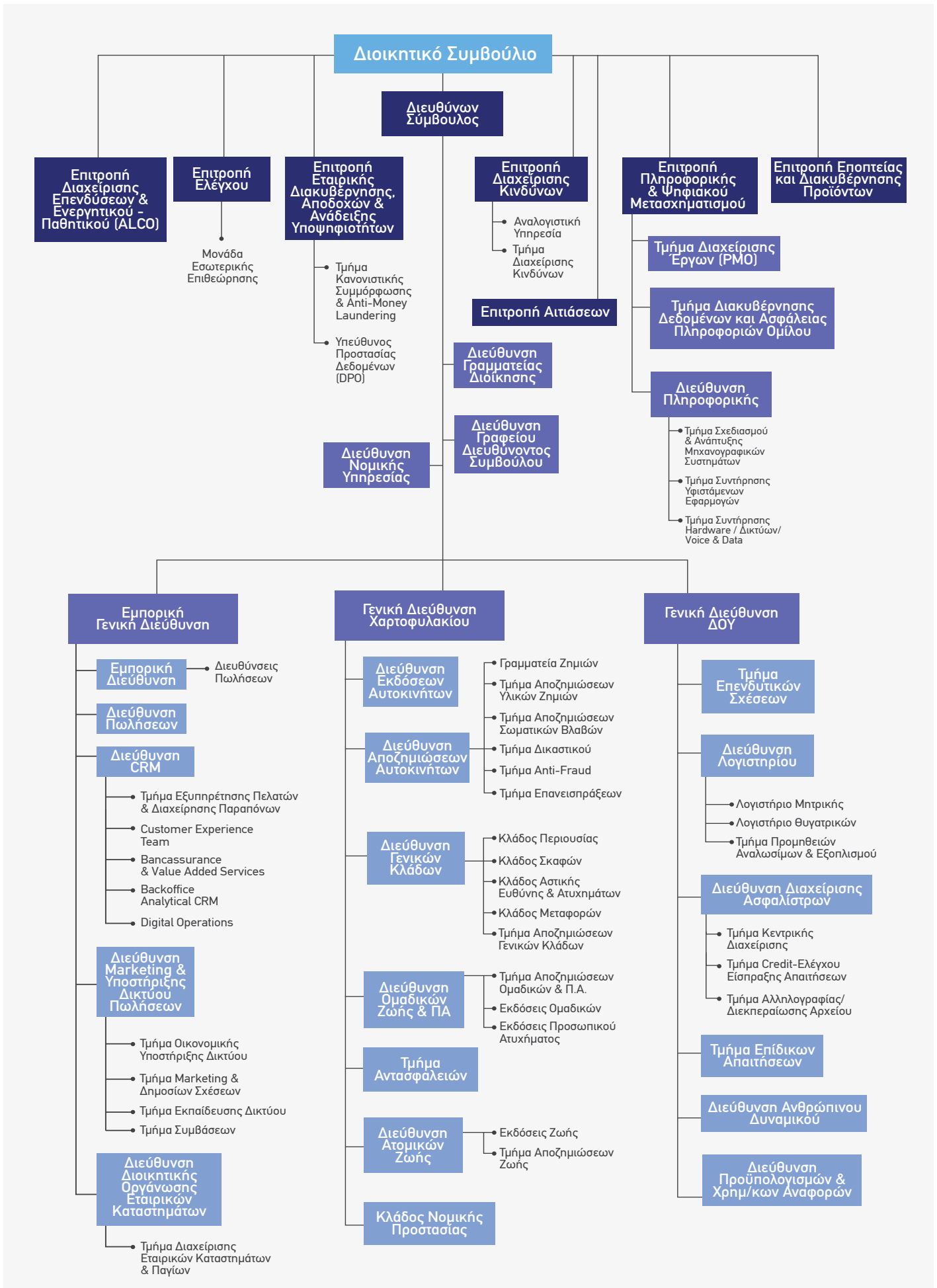
Μοντέλο διακυβέρνησης της Διαχείρισης Κινδύνων

Η Εταιρία υιοθετεί ένα πρότυπο βασιζόμενο σε τρεις γραμμές άμυνας για τη διακυβέρνηση της διαχείρισης κινδύνων, το οποίο έχει την παρακάτω δομή:

- Στην πρώτη γραμμή άμυνας βρίσκονται επιχειρησιακές μονάδες (Διευθύνσεις και Τμήματα), οι οποίες είναι υπεύθυνες για την αξιολόγηση και ελαχιστοποίηση των κινδύνων με δεδομένο επίπεδο προσδοκώμενης απόδοσης.
- Στην δεύτερη γραμμή άμυνας βρίσκεται ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων, ο οποίος εντοπίζει, παρακολουθεί, ποσοτικοποιεί (όπου αυτό είναι εφικτό), ελέγχει τους κινδύνους και μεριμνά για την παροχή κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων. Επιπλέον, ενημερώνει τα αρμόδια όργανα, δηλαδή την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και το Δ.Σ.
- Στην τρίτη γραμμή άμυνας βρίσκεται ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου, που είναι επιφορτισμένος με την ανεξάρτητη εκτίμηση του βαθμού συμμόρφωσης με το εκάστοτε ισχύον πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων καθώς και την αποτελεσματικότητά του.

Σχήμα: Πρότυπο τριών γραμμών άμυνας για τη Διακυβέρνηση της Διαχείρισης Κινδύνων

Οργανόγραμμα Εταιρίας



Το Παγκόσμιο και Ευρωπαϊκό οικονομικό περιβάλλον

Σύμφωνα με την έκθεση “Global Economic Prospects” της Παγκόσμιας Τράπεζας τον Ιανουάριο του 2020, ο ρυθμός της παγκόσμιας ανάπτυξης διαμορφώθηκε στο 2,4% για το 2019 (3,0% το 2018) και αναμένεται μια οριακή αύξηση το 2020 στο 2,5%, καθώς το εμπόριο και οι επενδύσεις θα ανακάμψουν σταδιακά.

Επίσης, σύμφωνα με τις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η ευρωπαϊκή οικονομία αναμένεται να συνεχίσει την πορεία της σταθερής και συγκρατημένης ανάπτυξης και το 2020. Η αύξηση του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος (ΑΕΠ) της ζώνης του ευρώ θα παραμείνει σταθερή, στο 1,2 %, το 2020 και το 2021. Για την Ε.Ε. συνολικά, η ανάπτυξη προβλέπεται να υποχωρήσει οριακά, στο 1,4 %, το 2020 και το 2021, έναντι 1,5 % το 2019.

Η ευρωπαϊκή βιομηχανία ασφαλιστρων, στηρίζεται σε ένα ισχυρό νομοθετικό πλαίσιο, βασισμένο στη διαχείριση κινδύνου, με υψηλά επίπεδα προστασίας του καταναλωτή, ωστόσο οι υπερβολικά υψηλές απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II, μειώνουν την ικανότητα της βιομηχανίας να διατηρήσει και να αναπτύξει τη διεθνή παρουσία της. Παγκοσμίως, οι Ευρωπαίοι (αντ) ασφαλιστές έχουν να ανταγωνιστούν εταιρίες που διέπονται από νομοθετικά πλαίσια τελείως διαφορετικά από τη Φερεγγυότητα II. Η ευρωπαϊκή (αντ)ασφαλιστική βιομηχανία πρέπει να στηρίξει σθεναρά τις προσπάθειες της Ε.Ε. για την εξασφάλιση ίσων όρων ανταγωνισμού στις οικονομικές σχέσεις της με άλλους αρμόδιους φορείς και την προώθηση της ευρωπαϊκής ανταγωνιστικότητας καθώς οι ευρωπαϊκές επιχειρήσεις συνεχίζουν να αντιμετωπίζουν κάποια μειονεκτήματα ανταγωνισμού, σε σχέση με τις αντίστοιχες, μη ευρωπαϊκές επιχειρήσεις.

Την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων οι παγκόσμιες αγορές βρίσκονται σε μια φάση μεταβλητότητας από την εμφάνιση του Covid-19. Συνεπώς οι παραπάνω εκτιμήσεις ενδέχεται να αλλάξουν (βλέπε και ενότητα 10.9 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού).

Το Ελληνικό οικονομικό περιβάλλον

Σύμφωνα με τις τελευταίες εκτιμήσεις της ΕΛΣΤΑΤ, το ΑΕΠ της χώρας ανήλθε το 2019 σε € 194,4 δις. έναντι € 190,8 δις. το 2018, παρουσιάζοντας ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας στο 1,9% του ΑΕΠ.

Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν- μεταβολή σε πραγματικούς όρους	2019	2018	Μεταβολή σε όρους όγκου (%)
Προσέγγιση Παραγωγής			
Ακαθάριστη Προστιθέμενη αξία	171.303	169.743	0,9%
Φόροι στα προϊόντα	24.374	22.608	7,8%
(-) Επιδότησεις επί των προϊόντων	1.562	1.546	1,0%
Προσέγγιση Δαπάνης			
Τελική καταναλωτική δαπάνη	171.577	169.727	1,1%
Νοικοκυριών και ΜΚΙΕΝ	130.887	129.850	0,8%
Γενικής Κυβέρνησης	40.477	39.635	2,1%
Ακαθάριστος σχηματισμός κεφαλαίου	23.004	22.847	0,7%
Εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών	68.067	64.949	4,8%
(-) Εισαγωγές αγαθών και υπηρεσιών	69.127	67.452	2,5%
Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν σε αγοραίες τιμές	194.387	190.817	1,9%

Το ΑΕΠ σε τρέχουσες τιμές το 2019 ανήλθε σε € 187,5 δις. έναντι € 184,7 δις. το 2018, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 1,5%.

Η συνολική τελική καταναλωτική δαπάνη αυξήθηκε κατά 1,3% σε σύγκριση με το 4ο τρίμηνο του 2018. Οι ακαθάριστες επενδύσεις παγίου κεφαλαίου αυξήθηκαν κατά 14,4% σε σχέση με το 4ο τρίμηνο του 2018. Επίσης, οι εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών αυξήθηκαν κατά 1,0% σε σχέση με το 4ο τρίμηνο του 2018. Συγκεκριμένα, οι εξαγωγές αγαθών μειώθηκαν κατά 1,1%, ενώ οι εξαγωγές υπηρεσιών αυξήθηκαν κατά 2,3%

Τέλος, μείωση κατά 0,3% σε σχέση με το 4ο τρίμηνο του 2018 παρουσίασαν οι εισαγωγές αγαθών και υπηρεσιών. Συγκεκριμένα, οι εισαγωγές αγαθών μειώθηκαν κατά 2,8% ενώ οι εισαγωγές υπηρεσιών αυξήθηκαν κατά 11,2%

Η Ελληνική ασφαλιστική αγορά

Σύμφωνα με τα πρόσφατα στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος (Ε.Α.Ε.Ε), η συνολική παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλιστρών, σημείωσε σημαντική αύξηση και ανήλθε περίπου στα € 4,1 δις. (+ 8,7%) σε σχέση με το 2018, ακολουθώντας την ανοδική τάση των τελευταίων ετών. Αυτό έχει σαν αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής της Ιδιωτικής Ασφάλισης στην Ελληνική Οικονομία να παραμένει σχετικά σταθερό τα τελευταία χρόνια, ανερχόμενο στο 2,2% επί του Α.Ε.Π. το 2019 (2,2% του ΑΕΠ το 2018).

Αναλυτικά, στις ασφαλίσεις Ζωής, η παραγωγή ασφαλιστρών διαμορφώθηκε το 2019 σε € 1,98 δις (48,5% του συνόλου των ασφαλιστρών - € 1,87 δις. το 2018), αυξημένη κατά 16,9% έναντι του 2018, γεγονός που καταδεικνύει τη σταδιακή εδραίωση της ιδιωτικής ασφάλισης στον κλάδο Ζωής στην Ελλάδα.

Στις ασφαλίσεις κατά Ζημιών, η παραγωγή ασφαλιστρών διαμορφώθηκε το 2019 σε € 2,10 δις (51,5% του συνόλου), έναντι € 2,06 δις. το 2018, σημειώνοντας αύξηση κατά 2,0%. Η παραγωγή ασφαλιστρών αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων σημείωσε πτώση κατά 2,5% ενώ αύξηση ύψους 4,7% καταγράφηκε στην παραγωγή ασφαλιστρών λοιπών κλάδων Ζημιών.

Σύμφωνα με τα Στατιστικά Στοιχεία των Ασφαλιστικών Επιχειρήσεων του Δεκεμβρίου 2019, που δημοσίευσε η Τράπεζα της Ελλάδος, η συνολική αξία του ενεργητικού των ασφαλιστικών επιχειρήσεων ανήλθε € 18.882 εκατ. στο τέλος του δ' τριμήνου του 2019. Αναλυτικότερα, οι συνολικές καταθέσεις των ασφαλιστικών επιχειρήσεων διαμορφώθηκαν σε € 1.223 εκατ. στο τέλος του 2019, ενώ οι καταθέσεις στα πιστωτικά ιδρύματα του εσωτερικού παρουσίασαν μείωση κατά € 59 εκατ. σε σύγκριση με το προηγούμενο τρίμηνο και οι καταθέσεις στα πιστωτικά ιδρύματα του εξωτερικού μειώθηκαν κατά € 71 εκατ.

Από την πλευρά του Παθητικού, τα Ίδια Κεφάλαια διαμορφώθηκαν σε € 3.180 εκατ. στο τέλος του δ' τριμήνου του 2019 ενώ οι ασφαλιστικές Τεχνικές Προβλέψεις μειώθηκαν κατά € 107 εκατ. σε σύγκριση με το προηγούμενο τρίμηνο και διαμορφώθηκαν σε € 14.021 εκατ., κυρίως λόγω της μείωσης των ασφαλιστικών Τεχνικών Προβλέψεων Ζωής κατά € 88 εκατ. Οι Τεχνικές Προβλέψεις Ζημιών διαμορφώθηκαν στα € 3.090 εκατ. ενώ το 72% του συνόλου των Τεχνικών Προβλέψεων αντιστοιχεί σε Τεχνικές Προβλέψεις Ζωής εκτός Συντάξεων.

Απολογισμός Οικονομικών Μεγεθών

Σύνοψη Βασικών Ενοποιημένων Οικονομικών Μεγεθών

Τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου τα οποία προσδιορίζονται κατά κύριο λόγο από τα μεγέθη της Μητρικής Εταιρίας, έχουν για τη χρήση 2019 ως ακολούθως:

Τα ενοποιημένα προ φόρων κέρδη του Ομίλου ανήλθαν για το 2019 σε € 22.397 χιλ. και σε € 17.506 χιλ. μετά από φόρους, έναντι € 15.387 χιλ. και σε € 10.714 χιλ. μετά από φόρους, το 2018.

Η εν λόγω διαμόρφωση των κερδών οφείλεται κυρίως στα παρακάτω γεγονότα:

- στην αύξηση της παραγωγής των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών και συναφών εσόδων κατά € 21.385 χιλ. (+11,2%),
- στην αύξηση των επενδυτικών εσόδων, των κερδών από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων και των λοιπών εσόδων κατά € 4.611 χιλ. (+70,8%),
- στην αύξηση των αποζημιώσεων των ασφαλισμένων κατά € 8.635 χιλ. (+9,2%),
- στην αύξηση των ασφαλιστικών προβλέψεων κατά € 6.408 χιλ. (+69,0%) και
- στην αύξηση των συνολικών εξόδων διάθεσης, διοικητικής λειτουργίας και λοιπών κατά € 2.228 χιλ. (+8,1%).

Τα κέρδη της Μητρικής Εταιρίας για το 2019 διαμορφώθηκαν σε € 22.450 χιλ. προ φόρων και € 17.694 χιλ. μετά από φόρους, έναντι € 14.941 χιλ. προ φόρων και € 10.497 χιλ. μετά από φόρους αντίστοιχα το 2018.

Τα μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα της μητρικής Εταιρίας, ανήλθαν το 2019 σε € 212.393 χιλ., έναντι € 191.008 χιλ. το 2018, παρουσιάζοντας αύξηση 11,2%. Η μεγαλύτερη αύξηση διαμορφώθηκε στις ασφαλίσεις του κλάδου Ζωής (+28,7%), ακολούθησαν οι Λοιποί Γενικοί Κλάδοι (+5,6%) καθώς και ο Κλάδος Αυτοκινήτων με αύξηση (+4,8%).

Οι Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων εμφάνισαν αύξηση 9,2% και ανήλθαν στο ποσό των € 102.186 χιλ., έναντι των € 93.551 χιλ. το 2018. Συγκεκριμένα, οι Αποζημιώσεις ανά κλάδο του Ομίλου διαμορφώθηκαν ως εξής: οι Αποζημιώσεις του κλάδου Ζωής εμφάνισαν αύξηση 26,7%, οι Αποζημιώσεις του Κλάδου Αυτοκινήτων εμφάνισαν αύξηση 1,9%, ενώ οι Αποζημιώσεις των Λοιπών Γενικών Κλάδων εμφάνισαν μείωση κατά 7,4%.

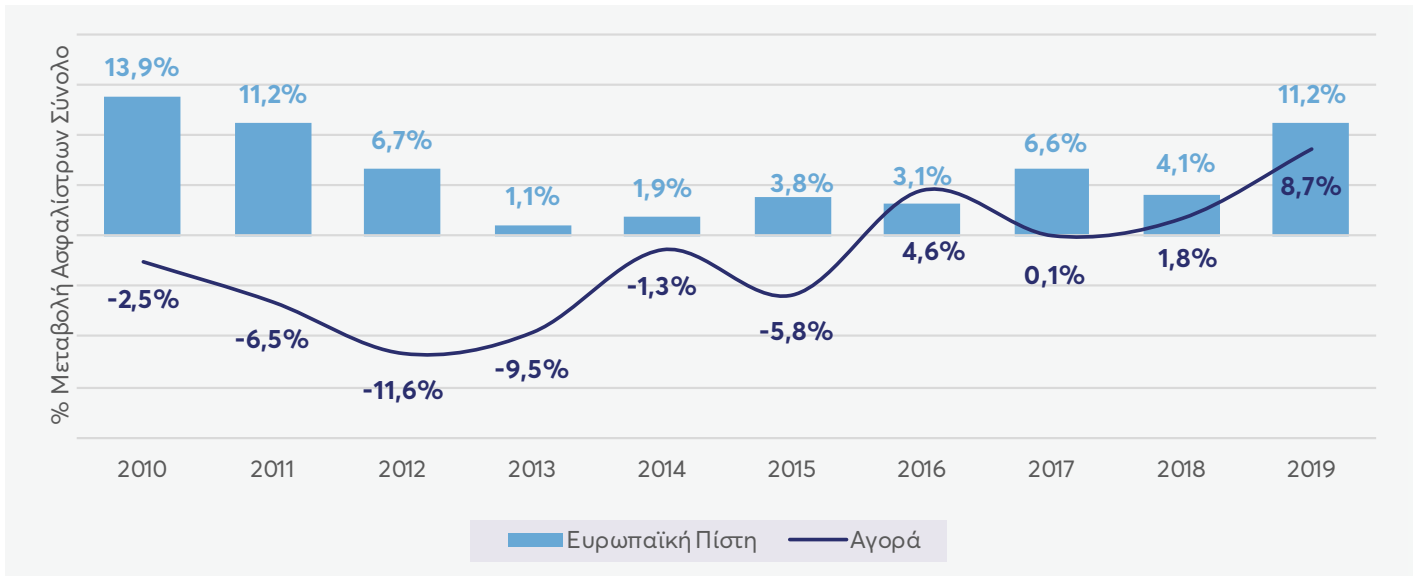
Τα Έσοδα Επενδύσεων του Ομίλου ανήλθαν στη χρήση 2019 στο ποσό των € 3.863 χιλ. έναντι ποσού € 3.437 χιλ., κατά το έτος 2018, παρουσιάζοντας αύξηση 12,4% κυρίως λόγω της αύξησης των εσόδων από τόκους χρεογράφων, τα οποία από € 2.613 χιλ. το 2018, αυξήθηκαν σε € 3.040 χιλ. το 2019 (+16,3%).

Το σύνολο των Ασφαλιστικών Προβλέψεων του Ομίλου ανήλθε στο ποσό των € 302.559 χιλ., έναντι των € 285.704 χιλ., το 2018, παρουσιάζοντας αύξηση 5,9% ή € 16.855 χιλ., γεγονός που καταδεικνύει την ισχυροποίηση των αποθεμάτων της Εταιρίας.

Τα Έξοδα Διάθεσης και Διοικητικής Λειτουργίας του Ομίλου σαν σύνολο ανήλθαν το 2019 σε € 28.158 χιλ., έναντι ποσού € 26.433 χιλ. το 2018, παρουσιάζοντας αύξηση 6,5%. Η αύξηση αυτή προέρχεται κυρίως από την αύξηση των Αμοιβών και Εξόδων Προσωπικού κατά € 1.535 χιλ., την αύξηση των Εξόδων για Επισκευές και Συντηρήσεις κατά € 401 χιλ. καθώς και την αύξηση των Εξόδων Προβολής και Διαφήμισης κατά € 291 χιλ.

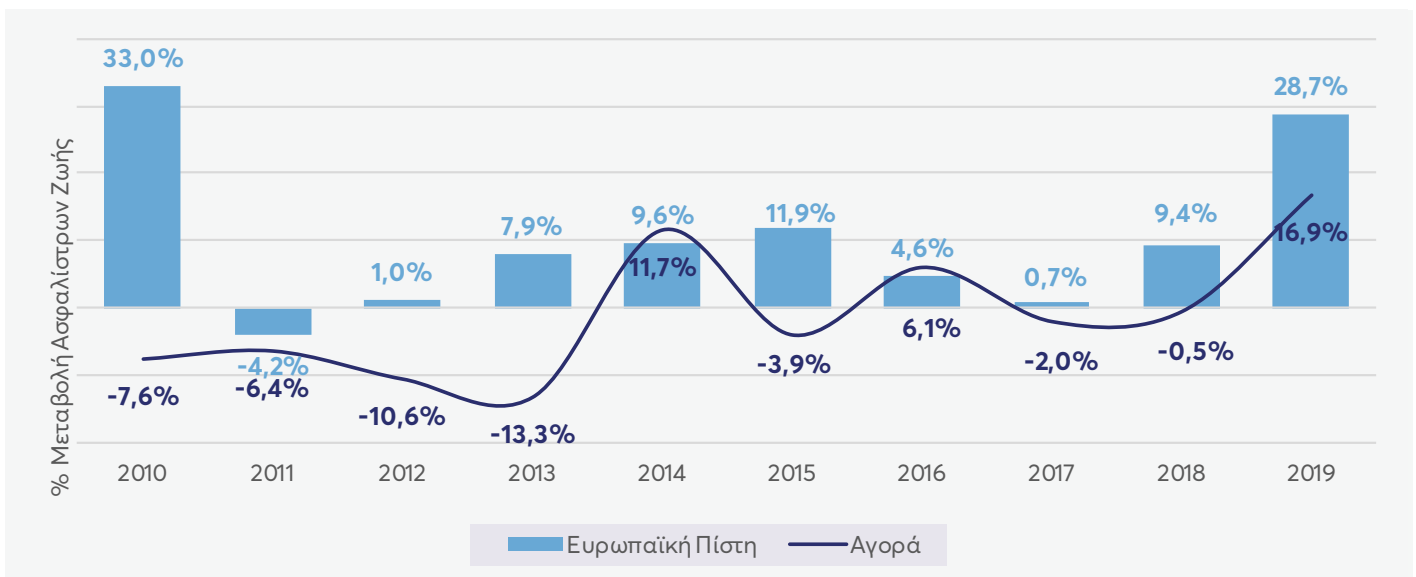
Παραγωγή Ασφαλίσεων

Το παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνει τη πορεία της ποσοστιαίας μεταβολής παραγωγής εγγεγραμμένων ασφαλίσεων σε σχέση με τα προηγούμενα έτη για την Ασφαλιστική Αγορά και την Εταιρία.



(πηγή: Ε.Α.Ε.Ε και εκτιμήσεις Εταιρίας)

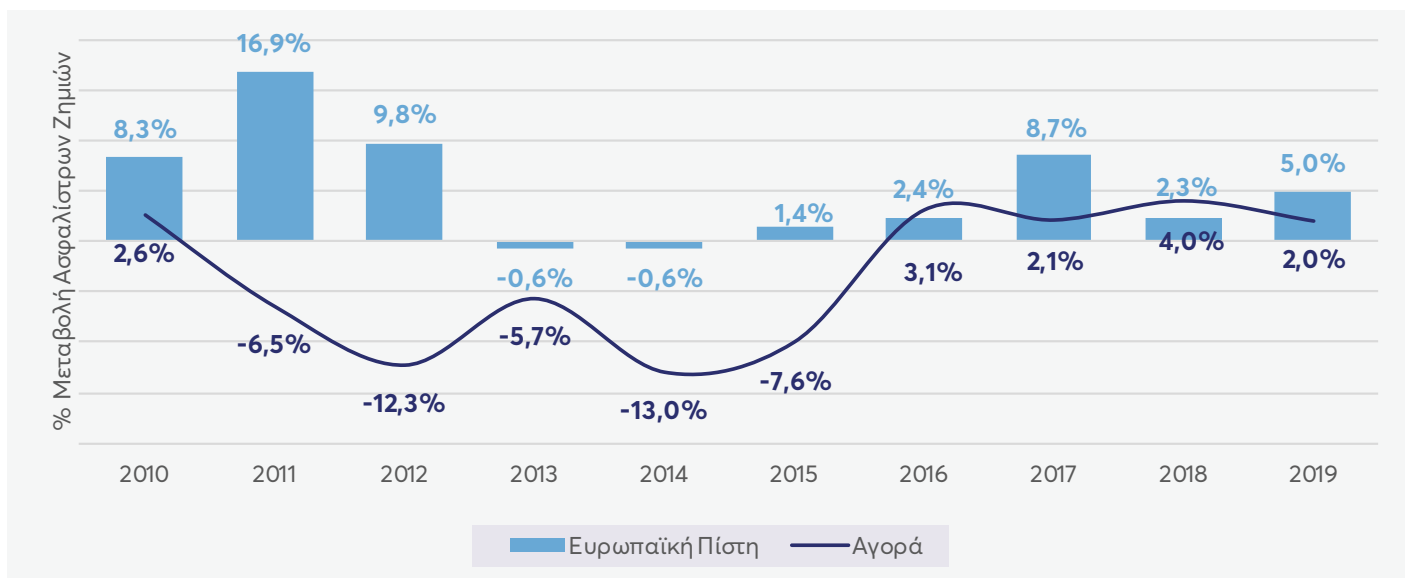
Αναφορικά με τον κλάδο Ζωής, τα ασφάλιστρα της Εταιρίας διαμορφώθηκαν στα € 64.065 χιλ., έναντι € 49.786 χιλ. την αντίστοιχη περσινή περίοδο, σημειώνοντας αύξηση 28,7%. Το παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνει τη πορεία της μεταβολής παραγωγής εγγεγραμμένων ασφαλίσεων Ζωής σε σχέση με το προηγούμενα έτη για την Ασφαλιστική Αγορά και την Εταιρία.



(πηγή: Ε.Α.Ε.Ε και εκτιμήσεις Εταιρίας)

Η παραγωγή της Εταιρίας στον κλάδο Αυτοκινήτων, διαμορφώθηκε σε € 105.483 χιλ., έναντι € 100.634 χιλ., σημειώνοντας αύξηση 4,8%. Τέλος, η παραγωγή της Εταιρίας στους Λοιπούς Γενικούς Κλάδους εμφάνισε αύξηση 5,6% και διαμορφώθηκε σε € 42.845 χιλ. έναντι των € 40.588 χιλ. το 2018.

Το παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνει τη διαχρονική πορεία της μεταβολής παραγωγής εγγεγραμμένων ασφαλίσεων Ζημιών σε σχέση με το προηγούμενο έτος για την Ασφαλιστική Αγορά και την Εταιρία.



(πηγή: Ε.Α.Ε.Ε και εκτιμήσεις Εταιρίας)

Η παραγωγή της Εταιρίας υποστηρίζεται από ένα εκτεταμένο δίκτυο 110 Γραφείων Πωλήσεων σε όλη την Ελλάδα τα οποία είναι εγκατεστημένα στην Αττική (38), στο Αγρίνιο (1), στο Αίγιο (1), στην Αλεξανδρούπολη (1), στο Αργοστόλι (1), στην Άρτα (1), στην Αταλάντη (1), στη Δράμα (2), στο Ηράκλειο Κρήτης (7), στη Θεσσαλονίκη (13), στα Ιωάννινα (3), στην Καβάλα (1), στην Καλαμάτα (2), στην Καστοριά (1), στην Κατερίνη (2), στην Κέρκυρα (3), στην Κομοτηνή (1), στην Κόρινθο (2), στη Λαμία (2), στη Λάρισα (5), στη Λειβαδιά (1), στη Μακρακώμη (1), στη Μύκονο (1) στην Νάουσα (1), στο Ναύπλιο (1), στην Ξάνθη (2), στην Πάτρα (2), στο Ρέθυμνο (1), στη Ρόδο (2), στη Σάμο (1), στις Σέρρες (3), στα Τρίκαλα (1), στη Χαλκίδα (4) και στα Χανιά (1).

Τεχνικό Αποτέλεσμα - Μικτό Αποτέλεσμα Ασφαλιστικών Εργασιών

Το Τεχνικό Αποτέλεσμα του Ομίλου σαν σύνολο διαμορφώθηκε στα € 42.915 χιλ., έναντι € 35.263 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα παρουσιάζοντας σημαντική αύξηση ύψους 21,7%.

Το Τεχνικό Αποτέλεσμα του Ομίλου στις Ασφαλίσεις Ζωής διαμορφώθηκε σε € 14.640 χιλ., έναντι των € 5.963 χιλ. το 2018, καταγράφοντας σημαντική αύξηση ύψους 145,5%, η οποία προέρχεται κυρίως από την αύξηση στα καθαρά δεδουλευμένα ασφαλιστρα και συναφή έσοδα κατά € 14.331 χιλ. (+28,8%).

Το Τεχνικό Αποτέλεσμα του Ομίλου στις Ασφαλίσεις του Κλάδου Αυτοκινήτων (Αστική Ευθύνη & Χερσαία Οχήματα) διαμορφώθηκε σε € 17.919 χιλ., έναντι € 19.881 χιλ. την αντίστοιχη περσινή περίοδο, παρουσιάζοντας μείωση 9,9 %, κυρίως λόγω της αύξησης των ασφαλιστικών προβλέψεων κατά € 3.581 χιλ. και της αύξησης των πληρωθεισών αποζημιώσεων κατά € 1.019 χιλ. (1,9%).

Το Τεχνικό Αποτέλεσμα του Ομίλου στις Ασφαλίσεις Λοιπών Γενικών Κλάδων διαμορφώθηκε σε € 10.356 χιλ., έναντι € 9.419 χιλ. το 2018, παρουσιάζοντας αύξηση κατά € 937 χιλ. (+9,9%) κυρίως λόγω της αύξησης των Καθαρών Δεδουλευμένων Ασφαλιστρων και συναφών Εσόδων κατά € 2.116 χιλ. (+5,3%).

Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας

Τα κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας του Ομίλου διαμορφώθηκαν στα € 17.506 χιλ., έναντι των € 10.714 χιλ. της χρήσης του 2018. Σημαντική συμβολή στη διαμόρφωση του παραπάνω αποτελέσματος είχε και η μείωση του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος από 28% σε 24% από τη χρήση 2019, σύμφωνα με το Νόμο 4646/2019.

Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή του Ομίλου ανέρχονται σε € 0,6372, έναντι € 0,3895, την αντίστοιχη περσινή περίοδο.

Ίδια Κεφάλαια

Τα ενοποιημένα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου, ανήλθαν στο ποσό των € 141.226 χιλ., έναντι € 115.918 χιλ., αντιπροσωπεύοντας το 29,3% του συνολικού Παθητικού. Στις 31/12/18 τα ενοποιημένα Ίδια Κεφάλαια ανέρχονταν σε € 115.918 χιλ. και αντιπροσώπευαν το 27,0% του συνολικού Παθητικού του Ομίλου. Η αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου, οφείλεται

κυρίως στην αύξηση της Καθαρής Κερδοφορίας (+63,4%), σε εισοδήματα καταχωρημένα απευθείας στην Καθαρή Θέση, € 9.669 χιλ. από Διαθέσιμα προς Πώληση Χρηματοοικονομικά Στοιχεία και € 2.694 χιλ. από την Αναπροσαρμογή σε Εύλογη Αξία των Ιδιοχρησιμοποιούμενων Ακινήτων.

Τα αντίστοιχα ποσά των Ιδίων Κεφαλαίων για τη μητρική εταιρία ανέρχονται σε € 142.112 χιλ., έναντι € 116.489 χιλ. την 31/12/18 παρουσιάζοντας αύξηση 22,0%.

Σύνολο Ενεργητικού

Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 481.745 χιλ., έναντι € 429.435 χιλ., αυξημένο κατά 12,2% σε σχέση με την 31/12/18. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση των Διαθέσιμων προς Πώληση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων κατά € 38.525 χιλ., καθώς και στην αύξηση των Ταμειακών Διαθεσίμων κατά € 8.783 χιλ.

Τραπεζικός Δανεισμός (Μακροπρόθεσμος και Βραχυπρόθεσμος)

Ο Όμιλος δεν έχει τραπεζικό δανεισμό.

Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού

Το σύνολο των Παγίων Στοιχείων του Ενεργητικού του Ομίλου (Ενσώματα Πάγια και Επενδύσεις σε Ακίνητα) ανέρχεται σε € 39.128 χιλ., έναντι € 34.270 χιλ., αυξημένο κατά € 4.858 χιλ. σε σχέση με τις 31/12/2018. Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των επενδυτικών καθώς και των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων πραγματοποιήθηκε την 31/12/2019, από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή, ο οποίος προσδιόρισε την εύλογη αξία των ακινήτων. Η αξία των Ιδιοχρησιμοποιούμενων και Επενδυτικών Ακινήτων μετά την επιμέτρηση τους στην εύλογη αξία, αυξήθηκε κατά € 3.850 χιλ. και € 621 χιλ. αντίστοιχα.

Ταμειακές Ροές

Οι καθαρές ταμειακές εισροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των € 16.633 χιλ., έναντι € 5.463 χιλ. το 2018, παρουσιάζοντας αύξηση 204,5%, κυρίως λόγω της αύξησης των κερδών προ φόρων κατά € 7.010 χιλ. καθώς και στην αύξηση των ασφαλιστικών προβλέψεων κατά € 8.409 χιλ.

Οι ταμειακές ροές για επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν στο ποσό των € 2.633 χιλ. έναντι € 2.403 χιλ. το προηγούμενο έτος. Η μείωση προήλθε κυρίως από την αύξηση των αγορών άυλων περιουσιακών στοιχείων (λογισμικά) κατά € 531 χιλ.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της περιόδου του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 16.266 χιλ. έναντι € 7.483 χιλ. την 31/12/18 σημειώνοντας σημαντική αύξηση κατά 117,4%.

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ)

Ο Όμιλος και η Εταιρία χρησιμοποιούν Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ) στα πλαίσια λήψης αποφάσεων σχετικά με το χρηματοοικονομικό, λειτουργικό και στρατηγικό σχεδιασμό τους, καθώς και για την αξιολόγηση και τη δημοσίευση 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 εναλλακτικοί δείκτες (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 ΕΔΜΑ που χρησιμοποιούνται από την Εταιρία περιγράφονται παρακάτω:

- Ταχύτητα Είσπραξης των Απαιτήσεων (σε ημέρες): Ο αριθμοδείκτης κυκλοφορίας απαιτήσεων εκφράζει τη σχέση μεταξύ των χρεωστών ασφαλιστρών και των εσόδων από ασφάλιστρα μιας εταιρίας και απεικονίζει σε ημέρες την προθεσμία είσπραξης των ασφαλιστρών από τους πελάτες της, κατά την ημέρα κλεισίματος του ισολογισμού.
- Περιθώριο Καθαρού Κέρδους: Ο αριθμοδείκτης αυτός, γνωστός και ως καθαρό περιθώριο κέρδους, προσδιορίζει το κέρδος από τις λειτουργικές δραστηριότητες, δηλαδή το ποσοστό κέρδους που απομένει στην επιχείρηση μετά την αφαίρεση από τις καθαρές πωλήσεις (περιλαμβανομένων και των λοιπών εσόδων) του κόστους των υπηρεσιών και των λοιπών εξόδων.
- Πληρωθείσες Ζημιές / Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και άλλα συναφή Έσοδα: Ο δείκτης αυτός καταγράφει την ποσοστιαία αναλογία, των αποζημιώσεων προς τους ασφαλισμένους που βαρύνουν μια εταιρία, επί της παραγωγής ασφαλιστρών που αναλογούν στην ίδια χρήση.
- Ποσοστό Προμηθειών και Λοιπών Εξόδων Παραγωγής/ Συνολικά Ασφάλιστρα (Κόστος Πρόσκτησης): Ο συγκεκριμένος δείκτης εκφράζει την ποσοστιαία αναλογία των συνολικών εξόδων που καταβλήθηκαν για προμήθειες και άλλα άμεσα έξοδα παραγωγής προς το σύνολο της παραγωγής ασφαλιστρών.
- Ποσοστό Χρεωστών Ασφαλιστρών/ Συνολικά Ασφάλιστρα: Ο συγκεκριμένος δείκτης εκφράζει την ποσοστιαία αναλογία των απαιτήσεων από ασφάλιστρα επί του συνόλου της παραγωγής ασφαλιστρών. Ένας χαμηλός δείκτης δηλώνει την ικανότητα της Εταιρίας να εισπράττει άμεσα τις απαιτήσεις από ασφάλιστρα.
- Ποσοστό Ασφαλιστικών Προβλέψεων/ Συνολικά Ασφάλιστρα: Ο συγκεκριμένος δείκτης εκφράζει την ποσοστιαία αναλογία του συνόλου των ασφαλιστικών προβλέψεων/αποθέματα (υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια) προς το σύνολο της

παραγωγής ασφαλιστρών. Ένας υψηλός δείκτης δηλώνει μια καλή αποθεματοποίηση της Εταιρίας.

- Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων προ Φόρων (ROE): Πρόκειται για ένα χρηματοοικονομικό δείκτη που εκφράζει το πόσο αποδοτικά χρησιμοποιεί μια εταιρία τα κεφάλαια της για να δημιουργήσει πρόσθετα έσοδα, και εκφράζεται σε ποσοστιαίες μονάδες. Χρησιμοποιείται ως ένδειξη αποτελεσματικότητας μιας εταιρίας, δηλαδή πόσο κέρδος μπορεί να παράγει χρησιμοποιώντας τους διαθέσιμους πόρους που επενδύθηκαν από τους μετόχους της (μετοχικό κεφάλαιο) και τα αποθεματικά της. Ο συγκεκριμένος δείκτης εκφράζει την ποσοστιαία αναλογία των κερδών προ φόρων προς το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της αρχής περιόδου.
- Απόδοση Ενεργητικού προ Φόρων: Ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης εκφράζει την απόδοση των συνολικών περιουσιακών στοιχείων μιας εταιρίας και επιτρέπει την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της λειτουργίας της. Εκφράζει την ποσοστιαία αναλογία των κερδών προ φόρων προς το σύνολο του Ενεργητικού της αρχής περιόδου.

Τίτλος Δείκτη	Στοιχεία	Παραπομπή σε έκθεση (σελ.)	Τιμές 2019 (χιλ. €)	Τιμές 2018 (χιλ. €)	Δείκτης 2019	Δείκτης 2018	Διαφορά (ποσοστιαίες μονάδες)
Ταχύτητα Είσπραξης των Απαιτήσεων (σε ημέρες)	(Απαιτήσεις από ασφαλισμένους + Απαιτήσεις από αντασφαλιστές) *365	61	25.930	26.002	44,56	49,69	-5,13 ημέρες
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	60	212.393	191.008			
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους	Κέρδη μετά φόρων	60	17.506	10.714	8,24%	5,61%	2,63
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	60	212.393	191.008			
Πληρωθείσες Ζημιές / Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και άλλα συναφή Έσοδα (%)	Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	60	102.186	93.551	48,11%	48,98%	-0,87
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	60	212.393	191.008			
Κόστος Πρόσκτησης νέων εργασιών	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	60	36.123	34.234	17,01%	17,92%	-0,91
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	60	212.393	191.008			
Ποσοστό Χρεωστών Ασφαλιστρών/ Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	61	16.006	14.332	7,54%	7,50%	0,04
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	60	212.393	191.008			
Ποσοστό Ασφαλιστικών Προβλέψεων/ Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	Σύνολο Ασφαλιστικών Προβλέψεων	61	302.559	285.704	142,45%	149,58%	-7,13
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	60	212.393	191.008			
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων προ Φόρων	Κέρδος (Ζημία) προ φόρων	60	22.397	15.387	19,32%	13,33%	5,99
	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων αρχής περιόδου	61	115.918	115.401			
Απόδοση Ενεργητικού προ Φόρων	Κέρδος (Ζημία) προ φόρων	60	22.397	15.387	5,22%	3,69%	1,53
	Σύνολο Ενεργητικού αρχής περιόδου*	32, 61	429.435	417.546			

* Το σύνολο του Ενεργητικού την 01/01/2018 ανήλθε σε € 417.546 χιλ..

Ανάλυση Επενδύσεων

Αποδόσεις αγορών - Οικονομική ανασκόπηση

Τόσο οι μετοχές όσο και τα ομόλογα παρουσίασαν σημαντικά κέρδη εντός του 2019. Σε αυτό συνέβαλε η υποστηρικτική στάση των κεντρικών τραπεζών καθώς και τα χαμηλά επίπεδα στις τιμές των μετοχών και των εταιρικών ομολόγων που είχαν διαμορφωθεί στο τέλος του περασμένου έτους. Κατά τη διάρκεια του έτους η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των Η.Π.Α. συνέχισε την χαλαρή νομισματική πολιτική πραγματοποιώντας 3 μειώσεις επιτοκίων (Ιούλιος, Σεπτέμβριος, Οκτώβριος) ώστε να περιορίσει την αρνητική επίπτωση από την εμπορική διαμάχη ανάμεσα σε Η.Π.Α. και Κίνα. Παρόμοια εικόνα υπήρξε και στην Ευρωζώνη, με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (Ε.Κ.Τ.) να χαλαρώνει εκ νέου τη νομισματική της πολιτική. Στη συνεδρίαση του Σεπτεμβρίου, η Ε.Κ.Τ. ανακοίνωσε ότι: (i) θα θεσπίσει μέτρα σχεδιασμού συστήματος 2 βαθμίδων για τα επιτόκια των

αποθεματικών των τραπεζών (tiering), (ii) θα γίνει επανέναρξη του προγράμματος ποσοτικής χαλάρωσης (QE) από το μήνα Νοέμβριο, με μηνιαίες αγορές τίτλων αξίας € 20 δις.

Όσον αφορά τις αποδόσεις των κυβερνητικών ομολόγων, τα γερμανικά ομόλογα σημείωσαν σημαντικά κέρδη (κυρίως οι τίτλοι μακροχρόνιας διάρκειας), ενώ θετική απόδοση παρουσίασαν τα κρατικά ομόλογα των υπολοίπων χωρών της Ευρωζώνης (τόσο του πυρήνα όσο και της περιφέρειας).

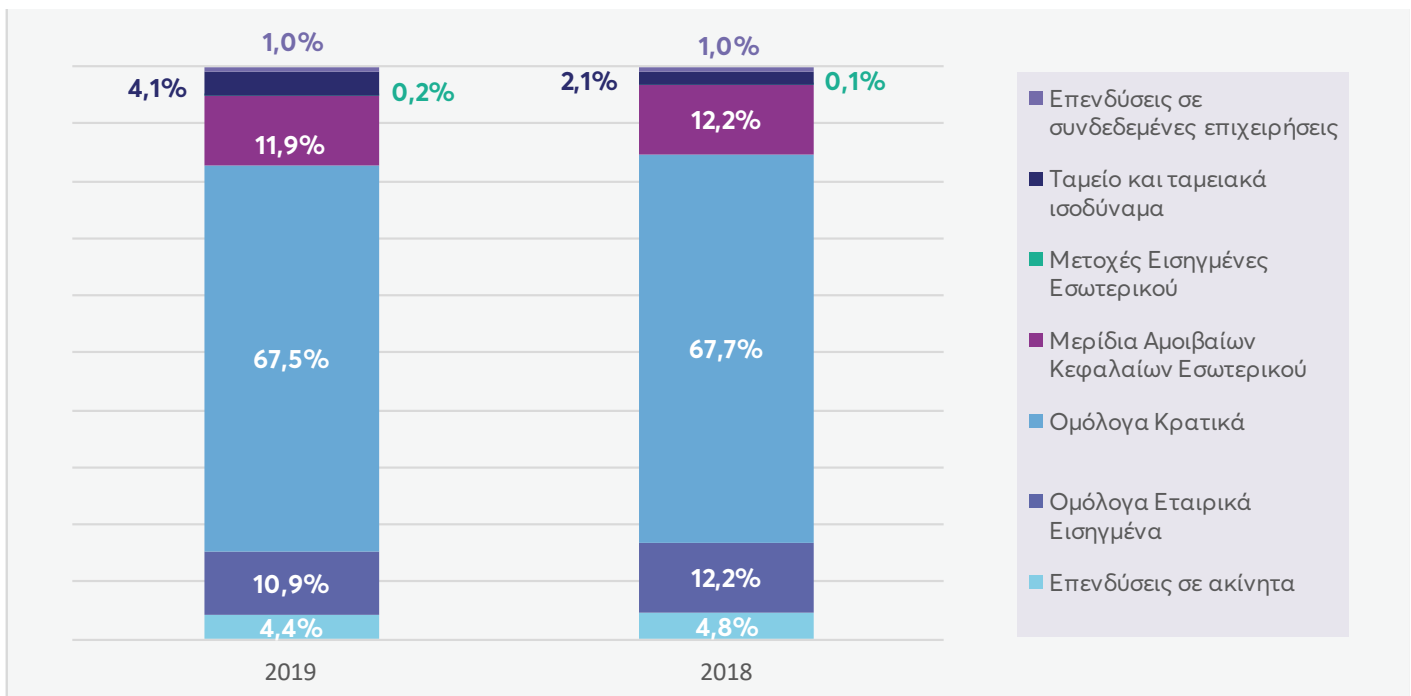
Στα εταιρικά ομόλογα, παρουσιάστηκε σημαντική συρρίκνωση των πιστωτικών περιθωρίων τόσο για τα ομόλογα επενδυτικής διαβάθμισης όσο και για τα ομόλογα υψηλής απόδοσης, λόγω αναζήτησης των επενδυτών για υψηλότερες αποδόσεις σε σχέση με τα κυβερνητικά ομόλογα.

Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο ανήλθε σε € 382,1 εκ. το Δεκέμβριο του 2019, έναντι € 333,8 εκ. στα τέλη του 2018. Η τρέχουσα κατανομή μεταξύ των κύριων επενδυτικών κατηγοριών παρουσίασε τις εξής μεταβολές σε σχέση με την κατανομή στις 31/12/2018: (i) Εταιρικά Ομόλογα, το ποσοστό των οποίων μειώθηκε κατά 1,3 ποσοστιαίες μονάδες, και (ii) Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα, το ποσοστό των οποίων αυξήθηκε κατά 2 ποσοστιαίες μονάδες.

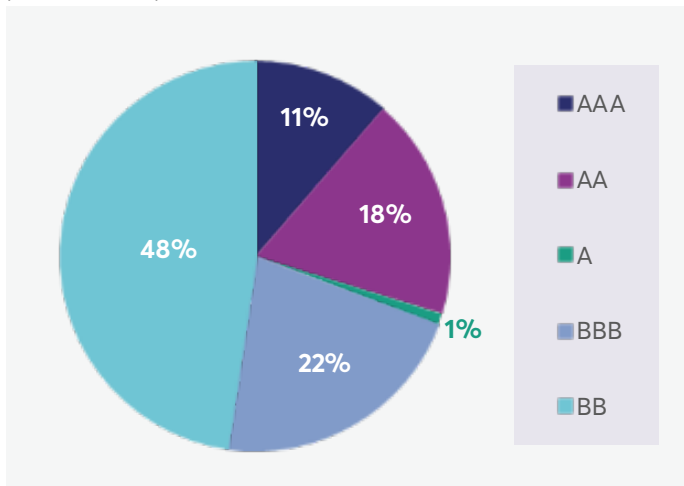
Πρέπει να επισημανθεί ότι από 01/09/2019 οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων (“capital controls”) έχουν αρθεί πλήρως. Συνεπώς, οι εισροές που έχουν προκύψει και θα προκύψουν στο μέλλον μπορούν να επενδυθούν ελεύθερα τόσο εντός όσο και εκτός Ελλάδος.

Παρακάτω αναλύεται το Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο την 31/12/2019 και την 31/12/2018.

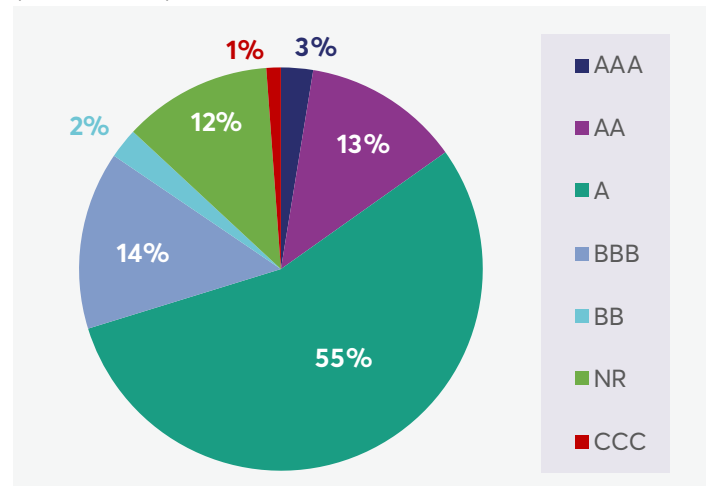


Η κατανομή των τίτλων ανά πιστοληπτική διαβάθμιση για τις κατηγορίες Ομόλογα Κρατικά και Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα φαίνεται στα παρακάτω γραφήματα:

Κρατικά Ομόλογα ανά Πιστοληπτική Διαβάθμιση (31/12/2019)



Εταιρικά Ομόλογα ανά Πιστοληπτική Διαβάθμιση (31/12/2019)



Περιγραφή Σημαντικότερων Κινδύνων

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Ο Όμιλος Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. θεωρεί την ύπαρξη αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων βασικό παράγοντα περιορισμού της έκθεσης του σε κινδύνους και προστασίας των μετόχων και των ασφαλισμένων. Ο Όμιλος 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 Τράπεζα της Ελλάδος (ΔΕΙΑ) αλλά της νομοθεσίας της Φερεγγυότητας II (Solvency II). Για τον σκοπό αυτό έχουν συσταθεί και λειτουργούν Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου όπως η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και η Επιτροπή Επενδύσεων & Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού («ALCO»). Το εκτελεστικό έργο της Διαχείρισης Κινδύνου το έχει αναλάβει το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων.

Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων

Η Ευρωπαϊκή Πίστη, αναγνωρίζοντας τους κινδύνους που αντιμετωπίζει κατά την επιχειρηματική της λειτουργία και την ανάγκη για την αποτελεσματική διαχείρισή τους, έχει αναπτύξει συγκεκριμένη Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων. Η Στρατηγική αυτή εκφράζει τη θέση της Εταιρίας και ορίζει τις γενικές κατευθυντήριες γραμμές για τη διαχείριση των κινδύνων. Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρία:

- Αναγνωρίζει και ορίζει τους κινδύνους που αναλαμβάνει
- Καθορίζει τους επιδιωκόμενους στόχους και τις βασικές κατευθυντήριες αρχές της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων
- Ορίζει την ικανότητα, τη διάθεση/ ανοχή και το προφίλ ανάληψης κινδύνων
- Θέτει τους δείκτες και τα όρια βάσει των οποίων εξειδικεύονται και μετρούνται τα παραπάνω
- Καθορίζει το πλαίσιο διακυβέρνησης της Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας.

Οι γενικοί στόχοι της Στρατηγικής Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας είναι οι εξής:

- Βελτίωση της σχέσης κινδύνου - απόδοσης
- Ετοιμότητα της Εταιρίας για την αντιμετώπιση των κινδύνων μέσω των προτύπων διαχείρισης κινδύνων που διαμορφώνει το Solvency II
- Υλοποίηση της επιχειρηματικής στρατηγικής, βάσει ενεργειών που εστιάζουν στον έλεγχο των κινδύνων και έχουν ως στόχο τη σταθερότητα της κερδοφορίας και την προστασία από μη αποδεκτές ζημίες, προς όφελος των μετόχων και των ασφαλισμένων
- Διασφάλιση της εναρμόνισης με τις εποπτικές απαιτήσεις, καθώς και με τις βέλτιστες πρακτικές
- Εξασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της μείωσης του κόστους λειτουργίας της διαχείρισης κινδύνων,

μέσω του περιορισμού των λειτουργικών επικαλύψεων και της αποφυγής ακατάλληλων ή παρωχημένων πολιτικών, διαδικασιών, μεθοδολογιών, υποδειγμάτων, ελέγχων και συστημάτων με γνώμονα την αρχή της αναλογικότητας

- Προώθηση της νοοτροπίας της διαχείρισης κινδύνων σε κάθε επίπεδο της Εταιρίας.

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

Παρακάτω αναλύονται οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει ο Όμιλος.

1. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από την αδυναμία του υπόχρεου να εκπληρώσει τους όρους της οποιασδήποτε σύμβασης ή οποιασδήποτε άλλης υποχρέωσης έχει συμφωνηθεί με την Εταιρία. Ο όρος υπόχρεος περιλαμβάνει, τους αντισυμβαλλόμενους, όπως τους μεσίτες ασφαλειών και ανασφαλιστές, τους εκδότες τίτλων, καθώς και οποιονδήποτε οφειλέτη και εγγυητή.

Στα πλαίσια αυτά υπάρχει ο παρακάτω διαχωρισμός:

Πιστωτικός κίνδυνος (Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου σε σχέση με την ανάληψη και την ανασφάλιση): Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από την αδυναμία ενός αντισυμβαλλόμενου σε ασφαλιστικές ή ανασφαλιστικές επιχειρήσεις να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Ο όρος αντισυμβαλλόμενος συμπεριλαμβάνει τους συμβαλλόμενους (λήπτες ασφάλισης) των ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθώς και τους ασφαλιστές και ανασφαλιστές.

Πιστωτικός κίνδυνος (Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου που αφορά επενδύσεις ή άλλες οικονομικές συναλλαγές): Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από την αθέτηση ενός εκδότη τίτλων ή του αντισυμβαλλόμενου σε παράγωγα ή /και άλλες πιστωτικές εκθέσεις.

Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο είναι εκτεθειμένοι ο Όμιλος και η Εταιρία κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης είναι η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Οι απαιτήσεις από πελάτες είναι μέγεθος το οποίο μπορεί ενδεχόμενα να επηρεάσει αρνητικά την ομαλή ρευστότητα του Ομίλου και της Εταιρίας. Λόγω όμως του μεγάλου αριθμού και της διασποράς της πελατειακής βάσης, δεν υπάρχει υψηλή συκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις αυτές.

Για την κατηγορία αυτή, ο Όμιλος και η Εταιρία εκτιμούν τον πιστωτικό κίνδυνο ακολουθώντας τις καθιερωμένες πολιτικές και διαδικασίες και έχουν κάνει τις κατάλληλες προβλέψεις για απομείωση. Η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο από ασφάλιστρα κατά την 31/12/19 ανέρχεται σε € 16.006 χιλ., έναντι € 14.332 χιλ. την 31/12/2018. Η παραπάνω αύξηση αποτελεί αποτέλεσμα των νέων ομαδικών συμβολαίων μεγάλων εταιρικών πελατών. Τα παραπάνω συμβόλαια εξυπη-

ρετούνται κανονικά και με βάση του κανόνες πίστωσης της Εταιρίας. Αντίστοιχα οι απαιτήσεις από ασφαλισμένους, ως ποσοστό επί των μικτών ασφαλιστρών, διαμορφώθηκαν στις 31/12/2019 σε 7,5%, αμετάβλητες σε σχέση με τις 31/12/2018. Παράλληλα, ο Όμιλος, παρά τη μεγάλη διασπορά του πελατολογίου του, και λόγω της δραστηριοποίησης του σε περιβάλλον πιστωτικών κινδύνων συνεχίζει να διαμορφώνει βάσει συντηρητικής κρίσης, προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από ασφαλιστρα.

Επιπρόσθετα, οι απαιτήσεις από ανασφαλιστές ανήλθαν στο ποσό των € 9.924 χιλ., έναντι € 11.670 χιλ. το 2018, μειωμένες κατά 15,0%. Όλοι οι ανασφαλιστές του Ομίλου είναι υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας και κατά συνέπεια ο κίνδυνος μη καταβολής των υποχρεώσεων τους είναι μικρός.

Rating των 10 μεγαλύτερων αντασφαλιστών της Εταιρίας	S&P
SWISS REINSURANCE COMPANY LTD	AA-
SCOR GLOBAL P & C	AA-
SCOR GLOBAL LIFE SE	AA-
XL RE EUROPE SE	AA-
HANNOVER RE	AA-
MAPFRE RE	A+
ARCH RE EUROPE	A+
COVEA COOPERATIONS	A+
QBE RE EUROPE LTD	A+
MS AMLIN AG	A

Ο Όμιλος και η Εταιρία εφαρμόζουν συγκεκριμένη πιστωτική πολιτική που έχει ως άξονες αφενός τον έλεγχο πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών και αφετέρου την προσπάθεια αποτελεσματικής διαχείρισης των απαιτήσεων πριν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες αλλά και όταν αυτές καταστούν εκπρόθεσμες ή επισφαλείς. Για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, οι πελάτες ομαδοποιούνται ανάλογα με την κατηγορία που ανήκουν, τα πιστωτικά χαρακτηριστικά τους, την ενηλικίωση των απαιτήσεων τους και τα τυχόν προηγούμενα προβλήματα εισπραξιμότητας που έχουν επιδείξει. Οι απαιτήσεις που θεωρούνται επισφαλείς, επανεκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων και για τη ζημία που εκτιμάται ότι θα προκύψει από αυτές, σχηματίζεται σχετική πρόβλεψη απομείωσης.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα θεωρούνται ως στοιχεία με υψηλό πιστωτικό κίνδυνο, καθώς οι τρέχουσες μακροοικονομικές συνθήκες ασκούν σημαντική πίεση στις τράπεζες. Ο Όμιλος και η Εταιρία ακολουθούν κανόνες διαχείρισης διαθεσίμων, ενώ πιθανότητα έκθεσης σε κίνδυνο λόγω συναλλαγής σε ξένη χώρα ή λόγω αντισυμβαλλόμενου παρακολουθείται κεντρικά.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως διαθέσιμα προς πώληση και ως στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς αφορούν σε τοποθετήσεις σε αμοιβαία κεφάλαια και άλλα χρεόγραφα. Οι δύο αυτές κατηγορίες εκτιμάται ότι δεν εκθέτουν τον Όμιλο και την Εταιρία σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

Τα δάνεια περιλαμβάνουν ποσά χορηγηθέντα προς τους συνεργάτες, τα οποία είτε αποπληρώνονται μέσω παρακράτησης δόσεων από τις προμήθειες τους, είτε συμψηφίζονται με αυτές. Τα ανωτέρω δάνεια εκτιμάται ότι δεν εκθέτουν τον Όμιλο και την Εταιρία σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

2. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην πιθανότητα ο Όμιλος ή η Εταιρία να μη μπορέσει να εκπληρώσει εμπρόθεσμα τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις. 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. Τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου την 31/12/2019, ανέρχονται σε € 16.266 χιλ. έναντι € 7.483 χιλ (αύξηση 117,4%). Επιπρόσθετα ο Όμιλος έχει πρόσβαση σε επαρκή κεφάλαια βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα (παρόλο που δεν έχει κάνει χρήση τα τελευταία δεκαεπτά έτη) για την κάλυψη έκτακτων ταμειακών αναγκών εάν αυτό χρειασθεί. Τέλος, αξίζει να σημειωθεί ότι η Επιτροπή Επενδύσεων και Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού («ALCO»), με κατάλληλα εργαλεία παρακολουθεί συστηματικά το συγκεκριμένο κίνδυνο.

3. Κίνδυνος Αγοράς/ Επενδύσεων

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο ή / και τη διακύμανση των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Ο κίνδυνος αυτός μεταξύ άλλων εμπεριέχει τους παρακάτω:

Επιτοκιακός Κίνδυνος

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

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των συναλλαγματικών ισοτιμιών που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις. Η Εταιρία συναλλάσσεται κατά κύριο λόγο σε ευρώ και ως εκ τούτου ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι περιορισμένος.

Μετοχικός Κίνδυνος

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

Κίνδυνος Ακινήτων

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, 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 τη γη, τα κτίρια και τα εμπράγματα δικαιώματα επί ακινήτων, καθώς και τα ακίνητα για ιδία χρήση.

Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων (Spread Risk)

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

4. Κίνδυνος αναντιστοιχίας Ενεργητικού – Παθητικού (Assets – Liabilities risk)

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια που απορρέει από τη δομή των στοιχείων Ενεργητικού, Παθητικού (υποχρεώσεις). Η αναντιστοιχία μπορεί να αφορά τη ληκτότητα των στοιχείων, τα επιτόκια, τη συχνότητα ανατιμολόγησης, τα νομίματα, τα επίπεδα και τη χρονική αναντιστοιχία των χρηματοροών καθώς και τη ληκτότητα της τροποποιημένης μέσης σταθμικής διάρκειας (modified duration). Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο ταμειακών ροών, ο οποίος μπορεί να προέλθει από ενδεχόμενη μελλοντική μεταβολή των κυμαινόμενων επιτοκίων, τα οποία θα διαφοροποιήσουν θετικά ή αρνητικά τις ταμειακές εισροές ή/και εκροές που συνδέονται με περιουσιακά στοιχεία ή/και υποχρεώσεις του ομίλου. Η Εταιρία εκτίθεται και σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους που αφορούν κυρίως σε μεταβολές στις τιμές των χρεογράφων.

Τα επενδυτικά έσοδα διαμορφώνονται σε μεγάλο βαθμό από παράγοντες, οι οποίοι συνδέονται με τις εξελίξεις των μεγεθών της Ελληνικής οικονομίας και από τις εξελίξεις στις διεθνείς κεφαλαιαγορές. Για την μείωση της έκθεσης στο προαναφερθέντα κίνδυνο, ο Όμιλος συνεχίζει να έχει το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου του (άνω του 65%), σε προϊόντα που υπόκεινται σε μικρές διακυμάνσεις τιμών όπως κρατικά ομόλογα και προθεσμιακές καταθέσεις. Επιπρόσθετα, το 4,4% περίπου, είναι επενδυμένο σε ακίνητα.

5. Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από την υπερβολική συνολική έκθεση σε έναν αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα αντισυμβαλλομένων, καθώς και σε κοινούς ή συσχετιζόμενους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων τομέων της βιομηχανίας ή γεωγραφικών περιοχών. Κίνδυνος συγκέντρωσης μπορεί να προκύψει σε όλους τους τύπους κινδύνων, όπως των κινδύνων ανάληψης, αντασφάλισης, πιστωτικού, αγοράς, αντισυμβαλλόμενου, ρευστότητας και του λειτουργικού καθώς και σε σχέση με την ανάληψη και την αντασφάλιση. Πιο συγκεκριμένα ο τελευταίος κίνδυνος αφορά την υπερβολική έκθεση σε μεμονωμένους ή συνδεδεμένες ομάδες ασφαλιστών και ανασφαλιστών.

6. Λειτουργικός Κίνδυνος

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 Εταιρία έχει θεσπίσει επαρκείς μηχανισμούς ελέγχου και αναφοράς με στόχο τον εντοπισμό, αξιολόγηση και διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Οι μηχανισμοί περιλαμβάνουν την καταγραφή των εσωτερικών διαδικασιών και ελεγκτικών μηχανισμών, τον διαχωρισμό των αρμοδιοτήτων, τη συνεχή εκπαίδευση, τις διαδικασίες εγκρίσεων και συμφωνιών, καθώς και την εποπτεία των τμημάτων Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Σε περιπτώσεις που οι συνέπειες του λειτουργικού κινδύνου υπερβαίνουν τα θεσπισμένα όρια, η Εταιρία έχει αναπτύξει σχέδιο μείωσης του λειτουργικού κινδύνου στα επιτρεπτά όρια.

7. Κίνδυνος διακοπής των επιχειρησιακών δραστηριοτήτων (business interruption)

Ο κίνδυνος για την αποτελεσματική εξυπηρέτηση των ασφαλισμένων/ συνεργατών της Εταιρίας που μπορεί να προκληθεί από διακοπή των επιχειρησιακών δραστηριοτήτων.

8. Κίνδυνος μη ακρίβειας στα δεδομένα/ πληροφορίες

Ο κίνδυνος που διατρέχει η Εταιρία σε όλες τις λειτουργίες της από ανακρίβειες στα δεδομένα και τις πληροφορίες που χρησιμοποιεί.

9. Κίνδυνος Χώρας

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από κάποια γεγονότα σε μια συγκεκριμένη χώρα, για τα οποία είναι, τουλάχιστον σε κάποιο βαθμό, υπεύθυνη η κυβέρνηση, αλλά σίγουρα δεν τα ορίζει κάποια ιδιωτική επιχείρηση ή φυσικό πρόσωπο. Τέτοια πιθανά γεγονότα περιλαμβάνουν την επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών, πολιτικές και κοινωνικές αναταραχές, την εθνικοποίηση και απαλλοτρίωση των περιουσιακών στοιχείων και την αποδιοργανωτική υποτίμηση του νομίσματος. Ο ορισμός αυτός περιλαμβάνει όλες τις μορφές διασυνωριακού δανεισμού σε μια χώρα είτε αφορά δανεισμό στην κυβέρνηση είτε σε μια τράπεζα ή κάποια ιδιωτική επιχείρηση είτε αφορά ένα άτομο.

10. Κίνδυνος Κυβερνητικών Ομολόγων

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από μη αναμενόμενες μεταβολές στην αξία των κυβερνητικών ομολόγων (EEA member countries bonds) που κατέχει η Εταιρία.

11. Πολιτικός Κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από πολιτικές αποφάσεις που επηρεάζουν τη λειτουργία της Εταιρίας (π.χ. αλλαγή φορολογικού νόμου, υποτίμηση νομίσματος, δυνατότητες δανεισμού, μεταβολές στο χρέος της χώρας κ.τ.λ.).

12. Κίνδυνος Συμμόρφωσης και Νομικός Κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρίας, που προκύπτει από παραβιάσεις ή τη μη συμμόρφωση με τους νόμους, τους κανόνες, τους κανονισμούς, τις συμφωνίες, τις προβλεπόμενες πρακτικές ή τους κανόνες δεοντολογίας.

13. Στρατηγικός Κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια που προκύπτει από δυσμενείς επιχειρηματικές αποφάσεις (π.χ. εξαγορά, συγχώνευση, ανάπτυξη νέων προϊόντων, εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων σε τρίτους κ.τ.λ.), πλημμελή εφαρμογή των αποφάσεων, έλλειψη ανταπόκρισης στις επιτακτικές αλλαγές της αγοράς, κ.α. Ο Στρατηγικός Κίνδυνος είναι συνάρτηση των ακόλουθων στοιχείων: των στρατηγικών στόχων της επιχείρησης, των επιχειρηματικών στρατηγικών που αναπτύσσονται, των πόρων που διατίθενται για την επίτευξη των στόχων αυτών και τέλος της χρηματοοικονομικής κατάστασης των αγορών, εντός των οποίων λειτουργεί η Εταιρία.

14. Κίνδυνος Φήμης

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια που προκύπτει από την επιδείνωση της φήμης της Εταιρίας ή τη διαμόρφωση αρνητικής αντίληψης για την εικόνα της Εταιρίας μεταξύ των αντισυμβαλλομένων, των πελατών ή / και των εποπτικών αρχών.

15. Κίνδυνος Κεφαλαίων

Ως Κίνδυνος Κεφαλαίων νοείται για την Εταιρία η πιθανότητα να μην έχει πρόσβαση στα απαραίτητα κεφάλαια για να υποστηρίξει τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες ή τις θεσμικές της υποχρεώσεις σχετικά με τα ελάχιστα ή τα εποπτικά απαιτούμενα επίπεδα ιδίων κεφαλαίων.

Στο πλαίσιο αυτό:

- Η Εταιρία υπερκαλύπτει πολλαπλώς την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (MCR) κάτω της οποίας η ασφαλιστική επιχείρηση οδηγείται σε εποπτική παρέμβαση και πιθανή ανάκληση αδείας.
- Η Εταιρία υπερκαλύπτει την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR).
- Η Εταιρία επισκοπεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τους παράγοντες κινδύνου που απειλούν την φερεγγυότητα της.

- Η Εταιρία συμμορφώνεται επαρκώς με τις απαιτήσεις σχετικά με τη ποιότητα των ιδίων κεφαλαίων (ταξινόμηση των Ιδίων Κεφαλαίων Tier 1, 2, 3) για τη κάλυψη των κεφαλαιακών της αναγκών.

Η Εταιρία διαχειρίζεται ενεργά την κεφαλαιακή διάρθρωση της και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων της. Η Εταιρία μπορεί να προσαρμόσει την κεφαλαιακή διάρθρωση της, αναπροσαρμόζοντας το ποσό διανομής μερισμάτων στους μετόχους, επιστρέφοντας κεφάλαιο στους μετόχους ή εκδίδοντας μετοχικούς τίτλους. Δεν πραγματοποιήθηκαν αλλαγές στους στόχους, τις διαδικασίες και τις πολιτικές σε σύγκριση με τα προηγούμενα έτη.

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίου που εφαρμόζεται έχει στόχο τη διασφάλιση κεφαλαιακής επάρκειας για την Εταιρία, σύμφωνα με το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II (Solvency II), αποτρέποντας ενδεχόμενες απρόοπτες συνέπειες στην κεφαλαιακή επάρκεια της. Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας παρακολουθούνται σε τακτική βάση, στην κατεύθυνση της μεγιστοποίησης της αξίας για τους μετόχους.

Τα αποτελέσματα των δεικτών φερεγγυότητας της Εταιρίας είναι διαθέσιμα προς το επενδυτικό κοινό μέσω της πρόσφατης Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης για το 2019 που βρίσκεται στον διαδικτυακό ιστότοπο της Εταιρίας ir.euroραikiipisti.gr.

16. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Είναι ο κίνδυνος από ένα μελλοντικό καθορισμένο αβέβαιο γεγονός, που θα επηρεάσει δυσμενώς τον ασφαλισμένο. Με τη σύναψη του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, ο κίνδυνος αυτός μεταβιβάζεται από τον ασφαλισμένο στον ασφαλιστή. Η Εταιρία μεταβιβάζει μέρος των ασφαλιστικών κινδύνων στον ανασφαλιστή, 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. Η βάση του υπολογισμού του ασφαλιστικού κινδύνου είναι οι Τεχνικές Προβλέψεις. Ορισμένα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής παρέχουν εγγυημένα ποσά ή επιτόκια τα οποία αναγράφονται στους όρους τους. Η Εταιρία διενεργεί στα υπάρχοντα προϊόντα της, έλεγχο επάρκειας των μαθηματικών της αποθεμάτων. Πλήρης ανάλυση του ασφαλιστικού κινδύνου γίνεται στην ενότητα Ε της παρούσας έκθεσης και συγκεκριμένα στην παράγραφο 4.2.1.

Σημαντικά γεγονότα περιόδου αναφοράς

Σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την περίοδο από 01/01/2019 έως 31/12/2019 είναι τα κάτωθι:

Ημερομηνία	Γεγονός
10/01/2019	● Η Ευρωπαϊκή Πίστη επιβράβευσε τους κατόχους του προγράμματος Ασφαλιστικός Γονέας, με ποσό που αγγίζει τις € 300.000. Επίσης ενίσχυσε το πανελλαδικό δίκτυο συνεργαζόμενων επιχειρήσεων με το καινοτόμο πρόγραμμα Ασφαλιστικός Γονέας.
12/02/2019	● Ολοκληρώθηκε με επιτυχία ο διαγωνισμός του Δικτύου Πωλήσεων “Οδήγησε εσύ αυτό το αυτοκίνητο, για ακόμα μία χρονιά. Αναδείχθηκαν 15 επιτυγχόντες που κέρδισαν ένα αυτοκίνητο «Ευρωπαϊκή Πίστη» και θα διευκολύνουν τις καθημερινές τους μετακινήσεις, διαφημίζοντας ταυτόχρονα την Εταιρία σε ολόκληρη την Ελλάδα.
28/02/2019	● Η Ευρωπαϊκή Πίστη στο πλαίσιο της συνεχούς βελτίωσης των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τους ασφαλισμένους της, δημιούργησε δύο νέα ετησίως ανανεούμενα νοσοκομειακά προγράμματα, το Family Plus και Health Plan, τα οποία έχουν ως στόχο να προσφέρουν στους ασφαλισμένους πρόσβαση σε ποιοτική περίθαλψη τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό
21/05/2019	● Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας ενέκρινε τις ετήσιες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018 σε απλή και ενοποιημένη βάση καθώς και τη διανομή μερίσματος ύψους € 0,13 ανά μετοχή. Κατά τη διάρκεια της Γενικής Συνέλευσης παρουσιάστηκαν στους μετόχους τα πεπραγμένα της Χρήσης 2018, καθώς και οι στόχοι και οι προοπτικές ανάπτυξης της Εταιρίας. Επιπλέον, εγκρίθηκαν, η απαλλαγή των Ελεγκτών από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της Χρήσης του 2018 και η εκλογή Ορκωτών Ελεγκτών για τη Χρήση 2019, η εναρμόνιση του Καταστατικού της Εταιρίας σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, η συνολική διαχείριση της Εταιρίας από το Διοικητικό Συμβούλιο και οι σχετικές αμοιβές των μελών του Δ.Σ., η εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου και η προέγκριση των αμοιβών των μελών του, η Πολιτική Αποδοχών των μελών Δ.Σ., η εκλογή νέας Επιτροπής Ελέγχου, καθώς και η απόκτηση Ιδίων Μετοχών, μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
22/05/2019	● Η Ευρωπαϊκή Πίστη έχοντας ενσωματώσει στο πλάνο της Εταιρικής Κοινωνικής της Ευθύνης και στις δράσεις της, τη μέριμνα για κοινωνικά και περιβαλλοντικά θέματα, προχώρησε σε ανάπτυξη της παραλίας Κόκκινο Λιμανάκι στη Ραφήνα Αττικής. Η συγκεκριμένη εθελοντική κίνηση οργανώθηκε από την Ευρωπαϊκή Πίστη, σε συνεργασία με την Επιτροπή Πληγέντων «Κόκκινο Λιμανάκι» και το Δήμο Ραφήνας- Πικερμίου, με στόχο να ανακουφιστεί το περιβάλλον της περιοχής και αγκαλιάστηκε θερμά από το ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρίας, καθώς στη δράση συμμετείχαν πάνω από 80 εργαζόμενοι.
23/05/2019	● Η Ευρωπαϊκή Πίστη επιβράβευσε την Αριστεία, προσφέροντας 5 υποτροφίες σε φοιτητές του Εθνικού Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών, οι οποίοι πέτυχαν τον υψηλότερο βαθμό εισαγωγής στο τμήμα “Διοίκηση Επιχειρήσεων και Οργανισμών” (ΔΕΟ).
04/06/2019	● Ολοκληρώθηκε η πρώτη αποφοίτηση του μεταπτυχιακού προγράμματος «Executive Sales Insurance Program», το οποίο δημιουργήθηκε στο πλαίσιο της συνεργασίας της Ευρωπαϊκή Πίστη και του Εθνικού Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών.
25/06/2019	● Η Ευρωπαϊκή Πίστη δημιούργησε ένα ειδικό Ομαδικό Ασφαλιστήριο για το Δίκτυο Επίλεκτων Συνεργατών της. Με στόχο, ο κάθε συνεργάτης να λάβει ένα χρηματικό ποσό, όταν συνταξιοδοτηθεί.
24/07/2019	● Πραγματοποιήθηκε η καθιερωμένη εθελοντική αιμοδοσία του Ομίλου Ευρωπαϊκή Πίστη, συγκεντρώνοντας 43 μονάδες αίματος.
02/09/2019	● Η Ευρωπαϊκή Πίστη συμπεριλαμβάνεται στους κοινωνικά υπεύθυνους Οργανισμούς και Εργοδότες της ειδικής έκδοσης “Leading Employers in Greece” που δημοσίευσε η ICAP.
05/09/2019	● Η Ευρωπαϊκή Πίστη δημοσίευσε το νέο τριμηνιαίο ενημερωτικό έντυπο αφιερωμένο στην αξία της Ασφάλισης, με την ονομασία ViSION.

- 12/09/2019** ● Η Εταιρία πραγματοποίησε, το Α' εξάμηνο του 2019, 26 δράσεις Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης με σκοπό την επέκταση και ενίσχυση του ρόλου της στον κοινωνικό ιστό. Από τις 26 δράσεις, 12 αφορούσαν στον αθλητισμό, 7 στον τομέα της εκπαίδευσης, 4 είχαν πολιτιστικό χαρακτήρα και 3 από αυτές έλαβαν χώρα στο ευρύτερο κοινωνικό πλαίσιο.
- 18/09/2019** ● Η Ευρωπαϊκή Πίστη επιβράβευσε για το Α' Εξάμηνο του 2019 τους κατόχους του προγράμματος Ασφαλιστικός Γονέας, με ποσό που αγγίζει τις €150.000. Το συγκεκριμένο ποσό αφορά σε επιστροφή ασφαλιστρών, την οποία οι κάτοχοι του προγράμματος εξασφαλίζουν πραγματοποιώντας απλά τις καθημερινές τους αγορές από τις συνεργαζόμενες επιχειρήσεις.
- 04/11/2019** ● Η Ευρωπαϊκή Πίστη στο πλαίσιο της ψηφιακής της στρατηγικής, η οποία αφορά στο σχεδιασμό σειράς ενημερωτικών ενεργειών με τη μορφή animated promotional videos, δημιούργησε ένα νέο video για το πρόγραμμα προστασίας κατοικίας «Safe Home».
- 03/12/2019** ● Η Ευρωπαϊκή Πίστη βραβεύτηκε για έκτη συνεχόμενη χρονιά από το Ελληνικό Ινστιτούτο Επιχειρηματικής Ηθικής - EBEN GR με την κορυφαία διάκριση "Olympic Kotinos Wreath" για το σύνολο της επιχειρηματικής της λειτουργίας, σε ειδική εκδήλωση που πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο του Ετήσιου Ερευνητικού Συνεδρίου του EBEN EUROPE.
- 04/12/2019** ● Η Ευρωπαϊκή Πίστη κυκλοφόρησε, σε συνεργασία με το OPEN TV, νέα ενημερωτική καμπάνια με τίτλο "Είναι στο χέρι σου να επιλέξεις προορισμό". Η καμπάνια έχει ως κύριο στόχο την ενημέρωση και την ευαισθητοποίηση του κοινού, αναφορικά με την ασφαλή οδηγική συμπεριφορά και τα πολλαπλά της οφέλη.
- 16/12/2019** ● Η Εταιρία επαναπιστοποιήθηκε από την TÜV NORD σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα ISO 9001:2015 για την Ποιότητα Υπηρεσιών και ISO 27001:2013 για την Ασφάλεια Πληροφοριών.
- 20/12/2019** ● Η Ευρωπαϊκή Πίστη απέσπασε το πρώτο βραβείο, για το πρόγραμμα Ασφαλιστικός Γονέας, στην απονομή των Βραβείων Βιώσιμης Ανάπτυξης και Υπεύθυνης Επιχειρηματικότητας "Bravo Sustainability Awards 2019".
- 23/12/2019** ● Η Ευρωπαϊκή Πίστη βραβεύτηκε ως "True Leader" επιχειρηματικός οργανισμός για ένατη συνεχόμενη χρονιά, στο πλαίσιο του θεσμού της ICAP GROUP, "True Leaders".

Λοιπές ενέργειες

Παράλληλα η Εταιρία πέτυχε την:

- Ισχυροποίηση του Brand Name μέσω καινοτόμων μεθόδων σύγχρονου marketing
- Ισχυροποίηση του Δικτύου Πωλήσεων
- Δημιουργία 13 νέων Γραφείων Πωλήσεων
- Σημαντική αύξηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, τα οποία ξεπέρασαν τα 645 χιλ. στο έτος.

Όλες οι ενέργειες και τα νέα του Ομίλου αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας <https://www.europaikipisti.gr/> στην ενότητα Δελτία Τύπου καθώς και στην επενδυτική ιστοσελίδα της Εταιρίας <http://ir.europaikipisti.gr/> στην ενότητα επενδυτικά νέα.

Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη για το έτος 2020

Οι προβλέψεις της Παγκόσμιας Οικονομίας φαίνεται να είναι άρρηκτα συνδεδεμένες με την επιδημία του κορωνοϊού, ο οποίος αναπτύχθηκε στην Κίνα και αναμένεται να πλήξει τόσο την οικονομία της ίδιας όσο και την παγκόσμια οικονομία.

Σύμφωνα με τα πρόσφατα στοιχεία της Moody's για τις προβλέψεις ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας, αναφέρεται ότι ο κορωνοϊός θα πλήξει την οικονομική ανάπτυξη σε πολλές χώρες στο πρώτο εξάμηνο του 2020.

Ο οίκος προβλέπει ρυθμό ανάπτυξης 2,1% για το σύνολο των οικονομιών της G-20, το 2020, έναντι 2,4% που προέβλεπε στις αρχές του 2019, ενώ για την Ευρωζώνη και τις ΗΠΑ προβλέπει ρυθμούς ανάπτυξης 0,7% και 1,5% έναντι 1,2% και 1,7%, αντίστοιχα. Για την Ιταλία, ο οίκος εκτιμά ότι η οικονομία της βρίσκεται ήδη σε ύφεση, καθώς θεωρείται σχεδόν σίγουρο ότι συρρικνώθηκε στο πρώτο τρίμηνο του 2020 μετά τη συρρίκνωσή της κατά 0,3% στο τέταρτο τρίμηνο του 2019. Για το 2021, το βασικό σενάριο προβλέπει ανάκαμψη του ρυθμού ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας στο 2,8% για τη G-20, στο 1,5% για την Ευρωζώνη και στο 1,9% για τις ΗΠΑ.

Επισημαίνεται επίσης ότι οι παγκόσμιες προσπάθειες ανάσχεσης της εξάπλωσης του ιού και, ίσως, ο πιο ζεστός καιρός στο Βόρειο Ημισφαίριο την άνοιξη και το καλοκαίρι θα επιτρέψουν στην οικονομική δραστηριότητα να ανακάμψει στο δεύτερο εξάμηνο του έτους. Δεδομένης της μεγάλης αβεβαιότητας που υπάρχει σχετικά με την εξέλιξη του κορωνοϊού, η Moody's

έχει καταρτίσει και ένα δυσμενέστερο σενάριο, το οποίο αφορά μία εκτεταμένη και παρατεταμένη πτώση της οικονομικής δραστηριότητας. Στο σενάριο αυτό, ο ρυθμός ανάπτυξης της G-20 συνολικά περιορίζεται στο 1,4%, της Ευρωζώνης στο 0,4% και των ΗΠΑ στο 0,9%, ενώ προβλέπεται και στην περίπτωση αυτή ανάκαμψή του για το 2021 στο 2,7% για τη G-20, στο 1,4% για την Ευρωζώνη και το 1,8% για τις ΗΠΑ.

Στην Ελλάδα για τα έτη 2020 και 2021 ο ρυθμός ανάπτυξης προβλέπεται ότι θα επιταχυνθεί σε 2,4% και 2,5% αντίστοιχα. Η συμβολή της ιδιωτικής κατανάλωσης αναμένεται θετική καθ' όλη την περίοδο της πρόβλεψης. Εντούτοις, η καταναλωτική δαπάνη εκτιμάται ότι θα αυξηθεί με σχετικά ήπιους ρυθμούς, καθώς τα νοικοκυριά αναμένεται να χρησιμοποιήσουν μέρος της αύξησης του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος για την αποπληρωμή χρεών, ενώ παράλληλα θα αυξηθεί και η αποταμίευση.

Οι εξαγωγές αγαθών προβλέπεται ότι θα συνεχίσουν να αυξάνονται, με βραδύτερους όμως ρυθμούς, επηρεαζόμενες από τη μείωση της εξωτερικής ζήτησης κυρίως το 2020, ως απόρροια της επιδείνωσης του διεθνούς περιβάλλοντος. Οι εξαγωγές υπηρεσιών προβλέπεται ότι θα αυξηθούν σύμφωνα με τη ζήτηση τουριστικών και ναυτιλιακών υπηρεσιών. Άνοδο όμως αναμένεται να σημειώσουν και οι εισαγωγές, ακολουθώντας την πορεία τόσο της εγχώριας ζήτησης όσο και των εξαγωγών, λαμβάνοντας υπόψη ότι το εισαγωγικό τους περιεχόμενο παραμένει σχετικά υψηλό στην ελληνική οικονομία.

Μέσα σε αυτό το περιβάλλον, η Εταιρία έχει θέσει για το 2020 τους παρακάτω οικονομικούς στόχους, λαμβάνοντας υπόψη το ελληνικό οικονομικό και ασφαλιστικό περιβάλλον:

- Επίτευξη στόχου καθαρής παραγωγής με αύξηση κατά 5,9%,
- Μείωση του κόστους πρόσκτησης του Κλάδου Αυτοκινήτων στο 19,0%,
- Επίτευξη κόστους λειτουργίας στα 15,0% των Καθαρών Ασφαλιστρών,
- Βελτίωση των όρων και του κόστους αντασφάλισης έναντι του 2019,
- Επίτευξη στόχου αποζημιώσεων Κλάδου Αυτοκινήτων <60%, Ν.Π. <70%, Ομαδικών <70%, Λοιπών <35%.

Παράλληλα, έχουν τεθεί και οι κατωτέρω ποιοτικοί στόχοι οι οποίοι εστιάζουν στην:

- Ολοκλήρωση έργων θεσμικής θωράκισης της Εταιρίας,
- Ανάπτυξη νέων μηχανογραφικών εφαρμογών,
- Συνέχιση των ενεργειών της Εταιρίας για την εφαρμογή των νέων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 17 και 9 με πρώτη εφαρμογή την 01/01/2023,
- Σχεδίαση και υλοποίηση συστήματος προώθησης «Ασφαλιστικού Γονέα» & «Προϊόντων Αιχμής»,
- Αύξηση επιπέδου παρεχόμενων υπηρεσιών,
- Αύξηση της συχνότητας και ποιότητας επικοινωνίας με τον πελάτη, τόσο των συνεργατών όσο και του προσωπικού εσωτερικών υπηρεσιών.

Για το 2020 έχουν τεθεί οι κατωτέρω στρατηγικοί στόχοι, οι οποίοι είναι:

- Διασφάλιση της οντότητας της Εταιρίας και των συμφερόντων των μετόχων, των εργαζομένων και των ασφαλισμένων της,
- Συνέχιση των ενεργειών για την εφαρμογή του Προγράμματος Ψηφιακού Μετασχηματισμού 2019 -2021
- Αύξηση των μεγεθών της Εταιρίας και της ανεμπόδιστης χρηματοδότησής της,
- Συνεχής δράση επίτευξης του «Ονείρου» όπως έχει προσδιοριστεί και διαμόρφωσης ενιαίας κουλτούρας προσανατολισμού προς το «Όνειρο»,
- Ανάδειξη της Εταιρίας ως εκ των κορυφαίων ασφαλιστικών οργανισμών ως προς το μέγεθος, την θέση, την φερεγγυότητα και αξιοπιστία, την πληρότητα, την ποιότητα προσφερόμενων υπηρεσιών και το κοινωνικό της πρόσωπο.

Την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων η ελληνική οικονομία βρίσκεται σε μια φάση μεταβλητότητας από την εμφάνιση του κορωνοϊού. Συνεπώς οι παραπάνω εκτιμήσεις ενδέχεται να αλλάξουν (βλέπε και ενότητα 10.9 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού).

Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, στις οποίες η Μητρική Εταιρία διατηρεί τον έλεγχο. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης του Ομίλου, συγγενικά με αυτά πρόσωπα πρώτου βαθμού, εταιρίες που ελέγχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους.

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιούνται με τους ίδιους όρους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη. Συναλλαγές και υπόλοιπα μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

Τα ποσά από συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα προς αυτή μέρη και πρόσωπα κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, σωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης μέχρι και την λήξη της τρέχουσας χρήσης έχουν ως εξής (ποσά σε χιλ. €):

α) Συναλλαγές Μητρικής Εταιρίας με Θυγατρικές

	31/12/2019		31/12/2018	
	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών και ενοίκια	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών και ενοίκια	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών
Alter-Ego A.E.	72	457	67	589
Reliance A.E.	1	1	1	0
Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Δ.Α.Κ.	79	80	72	80
Σύνολο	152	538	140	669

	31/12/2019		31/12/2018	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Alter-Ego A.E.	361	94	474	3
Reliance A.E.	0		0	0
Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Δ.Α.Κ.	14	25	11	25
Σύνολο	375	119	485	28

β) Συναλλαγές με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Βραχυπρόθεσμες παροχές	1.774	2.200	1.550	2.005
Παροχές μετά την έξοδο από υπηρεσία	935	732	935	732

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Απαιτήσεις	0	0	0	0
Υποχρεώσεις	2.546	2.687	2.546	2.687

Οι "Βραχυπρόθεσμες παροχές" των Διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης περιλαμβάνουν τους μισθούς, τις αμοιβές, τις εργοδοτικές εισφορές και τις λοιπές επιβαρύνσεις. Το κονδύλι "Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία" περιλαμβάνει το κόστος προγραμμάτων για παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

Οι "Υποχρεώσεις" προς τα Διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της Διοίκησης αφορούν ομαδικό ασφαλιστικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το εν λόγω πρόγραμμα ποσού € 2.546 χιλ. την 31/12/2019 και ποσού € 2.687 χιλ. την 31/12/2018, περιλαμβάνονται στα αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών Ζωής.

Η Μητρική και ο Όμιλος δεν έχουν είτε παράσχει, είτε λάβει εγγυήσεις ή δεσμεύσεις οποιουδήποτε είδους που να αφορούν συνδεδεμένα μέρη.

Σημαντικά γεγονότα μετά το τέλος της περιόδου αναφοράς

- Για τη χρήση που έληξε την 31/12/19, το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, τη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2019, ποσού € 6.600.882,48 το οποίο αναλογεί σε € 0,24 ανά μετοχή. Σημειώνεται ότι το παραπάνω καταβληθέν μέρισμα ανά μετοχή θα προσαυξηθεί ανάλογα με το πλήθος των Ιδίων Μετοχών που κατέχει η Εταιρία, την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων μερίσματος (Record Date).
- Για τη χρήση που έληξε την 31/12/19, το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή κερδών στο προσωπικό από τα κέρδη της χρήσης 2019, ποσού € 544.685,00.
- Στις 6/2/2020, ο Όμιλος Ευρωπαϊκή Πίστη, σταθερός στις αρχές του για ανάπτυξη των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας ως μέσο βιώσιμης ανάπτυξης, προχώρησε στην εξαγορά του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας AEM ENER-GY SYSTEMS P.C., η οποία αποτελεί πλέον θυγατρική του. Μέσω αυτής της αγοράς η Ευρωπαϊκή Πίστη έχει πλέον στην κατοχή της φωτοβολταϊκό πάρκο στο Νομό Λαρίσης, ονομαστικής ισχύος 0,5 MWh, το οποίο είναι διασυνδεδεμένο στο δίκτυο μέσης τάσης της ΔΕΗ.
- Την χρονική στιγμή σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, επικρατεί μια παγκόσμια ανησυχία σχετικά με την εμφάνιση του Covid-19. Ο ιός εντοπίστηκε για πρώτη φορά στα τέλη του περασμένου Δεκεμβρίου στην πόλη Γουχάν, της επαρχίας Χουμπέι στην Κίνα. Από τις πρώτες ημέρες του 2020 ο νέος ιός, που μοιάζει αρκετά με το SARS καθώς ανήκουν στην ίδια οικογένεια ιών, άρχισε να εξαπλώνεται στη Γουχάν. Λίγο αργότερα, τα πρώτα κρούσματα έκαναν την εμφάνισή τους στην Ταϊλάνδη, την Ιαπωνία και τη Νότια Κορέα. Μέσα σε λίγες εβδομάδες κρούσματα έκαναν την εμφάνισή τους στις Η.Π.Α. και στην Ευρώπη ενώ ο ιός την παρούσα χρονική στιγμή έχει κάνει την εμφάνισή του σε σχεδόν όλες τις χώρες. Τα παραπάνω έχουν οδηγήσει τα παγκόσμια χρηματιστήρια σε μια ύφεση και τις παγκόσμιες αγορές σε μια διαρκή αναταραχή. Η Εταιρία, έχοντας ως προτεραιότητα την ασφάλεια και την υγεία των ανθρώπων της, αλλά και την αδιάλειπτη προσφορά υπηρεσιών στους ασφαλισμένους της, προχώρησε έγκαιρα στη λήψη προληπτικών μέτρων για την αντιμετώπιση της εξάπλωσης του Covid-19. Συγκεκριμένα, έλαβε άμεσα μέτρα πρόληψης όπως: συχνή απολύμανση των χώρων εργασίας, αναστολή όλων των επαγγελματικών ταξιδιών, περιορισμό πολυπληθών συγκεντρώσεων, εφαρμογή της τηλεργασίας σε ποσοστά άνω του 80% του συνολικού προσωπικού, ευέλικτο ωράριο εργασίας, προστασία των ευπαθών ομάδων της Εταιρίας και την καθοδήγηση στον τομέα της προσωπικής υγιεινής, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές και τις υποδείξεις του Ε.Ο.Δ.Υ. Τέλος, η Εταιρία ενθάρρυνε τους πελάτες και το Δίκτυο Πωλήσεων να χρησιμοποιούν για την επικοινωνία τους, τα ψηφιακά κανάλια και τις ψηφιακές εφαρμογές της Εταιρίας (όπως το online pay), περιορίζοντας στο ελάχιστο την φυσική παρουσία τους στους χώρους.

Πέραν των ανωτέρω αναφερθέντων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων γεγονότα, τα οποία αφορούν τον Όμιλο και την Εταιρία για τα οποία να επιβάλλεται αναφορά.

Στοιχεία Ά τριμήνου

Τα παραγωγικά στοιχεία της περιόδου Ιανουαρίου – Μαρτίου 2020 εμφανίζονται ανοδικά σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2019. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι:

- Η Παραγωγή Ασφαλιστρών διαμορφώθηκε σε μεγαλύτερα επίπεδα από την αντίστοιχη περσινή περίοδο, αυξημένη κατά 10,2%
- Τα λοιπά έσοδα και έξοδα διαμορφώθηκαν στα ίδια επίπεδα με αυτά του 2019
- Η ρευστότητα της Εταιρίας κυμαίνεται σε υψηλά επίπεδα.

Χαλάνδρι, 03 Απριλίου 2020

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Νικόλαος Χαλκιάπουλος

B.

Επεξηγηματική Έκθεση
του Διοικητικού
Συμβουλίου σύμφωνα
με το Ν. 3556/2007, το
Ν. 4403/2016 και τον Ν.
4548/2018.

Πληροφορίες σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 7 του Ν. 3556/2007 σε συμφωνία με όσα ορίζει η παράγραφος 8 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007 καθώς και ο Ν. 4548/2018.

Με βάση το άρθρο 4 παράγραφος 7 του Ν. 3556/2007, το άρθρο 50 παράγραφος 2 του Ν. 4548/2018 και σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρίας και λοιπών αποφάσεων Γ.Σ. – Δ.Σ., η Εταιρία υποχρεούται να δημοσιεύσει στην παρούσα έκθεση του Διοικητικού της Συμβουλίου αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα παρακάτω θέματα:

Ίδιες μετοχές

Η Εταιρία απέκτησε Ίδιες Μετοχές στο πλαίσιο του εγκεκριμένου Προγράμματος Επαναγοράς Ιδίων Μετοχών από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων (συνεδρίαση της 21ης Μαΐου 2019).

Η Διοίκηση της Εταιρίας έλαβε έγκριση να αγοράσει έως 2.750.367 ίδιες μετοχές, κατά τη χρονική περίοδο από την 1η Ιουλίου 2019 έως και την 30η Ιουνίου 2021 σε εύρος τιμών από €2,00 (κατώτατη τιμή αγοράς) έως και €6,00 (ανώτατη τιμή αγοράς) ανά μετοχή. Η Εταιρία την 31/12/2019, διαθέτει 208.729 Ίδιες Μετοχές συνολικής αξίας κτήσης € 1.018 χιλ..

Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε € 17.327.316,51 και διαιρείται σε 27.503.677 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,63 η κάθε μία (απόφαση έκτακτης γενικής συνέλευσης 16/12/2014). Το σύνολο των μετοχών της Εταιρίας είναι κοινές, ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου και δεν υπάρχουν ειδικές κατηγορίες μετοχών. Οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, συνεπώς άυλες.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρίας που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπει ο Νόμος και το Καταστατικό της Εταιρίας, και ειδικότερα:

- Το δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας.
- Το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια κέρδη της Εταιρίας, το οποίο ανέρχεται σε ποσοστό 35% των καθαρών κερδών μετά από αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και των λοιπών κερδών που αναφέρονται στην παρ. 1 του άρθρου 3 του Α.Ν. 148/67 καθώς και στο άρθρο 161 του Ν. 4548/2018. Το υπολειπόμενο ποσό διανέμεται συνολικά ή μερικά στους μετόχους ή διατίθεται για σχηματισμό ή ενίσχυση οποιονδήποτε αποθεματικών ή κρατήσεων, με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων.
- Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, ο οποίος αναφέρεται στο τηρούμενο από την Εταιρία μητρώο μετόχων κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στο μέτοχο εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία

της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. Η αξίωση είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Ελληνικό Δημόσιο μετά την παρέλευση πέντε (5) ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.

- Το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών.
- Το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με το άρθρο 29 του Καταστατικού της).

Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρίας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρίας

Οι μετοχές της Εταιρίας, είναι σε άυλη μορφή, είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και μεταβιβάζονται όπως ορίζει ο Νόμος ενώ δεν υφίστανται εκ του Καταστατικού της, περιορισμοί στη μεταβίβασή τους. Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3016/2002, όπως ισχύει, τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας δεν μπορούν, μεταξύ άλλων, να κατέχουν μετοχές της σε ποσοστό πάνω από 0,5% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στις 31/12/2019 κανένα ανεξάρτητο μέλος Δ.Σ. δεν κατείχε μετοχές άνω του 0,5% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Σύμφωνα με το άρθρο 19 του Κανονισμού 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (καθώς και τον κατ'εξουσιοδότηση Κανονισμό 2016/522 και τον Εκτελεστικό Κανονισμό 2016/523 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής), τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα και οι έχοντες στενό δεσμό με αυτά τα πρόσωπα, οφείλουν να γνωστοποιούν τις συναλλαγές που διενεργούνται, άμεσα ή έμμεσα, για λογαριασμό τους και σχετίζονται με τις μετοχές ή χρεωστικούς τίτλους της Εταιρίας ή παράγωγα ή άλλα χρηματοοικονομικά μέσα που είναι συνδεδεμένα με αυτά μετά τη συμπλήρωση του ποσού των €5.000 (χωρίς συμψηφισμό) κάθε έτος. Για όλα τα παραπάνω υπόχρεα πρόσωπα, μέσα στο έτος 2019, δημοσιεύτηκαν οι συναλλαγές (άνω των € 5.000) στον ιστότοπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του Ν. 3556/2007

Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του Ν. 3556/2007 είναι οι ακόλουθες :

- Εταιρία Alter Ego A.E.: ποσοστό 97,30%
- Εταιρία Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management A.E.Δ.Α.Κ: ποσοστό 99,01%
- Reliance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορεύσεων: ποσοστό 100,00%

Με βάση το μετοχολόγιο στις 31 Δεκεμβρίου 2019, η ονομαστική μετοχική σύνθεση της Εταιρίας, ήταν η ακόλουθη (μέτοχοι με άμεσες και έμμεσες συμμετοχές άνω του 5% καθώς και συνδεδεμένα με την Διοίκηση της Εταιρίας πρόσωπα).

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Άμεση και Έμμεση συμμετοχή
Γεωργακόπουλος Χρήστος	Διευθύνων Σύμβουλος και μέλος Δ.Σ. της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.	7.165.775 μετοχές ή ποσοστό 26,054%
European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)	Επενδυτική Τράπεζα	4.125.552 μετοχές, ή ποσοστό 15,000%
Σάρπ Έρικ	Μέλος Δ.Σ. της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.	2.459.175 μετοχές, ή ποσοστό 8,941%
Λεκκάκος Σταύρος	Πρόεδρος (έως την 01/09/2019) του Διοικητικού Συμβουλίου της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.	2.350.000 μετοχές, ή ποσοστό 8,544 %
Χαλκιάδης Νικόλαος	Πρόεδρος (από 02/09/2019) του Διοικητικού Συμβουλίου της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. και Γενικός Διευθυντής Χαρτοφυλακίου	453.350 μετοχές, ή ποσοστό 1,648 %
Βερζοβίτης Στέφανος	Γενικός Διευθυντής Οικονομικών και Διοικητικών Υπηρεσιών και Αντιπρόεδρος Δ.Σ. (από 02/09/2019) της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.	400.637 μετοχές ή ποσοστό 1,457%
Διαμαντόπουλος Γεώργιος	Μέλος Δ.Σ. της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.	100.000 μετοχές ή ποσοστό 0,364%
Χρόνης Θεόδωρος	Μέλος Δ.Σ. (από 02/09/2019)	20.000 μετοχές ή ποσοστό 0,073%
Πούλιος Χριστόφορος	Μέλος Δ.Σ. της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.	5.601 μετοχές ή ποσοστό 0,020%
Λοιποί Μέτοχοι	-	10.423.587 μετοχές ή ποσοστό 37,899%

Η κατανομή των μετόχων στις 31/12/2019, είχε ως εξής:

- Φυσικά Πρόσωπα: 2.816 μέτοχοι
- Νομικά Πρόσωπα: 82 μέτοχοι
- Κοινές Μερίδες: 206 μέτοχοι

Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν υφίστανται στο καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

Συμφωνίες μεταξύ μετόχων της Εταιρίας, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου

Δεν έχουν περιέλθει εις γνώση της Εταιρίας, ούτε προβλέπονται από το Καταστατικό της, συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στην μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού

Αναφορικά με το διορισμό, την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού της, δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι να διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Ν. 4548/2018, όπως ισχύει σήμερα.

Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του για την έκδοση νέων μετοχών ή για την αγορά ιδίων μετοχών

Δεν υφίσταται ειδική αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων εκ των μελών του, για έκδοση νέων μετοχών. Δεν έχει δοθεί άλλη εξουσιοδότηση από την Γενική Συνέλευση στο Διοικητικό Συμβούλιο για αγορά Ιδίων Μετοχών, πέραν της εξουσιοδότησης που του παρέχει η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 21/05/2019, στην οποία εγκρίθηκε το πρόγραμμα επαναγοράς Ιδίων Μετοχών. Βάσει του παραπάνω προγράμματος η Εταιρία έχει έγκριση να αγοράσει έως

2.750.367 ίδιες μετοχές, κατά τη χρονική περίοδο από την 1η Ιουλίου 2019 έως και την 30η Ιουνίου 2021 σε εύρος τιμών από €2,00 (κατώτατη τιμή αγοράς) έως και €6,00 (ανώτατη τιμή αγοράς) ανά μετοχή. Την 31/12/2019 η Εταιρία κατέχει 208.729 ίδιες μετοχές.

Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Συμφωνίες που η Εταιρία έχει συνάψει με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή με το προσωπικό της, οι οποίες προβλέπουν αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας της δημόσιας πρότασης

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή μη νόμιμης αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης, ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο, ή τερματισμού της θητείας, ή της απασχόλησης τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Στοιχεία Μετοχής - Μερισματική Απόδοση

Η τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 31/12/2019 διαμορφώθηκε σε € 5,08 (€ 3,41 την αντίστοιχη περσινή περίοδο). Στο υψηλό έτους, η τιμή της μετοχής έφτασε τα € 5,62 και στο χαμηλό έτους τα € 3,40. Η κεφαλαιοποίηση της Εταιρίας στις 31/12/2019 ανήλθε στα € 139,7 εκ..

Γ.

Δηλώσεις
Εκπροσώπων
του Διοικητικού
Συμβουλίου

Στις κατωτέρω δηλώσεις, οι οποίες λαμβάνουν χώρα σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφο 2 του Ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα, προβαίνουν οι ακόλουθοι Εκπρόσωποι του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας:

1. Νικόλαος Χαλκιάπουλος, Πρόεδρος του Δ.Σ.
2. Στέφανος Βερζοβίτης, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
3. Χρήστος Γεωργακόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος

Οι κάτωθι υπογράφοντες, υπό την ως άνω ιδιότητα μας, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

- A. Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της «Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.» για την περίοδο από 1/1/2019 έως 31/12/2019, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως του Ομίλου και της Εταιρίας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, εκλαμβανομένων ως σύνολο.
- B. Η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρίας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Χαλάνδρι, 03 Απριλίου 2020

Οι δηλούντες

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Νικόλαος Χαλκιάπουλος

Στέφανος Βερζοβίτης

Χρήστος Γεωργακόπουλος



Έκθεση Ελέγχου
Ανεξάρτητου
Ορκωτού Ελεγκτή

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΠΙΣΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΥ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Ευρωπαϊκής Πίστης Ανωνύμου Εταιρίας Γενικών Ασφαλίσεων (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2019, τις εταιρικές και ενοποιημένες 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 εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Ευρωπαϊκής Πίστης Ανωνύμου Εταιρίας Γενικών Ασφαλίσεων και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους 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 ενότητα της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρία και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της, 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρομε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Πώς αντιμετωπίστηκαν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Εκτίμηση των τεχνικών αποθεμάτων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής

Τα μαθηματικά αποθέματα και οι τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις («τεχνικά αποθέματα») ασφαλίσεων ζωής ανέρχονται σε € 100 εκατ. κατά την 31.12.2019 (31.12.2018: € 92 εκατ.), και περιλαμβάνουν ποσό € 0,9 εκατ. (31.12.2018: € 2,9 εκατ.) που αφορά το επιπλέον απόθεμα επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων (LAT), το οποίο έχει προκύψει κατά την διαδικασία ελέγχου της επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων κατά την σύνταξη των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η εκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης των μαθηματικών αποθεμάτων και των τεχνικών ασφαλιστικών προβλέψεων είναι πολύπλοκη και περιλαμβάνει την χρήση αναλογιστικών παραδοχών από τη Διοίκηση. Η εκτίμηση των παραδοχών αυτών ενέχει σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας, υψηλό βαθμό αβεβαιότητας ενώ ορισμένες από τις χρησιμοποιούμενες παραδοχές είναι ιδιαίτερα ευαίσθητες σε μικρές μεταβολές, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά την εκτίμηση των μαθηματικών και των τεχνικών ασφαλιστικών προβλέψεων. Οι αναλογιστικές παραδοχές, οι οποίες είναι ιδιαίτερα ευαίσθητες σε μεταβολές, αφορούν κυρίως την καμπύλη επιτοκίων, η οποία χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των μελλοντικών ροών που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και ως εκ τούτου, θεωρήσαμε ότι η περιοχή αυτή αποτελεί σημαντικό θέμα ελέγχου.

Η Διοίκηση έχει παράσχει πληροφορίες σχετικά με την εκτίμηση των τεχνικών αποθεμάτων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής στις σημειώσεις 2.13 (λογιστική αρχή αναφορικά στον έλεγχο επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων (Liability Adequacy Test- LAT), 4.2.1 (διαχείριση κινδύνων- ασφαλιστικός κίνδυνος) και 7.18 (Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις) των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Με βάση την αξιολόγηση των ελεγκτικών κινδύνων και ακολουθώντας μια προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο, αξιολογήσαμε την εκτίμηση των τεχνικών αποθεμάτων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής. Οι ελεγκτικές διαδικασίες που ακολουθήσαμε περιέλαβαν, μεταξύ άλλων, τα κάτωθι:

- Αξιολόγηση του σχεδιασμού των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου που σχετίζονται με τον προσδιορισμό των σημαντικών παραδοχών συμπεριλαμβανομένων των εσωτερικών δικλίδων που σχετίζονται με την καταλληλότητα της μεθόδου καθώς και των κρίσεων που ασκεί η Διοίκηση για την εκτίμηση της πρόβλεψης αυτής.
- Αξιολόγηση, με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων (αναλογιστές), της καταλληλότητας και του εύλογου των σημαντικών αναλογιστικών παραδοχών της Διοίκησης συμπεριλαμβανομένης της καμπύλης επιτοκίων που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής. Πιο συγκεκριμένα, όσον αφορά την αναλογιστική παραδοχή της καμπύλης επιτοκίων, αξιολογήσαμε τη μεθοδολογία που εφαρμόστηκε από τη Διοίκηση για τον προσδιορισμό της καμπύλης επιτοκίων που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής σε παρούσα αξία και εξετάσαμε την καταλληλότητα των επενδυτικών δεδομένων και αποδόσεων που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της καμπύλης επιτοκίων.
- Έλεγχος της πληρότητας και σε δειγματοληπτική βάση έλεγχος της ορθότητας των δεδομένων που αφορούν σε στοιχεία και πληροφορίες που χρησιμοποιήθηκαν για την διαμόρφωση της καμπύλης επιτοκίων.
- Με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων μας (αναλογιστές), πραγματοποιήσαμε διαδικασίες ανεξάρτητης επαλήθευσης των υποδειγμάτων πρόβλεψης χρηματοροών, σε δειγματοληπτική βάση συμβολαίων.
- Αξιολόγηση της πληρότητας και της ακρίβειας των γνωστοποιήσεων που σχετίζονται με αυτό το σημαντικό θέμα, με βάση τα σχετικά λογιστικά πρότυπα.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Πώς αντιμετωπίστηκαν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Εκτίμηση των τεχνικών αποθεμάτων εκκρεμών αποζημιώσεων ασφαλίσεων Ζημιών

Οι τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις περιλαμβάνουν τις εκκρεμείς αποζημιώσεις ασφαλίσεων Ζημιών που ανέρχονται σε €148 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 (31.12.2018: € 145 εκατ.) και περιλαμβάνουν ποσό € 10,7 εκατ. (31.12.2019: € 12,3 εκατ.) που αφορά το επιπλέον απόθεμα επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων στις ατομικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Η εκτίμηση των εκκρεμών ζημιών συμπεριλαμβάνει άσκηση επάρκειας του αποθέματος φάκελο προς φάκελο, η οποία ενέχει σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας, λόγω της υποκειμενικής φύσης της εκτίμησης των μελλοντικών αποζημιώσεων για ζημιές που έχουν συμβεί και εξαρτάται από την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τη διαχρονική εξέλιξη των ζημιών, καθώς και την πρόβλεψη των μελλοντικών γεγονότων, τόσο εσωτερικών όσο και εξωτερικών, αλλά και αναλογιστικές παραδοχές.

Η αναλογιστική παραδοχή που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της επάρκειας των ασφαλιστικών προβλέψεων, δηλαδή οι δείκτες εξέλιξης ζημιών και πληρωμών (development factors) επί της τριγωνικής μεθόδου για την αποθεματοποίηση των Γενικών Ασφαλίσεων περιλαμβάνουν την άσκηση σημαντικής κρίσης της Διοίκησης.

Η Διοίκηση έχει παράσχει πληροφορίες σχετικά με την εκτίμηση των αποθεμάτων εκκρεμών αποζημιώσεων ασφαλείων Ζημιών στις σημειώσεις 2.13 (λογιστική αρχή αναφορικά με τις προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις, 4.2.1 (διαχείριση κινδύνων- ασφαλιστικός κίνδυνος) και 7.18 (Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις) των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Με βάση την αξιολόγηση των ελεγκτικών κινδύνων, και ακολουθώντας μια προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο αξιολογήσαμε τη μεθοδολογία και τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τη Διοίκηση αναφορικά με την εκτίμηση των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών γενικών ασφαλείων. Οι ελεγκτικές διαδικασίες που ακολουθήσαμε περιέλαβαν, μεταξύ άλλων, τα κάτωθι:

- Αξιολόγηση του σχεδιασμού των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου που σχετίζονται με τον προσδιορισμό των σημαντικών παραδοχών συμπεριλαμβανομένων των εσωτερικών δικλίδων που σχετίζονται με την καταλληλότητα της μεθόδου καθώς και των κρίσεων που ασκεί η Διοίκηση για την εκτίμηση της πρόβλεψης αυτής.
- Αξιολόγηση, με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων (αναλογιστές), της καταλληλότητας και του εύλογου των σημαντικών αναλογιστικών παραδοχών της Διοίκησης συμπεριλαμβανομένων των δεικτών εξέλιξης ζημιών και πληρωμών (development factors) για τον υπολογισμό των αποθεμάτων Γενικών Ασφαλίσεων.
- Πιο συγκεκριμένα, αξιολογήσαμε τη μεθοδολογία που εφαρμόστηκε από τη Διοίκηση για τον προσδιορισμό των δεικτών εξέλιξης ζημιών και πληρωμών (development factors) και εξετάσαμε την πληρότητα και σε δειγματοληπτική βάση την ορθότητα των δεδομένων που αφορούν τη διαχρονική εξέλιξη των ζημιών που χρησιμοποιήθηκαν από τη Διοίκηση για την εξαγωγή αποτελεσμάτων εμπειρικών μελετών σχετικά με τα δεδομένα ζημιών.
- Με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων μας (αναλογιστές), πραγματοποιήσαμε διαδικασίες ανεξάρτητης επαλήθευσης των υπολογισμών.
- Αξιολόγηση της πληρότητας και της ακρίβειας των γνωστοποιήσεων που σχετίζονται με αυτό το σημαντικό θέμα, με βάση τα σχετικά λογιστικά πρότυπα.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Πώς αντιμετωπίστηκαν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Γενικές εσωτερικές δικλίδες ελέγχου πληροφοριακών συστημάτων σχετικές με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση

Οι διαδικασίες χρηματοοικονομικής πληροφόρησης της Εταιρίας εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από τα πληροφοριακά συστήματα, δημιουργώντας ένα πολύπλοκο περιβάλλον πληροφορικής που επηρεάζει το σύνολο των λειτουργιών και στο οποίο σημαντικός αριθμός συναλλαγών επεξεργάζονται καθημερινά. Το παραπάνω θεωρείται σημαντικό θέμα ελέγχου, καθώς είναι κρίσιμο οι εσωτερικές δικλίδες ελέγχου που σχετίζονται με τη διαχείριση προσβάσεων, τη διαχείριση αλλαγών που διενεργούνται στα πληροφοριακά συστήματα και τη διαχείριση των καθημερινών λειτουργιών πληροφορικής, να έχουν σχεδιαστεί και να λειτουργούν αποτελεσματικά προκειμένου να εξασφαλιστεί η πληρότητα και ακρίβεια των χρηματοοικονομικών στοιχείων και πληροφοριών που παράγουν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Με βάση την εκτίμηση των ελεγκτικών κινδύνων, αξιολογήσαμε το σχεδιασμό και την αποτελεσματικότητα των γενικών εσωτερικών δικλίδων ελέγχου πληροφοριακών συστημάτων που σχετίζονται με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες συμπεριέλαβαν την αξιολόγηση των δικαιωμάτων πρόσβασης σε εφαρμογές, σε λειτουργικά συστήματα και βάσεις δεδομένων, τη διαδικασία που ακολουθήθηκε για τις αλλαγές που διενεργούνται στα πληροφοριακά συστήματα, καθώς και των καθημερινών λειτουργιών πληροφορικής.

Συνοπτικά, οι βασικές ελεγκτικές διαδικασίες που διενεργήθηκαν περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων, την εξέταση:

- Των διαδικασιών απόδοσης και ανάκλησης δικαιωμάτων πρόσβασης στους χρήστες.
- Της παροχής προνομιακής πρόσβασης σε εφαρμογές, λειτουργικά συστήματα και βάσεις δεδομένων.
- Της διαδικασίας περιοδικού ελέγχου των δικαιωμάτων των χρηστών στα πληροφοριακά συστήματα.
- Της διαδικασίας διαχείρισης αλλαγών σε εφαρμογές, λειτουργικά συστήματα και βάσεις δεδομένων (π.χ. αίτημα χρήστη, δοκιμές αποδοχής από τους χρήστες και παροχή τελικής έγκρισης προκειμένου να τεθεί σε παραγωγή).
- Των καθημερινών λειτουργιών πληροφορικής.



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, και σε οποιαδήποτε άλλες πληροφορίες, οι οποίες είτε απαιτούνται από ειδικές διατάξεις του νόμου είτε η Εταιρεία ενσωμάτωσε προαιρετικά στην προβλεπόμενη από το Ν. 3556/2007 Ετήσια Οικονομική Έκθεση, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιαδήποτε μορφή συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικές και ενοποιημένες 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 εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρίας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους, 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 Εταιρία και τον Όμιλο ή να διακόψει τη δραστηριότητά τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ’ αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθ. 44 Ν.4449/2017) της Εταιρίας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρίας και του Ομίλου.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις εταιρικές και ενοποιημένες 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 εταιρικές και ενοποιημένες 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 την 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 εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Κατανοούμε τις εσωτερικές δικλίδες ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου της Εταιρίας και του Ομίλου.
- 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 Εταιρίας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων 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 Εταιρία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Αποκτούμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρίας και των θυγατρικών της. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

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 εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών 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 και της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης που περιλαμβάνεται στην έκθεση αυτή κατ'εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 του Ν. 4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι:

α) 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.

β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 150-151 και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 152 του Ν.4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019.

γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Ευρωπαϊκή Πίστης Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων 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 εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρίας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

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

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρίας με την από 22 Μαΐου 2018 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός έχει ανανεωθεί για 1 έτος με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 7 Απριλίου 2020

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη

A.M. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: Ε 120



Ε.

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις Ενοποιημένες και Εταιρικές

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που
έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που παρατίθενται, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.» στις 07 Απριλίου 2020 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.europaikipisti.gr καθώς και στο διαδικτυακό χώρο του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οι Χρηματοοικονομικές αυτές καταστάσεις υπόκεινται στην έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Μητρικής Εταιρίας.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος		Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
Ποσά σε χιλ. €	Σημ.	01/01-31/12/19	01/01-31/12/18	01/01-31/12/19	01/01-31/12/18
Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	6.1	212.393	191.008	212.393	191.008
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	6.2	-17.066	-15.624	-17.066	-15.624
Καθαρά από αντασφάλιση εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		195.327	175.384	195.327	175.384
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	6.3	-4.095	-2.095	-4.095	-2.095
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		191.232	173.289	191.232	173.289
Έσοδα επενδύσεων	6.4	3.863	3.437	3.860	3.436
Κέρδη/ζημίες από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	6.5	5.866	2.444	5.862	2.414
Κέρδη/ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	6.6	2.969	-662	2.804	-605
Έσοδα από μη ασφαλιστική δραστηριότητα	6.7	12.921	11.356	0	0
Κόστος μη ασφαλιστικής δραστηριότητας	6.8	-11.864	-10.335	0	0
Λοιπά έσοδα	6.9	1.392	629	1.910	723
Σύνολο Εσόδων		15.147	6.869	14.436	5.968
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	6.10	-102.186	-93.551	-102.186	-93.551
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	6.11	-36.123	-34.234	-36.123	-34.234
Επιβάρυνση από Ασφαλιστικές προβλέψεις	6.12	-15.696	-9.288	-15.696	-9.288
Χρηματοοικονομικό κόστος	6.13	-162	-111	-125	-75
Έξοδα διάθεσης	6.14	-14.812	-13.625	-14.947	-13.839
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6.15	-13.346	-12.808	-12.574	-12.203
Λοιπά Έξοδα	6.16	-1.657	-1.154	-1.567	-1.126
Κέρδος (Ζημία) προ φόρων		22.397	15.387	22.450	14.941
Φόρος Εισοδήματος	6.17	-4.891	-4.673	-4.756	-4.444
Κέρδος (Ζημία) χρήσης		17.506	10.714	17.694	10.497
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά από φόρους:					
Ποσά που ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων					
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους		9.669	-6.467	9.669	-6.467
Σύνολο		9.669	-6.467	9.669	-6.467
Ποσά που δεν ενδέχεται να αναταξινομούνται μεταγενέστερα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων					
Αποθεματικό επανεκτίμησης ακινήτων		2.694	-90	2.694	-90
Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών		31	-225	159	-215
Σύνολο		2.725	-315	2.853	-305
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		12.394	-6.782	12.522	-6.772
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		29.900	3.932	30.216	3.725
Τα συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα αποδίδονται σε:					
Μετόχους της Μητρικής		29.901	3.931	30.216	3.725
Δικαιώματα μειοψηφίας		-1	1	0	0
Σύνολο		29.900	3.932	30.216	3.725
Βασικά κέρδη (ζημιά) ανά μετοχή (Ποσά σε €)	6.18	0,6372	0,3895	0,6442	0,3817

Οι σημειώσεις που ακολουθούν στις σελίδες 65 έως 130 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(ποσά σε χιλ. €)	Σημ.	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
		31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Ενεργητικό					
Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	7.1	22.171	18.412	21.816	18.068
Δικαιώματα χρήσης παγίων	7.2	1.356	0	1.269	0
Επενδύσεις σε ακίνητα	7.3	16.957	15.858	16.957	15.858
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	7.4	1.775	1.455	1.714	1.389
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	7.5	345.553	307.028	345.553	307.028
Αξιόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη	7.6	0	502	0	502
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	7.7	1.572	1.352	0	0
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	7.8	0	0	3.998	3.425
Επενδύσεις για λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	7.9	11.005	9.729	11.005	9.729
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	7.10	231	210	0	0
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής	7.11	1.893	2.391	1.893	2.391
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	7.12	16.006	14.332	16.006	14.332
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	7.13	9.924	11.670	9.924	11.670
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	7.14	0	0	0	0
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	7.15	19.123	17.591	19.123	17.591
Λοιπές Απαιτήσεις	7.16	17.505	17.614	14.551	14.789
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		408	3.808	332	3.769
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	7.17	16.266	7.483	15.572	6.982
Σύνολο Ενεργητικού		481.745	429.435	479.713	427.523
Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις					
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβεβλημένο	7.21	17.327	17.327	17.327	17.327
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	7.21	18.841	18.841	18.841	18.841
Ίδιοι Τίτλοι		-1.018	0	-1.018	0
Αποθεματικά	7.22	38.979	26.616	38.713	26.350
Αποτέλεσμα εις Νέον		67.045	53.082	68.249	53.971
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Μητρικής		141.174	115.866	142.112	116.489
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		52	52	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		141.226	115.918	142.112	116.489
Υποχρεώσεις					
Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	7.18	302.559	285.704	302.559	285.704
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων		5.700	4.222	5.700	4.222
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	7.13	269	182	269	182
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	7.10	4.689	206	4.815	206
Υποχρεώσεις μισθώσεων	7.2	1.375	0	1.279	0
Λοιπές υποχρεώσεις	7.19	23.268	20.741	21.011	18.694
Προβλέψεις	7.20	2.659	2.434	1.968	2.026
Τρέχων φόρος εισοδήματος		0	28	0	0
Σύνολο υποχρεώσεων		340.519	313.517	337.601	311.034
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων		481.745	429.435	479.713	427.523

Οι σημειώσεις που ακολουθούν στις σελίδες 65 έως 130 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Κέρδος προ φόρων	22.397	15.387	22.450	14.941
Αποσβέσεις	2.167	1.228	2.052	1.164
Εσοδα επενδύσεων	-12.699	-5.219	-12.526	-5.245
Εσοδα αποτίμησης θυγατρικών	0	0	-543	-97
Κέρδη / (Ζημίες) πώλησης παγίων στοιχείων	9	-6	9	-6
Τόκοι χρεωστικοί	162	111	125	75
Απομειώσεις/Διαγραφές	534	547	537	544
Ασφαλιστικές προβλέψεις	19.791	11.382	19.791	11.382
Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως	401	170	222	137
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περουσιακά στοιχεία	32.762	23.600	32.117	22.895
Μεταβολές στα λειτουργικά περουσιακά στοιχεία				
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων	-4.942	-522	-4.619	-543
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων	3.858	325	3.821	175
Τόκοι χρεωστικοί καταβλημένοι	-162	-99	-125	-63
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	-229.873	-185.977	-229.873	-185.977
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	208.709	172.543	208.709	172.543
Εσοδα επενδύσεων	7.557	4.624	7.551	4.650
Καταβλημένος φόρος εισοδήματος	0	-10.362	0	-10.035
(Αύξηση) / Μείωση επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	-1.276	1.331	-1.276	1.331
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	16.633	5.463	16.305	4.976
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορές άυλων και ενσώματων πάγιων περουσιακών στοιχείων	-2.604	-2.073	-2.519	-1.904
Πωλήσεις άυλων και ενσώματων πάγιων περουσιακών στοιχείων	25	48	25	0
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	-223	-1.434	0	0
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	169	1.056	0	0
Αγορές συμμετοχών	0	0	-30	-2
Εσοδα επενδύσεων	0	0	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-2.633	-2.403	-2.524	-1.906
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Μερίσματα	-3.579	-3.302	-3.579	-3.302
Αγορά Ιδίων μετοχών	-1.018	0	-1.018	0
Αγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας	1	0	0	0
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	-621	0	-594	0
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-5.217	-3.302	-5.191	-3.302
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων	8.783	-242	8.590	-232
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	7.483	7.725	6.982	7.214
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	16.266	7.483	15.572	6.982

Οι σημειώσεις που ακολουθούν στις σελίδες 65 έως 130 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Όμιλος							
(ποσά σε χιλ. €)	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ίδιοι τίτλοι	Αποθεματικά	Σωρευμένα Κέρδη/ Ζημιές	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2018	17.327	18.841	0	26.905	52.279	49	115.401
Επίδραση εφαρμογής Δ.Π.Χ.Α. 9 θυγατρικών	0	0	0	-12	-106	0	-118
Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο 01/01/2018	17.327	18.841	0	26.893	52.173	49	115.283
Αποτέλεσμα περιόδου	0	0	0	0	10.713	1	10.714
Τακτικό αποθεματικό	0	0	0	3.311	-3.311	0	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)	0	0	0	-3.498	-2.969	0	-6.467
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (αναπροσαρμογή ακινήτων)	0	0	0	-90	0	0	-90
Αναλογιστικό αποτέλεσμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών	0	0	0	0	-226	0	-226
Αγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας	0	0	0	0	2	2	4
Διανεμηθέν μέρισμα	0	0	0	0	-3.300	0	-3.300
Υπόλοιπα 31/12/2018	17.327	18.841	0	26.616	53.082	52	115.918
Υπόλοιπα 01/01/2019	17.327	18.841	0	26.616	53.082	52	115.918
Αποτέλεσμα περιόδου	0	0	0	0	17.504	2	17.506
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)	0	0	0	9.669	0	0	9.669
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (αναπροσαρμογή ακινήτων)	0	0	0	2.694	0	0	2.694
Αναλογιστικό αποτέλεσμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών	0	0	0	0	34	-3	31
Αγορά ιδίων τίτλων			-1.018				-1.018
Αύξηση κεφαλαίου	0	0	0	0	0	1	1
Διανεμηθέν μέρισμα	0	0	0	0	-3.575	0	-3.575
Υπόλοιπα 31/12/2019	17.327	18.841	-1.018	38.979	67.045	52	141.226

Οι σημειώσεις που ακολουθούν στις σελίδες 65 έως 130 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Μητρική Εταιρία

(ποσά σε χιλ. €)	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ίδιοι τίτλοι	Αποθεματικά	Σωρευμένα Κέρδη/ Ζημιές	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2018	17.327	18.841	0	26.626	53.270	116.064
Αποτέλεσμα περιόδου					10.497	10.497
Τακτικό αποθεματικό				3.311	-3.311	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)				-3.497	-2.969	-6.466
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (αναπροσαρμογή ακινήτων)				-90		-90
Αναλογιστικό αποτέλεσμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών					-216	-216
Διανεμηθέν μέρισμα					-3.300	-3.300
Υπόλοιπα 31/12/2018	17.327	18.841	0	26.350	53.971	116.489
Υπόλοιπα 01/01/2019	17.327	18.841	0	26.350	53.971	116.489
Αποτέλεσμα περιόδου					17.694	17.694
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)				9.669		9.669
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (αναπροσαρμογή ακινήτων)				2.694		2.694
Αναλογιστικό αποτέλεσμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών					159	159
Αγορά ιδίων τίτλων				-1.018		-1.018
Διανεμηθέν μέρισμα					-3.575	-3.575
Υπόλοιπα 31/12/2019	17.327	18.841	-1.018	38.713	68.249	142.112

Οι σημειώσεις που ακολουθούν στις σελίδες 65 έως 130 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία και τον Όμιλο

1.1 Σύνθεση του Ομίλου

Η «Ευρωπαϊκή Πίστη Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων», (ΑΡ. Μ.Α.Ε. 12855/05/Β/86/35), (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 322801000), ιδρύθηκε το έτος 1977. Η Εταιρία έχει ως σκοπό της, σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού της, την παροχή όλων των ειδών των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών καλύψεων. Έχει την έδρα της στην Λεωφ. Κηφισίας 274, Τ.Κ. 15232, Χαλάνδρι.

Ο Όμιλος περιλαμβάνει τις εταιρίες:

- Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. (Μητρική)
- Alter Ego Α.Ε.
- Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.
- Reliance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορεύσεων

1.2 Σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της μητρικής Εταιρίας την 31/12/2019:

Το Διοικητικό Συμβούλιο* την 31/12/2019 απαρτίζεται από:

- Χαλκιάπουλος Νικόλαος – Πρόεδρος (εκτελεστικό μέλος)
- Βερζοβίτης Στέφανος – Αντιπρόεδρος (εκτελεστικό μέλος)
- Γεωργακόπουλος Χρήστος – Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος)
- Keith Morris – (μη εκτελεστικό, ανεξάρτητο μέλος)
- Διαμαντόπουλος Γεώργιος – (μη εκτελεστικό, ανεξάρτητο μέλος)
- Σαρπ Ερικ Κρίστοφερ – (εκτελεστικό μέλος)
- Κωνσταντινίδης Γεώργιος – (μη εκτελεστικό μέλος)
- Πούλιος Χριστόφορος – (μη εκτελεστικό, ανεξάρτητο μέλος)
- Χρόνης Θεόδωρος – (μη εκτελεστικό μέλος)

Η θητεία των μελών λήγει στις 30/06/2024.

*Μέσα στο έτος 2019 πραγματοποιήθηκε αλλαγή στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου όπως αναφέρεται και στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης στην Ενότητα Α ανωτέρω.

1.3 Κανονιστικό πλαίσιο

Η «Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.» διέπεται από τις διατάξεις του Ν.4548/2018 «Αναμόρφωση του δικαίου των Ανωνύμων Εταιριών» και από τις ειδικότερες διατάξεις του Ν.4364/2016 «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβου-

λίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα ΙΙ), στα άρθρα 2 και 8 της Οδηγίας 2014/51/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Απριλίου 2014 σχετικά με την τροποποίηση των Οδηγιών 2003/71/ΕΚ και 2009/138/ΕΚ, και των Κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009, (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, όσον αφορά τις εξουσίες της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (εφεξής ΕΑΑΕΣ) και της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών, καθώς και στο άρθρο 4 της Οδηγίας 2011/89/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Νοεμβρίου 2011, σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων και συναφείς διατάξεις της νομοθεσίας περί της ιδιωτικής ασφάλισης και άλλες διατάξεις», όπως ισχύουν σήμερα. Επίσης από κάθε διάταξη ή νόμο ή απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Εποπτεύουσα αρχή είναι η Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τραπεζής της Ελλάδος.

2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

2.1 Βάση παρουσίασης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας και του Ομίλου, συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση,

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας «going concern».

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern), η οποία κρίθηκε κατάλληλη από το Διοικητικό Συμβούλιο, αξιολογώντας τα ακόλουθα: Στην χρήση 2019, η ελληνική οικονομία εμφάνισε για τρίτη συνεχόμενη χρονιά σημάδια ανάπτυξης. Ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ διαμορφώθηκε σε 1,9% για το έτος 2019, σύμφωνα με τα προσωρινά στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ). Οι ελληνικές τράπεζες φαίνεται να έχουν ξεπεράσει τις δυσκολίες των προηγούμενων ετών, οι κεφαλαιακοί έλεγχοι έχουν εξαιρεθεί και οι εκτιμήσεις για την οικονομική ανάπτυξη είναι θετικές για τα επόμενα χρόνια.

Όλα τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ (€) εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων καθώς και τα επενδυτικά και ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών 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 άσκηση εκτιμήσεων και παραδοχών στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: προβλέψεις απομείωσης αξίας δανείων και λοιπών απαιτήσεων, αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων μη διαπραγματεύσιμων σε ενεργή αγορά, περιλαμβανομένων παραγώγων μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά παραγώγων και κάποιοι χρεωστικών τίτλων, απομείωση αξία χαρτοφυλακίου επενδύσεων, έλεγχος απομείωσης της υπεραξίας και των άυλων περιουσιακών στοιχείων από επιχειρηματικές συνενώσεις, έλεγχος της δυνατότητας ανάκτησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, εκτίμηση των υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία, των ασφαλιστικών αποθεμάτων, των ενδεχόμενων υποχρεώσεων από εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και ανοιχτές φορολογικές χρήσεις και η ενοποίηση των εταιριών ειδικού σκοπού.

2.2 Αρχή συνέχισης Δραστηριοτήτων (Going Concern)

Στις 11.3.2020, ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας κήρυξε την κρίση του κορονοϊού (Covid-19) πανδημία. Στην Ελλάδα εμφανίστηκε στις 26 Φεβρουαρίου 2020, και η ελληνική κυβέρνηση έλαβε δραστικά περιοριστικά μέτρα στην κίνηση του πληθυσμού για την περιορισμό της επιδημίας, που επηρέασαν σημαντικά την κοινωνία, και κατά συνέπεια Όμιλο, πελάτες, συνεργάτες, προμηθευτές και το προσωπικό του..

Στις 27/03/2020, η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ) ανακοίνωσε σύμφωνα με το Άρθρο 16 της Κοινοτικής Νομοθεσίας 1094/20101 (ΕΙΟΡΑ Regulation), συμβουλευτικές προτάσεις για την ασφαλιστική αγορά, αναφορικά με την υφιστάμενη κατάσταση λόγω του Covid-19. Οι προτάσεις βασίζονται στην Οδηγία 2009/138/EC2 (Solvency II Directive) και άλλες οδηγίες της ΕΙΟΡΑ οι οποίες και κοινοποιήθηκαν στις εποπτικές αρχές της εκάστοτε χώρας.

Η Διοίκηση της εταιρείας, στα πλαίσια της εξέλιξης του φαινομένου της πανδημίας, εξετάζει και εκτιμά τις ενδεχόμενες επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική της θέση και παρακολουθεί συστηματικά την Κεφαλαιακή Επάρκεια της Εταιρείας σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II και προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες για την διατήρηση υψηλής ποιότητας χαρτοφυλακίου επενδύσεων, της Χρηματοοικονομικής της Θέσης και επαρκών εποπτικών κεφαλαίων, έτσι ώστε σε κάθε περίπτωση να έχει επαρκείς συντελεστές φερεγγυότητας.

Συμπέρασμα για την συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζοντας όλους τους παράγοντες, συνεπεία της πανδημίας του Covid-19, κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων της, εκτιμά ότι τόσο η Χρηματοοικονομική της Θέση όσο και τα Εποπτικά Κεφάλαια της μητρικής και του Ομίλου, δεν αναμένεται να μεταβληθούν σημαντικά έτσι ώστε να επηρεάσουν την συνέχιση των δραστηριοτήτων της.

2.3 Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι ίδιες λογιστικές αρχές και μέθοδοι υπολογισμού έχουν χρησιμοποιηθεί στις παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις όπως και στις δημοσιευμένες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018 εκτός από την υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις» του οποίου η εφαρμογή είναι υποχρεωτική από την 1η Ιανουαρίου 2019. Η επίδραση από την εφαρμογή του προαναφερθέντος προτύπου καθώς και οι νέες λογιστικές πολιτικές αυτού έχουν γνωστοποιηθεί ακολούθως στη Σημείωση 2.3.1 Τα νέα και αναθεωρημένα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες που εφαρμόζονται είτε στην τρέχουσα είτε σε επόμενες χρήσεις, συμπεριλαμβανομένης της δυνητικής τους επίδρασης στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, παρατίθενται στην Σημείωση 2.4.

2.3.1. Αλλαγές στις Λογιστικές Πολιτικές

α. Δ.Π.Χ.Α. 16 (Κανονισμός 2017/1986/31.10.2017) περιλαμβάνει ένα ολοκληρωμένο μοντέλο για την αναγνώριση των μισθώσεων και τον χειρισμό αυτών επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων τόσο για τους μισθωτές όσο και για τους εκμισθωτές. Το νέο Πρότυπο για τις μισθώσεις εισάγει ένα μοντέλο ελέγχου για τον προσδιορισμό των μισθώσεων, διακρίνοντας τις συμβάσεις μίσθωσης από τις συμβάσεις παροχής υπηρεσιών με κριτήριο του εάν το περιουσιακό στοιχείο το οποίο αποτελεί αντικείμενο της μίσθωσης ελέγχεται από τον μισθωτή. Το πρότυπο αυτό αντικαθιστά τα ακόλουθα Πρότυπα και Διερμηνείες:

- Δ.Λ.Π. 17 “Μισθώσεις”
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 4 “Ο προσδιορισμός του εάν μια συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση”
- ΜΕΔ 15 “Λειτουργικές μισθώσεις- Κίνητρα”, και
- ΜΕΔ 27 “Εκτίμηση της ουσίας των συναλλαγών που συνεπάγονται τον νομικό τύπο της μίσθωσης”.

Το Δ.Π.Χ.Α. 16 εισάγει σημαντικές αλλαγές στην λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων από την πλευρά του μισθωτή υπό την έννοια ότι καταργείται πλέον η διάκριση μεταξύ της λειτουργικής και χρηματοδοτικής μίσθωσης, όπως ίσχυε κατά το παρελθόν σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 17, και απαιτείται από τον μισθωτή κατά την έναρξη της μίσθωσης η αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης και μιας υποχρέωσης από την μίσθωση για όλες τις μισθώσεις με εξαίρεση τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου χαμηλής αξίας.

Αντιθέτως με τις αλλαγές που έχουν επέλθει στην λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων για τους μισθωτές, οι απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 16 για την λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων από την πλευρά των εκμισθωτών παρέμειναν σε μεγάλο βαθμό άθικτες εν συγκρίσει με το Δ.Λ.Π. 17, και κατά συνέπεια, συνεχίζεται να απαιτείται από τους εκμισθωτές η ταξινόμηση των μισθώσεων ως χρηματοδοτικές ή λειτουργικές. Παρόλα αυτά, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 16, ο ενδιαμέσος εκμισθωτής (υπεκμισθωτής) πρέπει να ταξινομήσει την υπεκμισθωση ως χρηματοδοτική ή λειτουργική έχοντας ως κριτήριο το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης της κύριας μίσθωσης και όχι το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο. Επιπλέον, το Δ.Π.Χ.Α. 16 παρέχει καθοδήγηση ως προς την λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πώλησης και επαναμίσθωσης ενός περιουσιακού στοιχείου και απαιτεί εν συνόλω την διενέργεια εκτεταμένων γνωστοποιήσεων σε σύγκριση με το Δ.Λ.Π. 17.

Ο Όμιλος εφάρμοσε για πρώτη φορά το Δ.Π.Χ.Α. 16 την 1η Ιανουαρίου 2019 (ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του), χρησιμοποιώντας την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση (modified retrospective approach). Όλες οι αλλαγές που επήλθαν κατά την μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Α. 16 αναγνωρίστηκαν την 1η Ιανουαρίου 2019 ως προσαρμογές στο υπόλοιπο έναρξης των αντίστοιχων κονδυλίων της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου (Σημείωση 2.3.1.1) χωρίς να επαναδιατυπωθούν τα συγκριτικά στοιχεία και χωρίς επίδραση στο υπόλοιπο έναρξης Κερδών εις νέον.

β. Αποτίμηση των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες στις ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Μητρικής

Μέχρι και την 31.12.2018 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Μητρικής οι θυγατρικές, οι συγγενείς και οι κοινοπραξίες καταχωρούνταν στο κόστος κτήσης μείον τυχόν πρόβλεψη απομείωσης. Ωστόσο, από την 01.01.2019 άλλαξε τη λογιστική αρχή και στο εξής αποτιμά τις επενδύσεις αυτές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, καθώς η Διοίκηση του Ομίλου θεωρεί με τον τρόπο αυτό αποτυπώνεται πιο αξιόπιστα η απόδοση των επενδύσεων της μητρικής Εταιρίας στις Εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της. Η νέα λογιστική αρχή περιγράφεται αναλυτικά στο 2.5.8

Δεν υπήρξε επίδραση στα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης από την αλλαγή αυτή, καθώς η αξία αποτίμησης (κτήσης μείον απομείωση) των επενδύσεων αυτών την 31.12.2018 ήταν ίση με την εύλογη αξία τους την ημερομηνία αυτή.

Από την αλλαγή αυτή επηρεάστηκαν θετικά

- τα κέρδη της χρήσεως 2019 κατά € 543χιλ., που προέκυψαν από την αποτίμηση στην εύλογη αξία, που περιλαμβάνονται στο κονδύλι Λοιπά Έσοδα της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.
- τα κέρδη ανά μετοχή κατά € 0,02.

2.4 Νέα πρότυπα και διερμηνείες

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το έτος 2020

Νέο Δ.Π.Χ.Α. 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» - Δ.Π.Χ.Α 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022.

Την 18.5.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Α. 17 το οποίο αντικαθιστά το ΔΠΧΠ 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια». Σε αντίθεση με το Δ.Π.Χ.Α. 4, το νέο πρότυπο εισάγει μία συνεπή μεθοδολογία αποτίμησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι κυριότερες αρχές του Δ.Π.Χ.Α. 17 είναι οι ακόλουθες:

Μία εταιρία:

- 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 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 και 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 λεπτομερής εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 17 αξιολογείται επί του παρόντος από τον Όμιλο. Μέσα στο 2019 υλοποιήθηκαν πληθώρα δράσεων και εκπαιδύσεων σχετικά με το νέο πρότυπο. Επίσης, η Διοίκηση του Ομίλου έχει προβεί σε σύναψη συνεργασίας με συμβουλευτική εταιρία καθώς και στην αγορά εξειδικευμένου λογισμικού για την υποστήριξη του νέου προτύπου. Την χρονική στιγμή σύνταξης της παρούσας έκθεσης ο Όμιλος συνεχίζει της ενέργειες για την πλήρη υιοθέτηση του προτύπου.

Στις 17/03/2020 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) ανακοίνωσε μια περαιτέρω παράταση ενός έτους της ημερομηνίας εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α.17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια», οπότε η ημερομηνία έναρξης ισχύος του προτύπου θα είναι πλέον από την 01/01/2023. Το Συμβούλιο αποφάσισε επίσης να επεκτείνει την παραπάνω παράταση, σχετικά με την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» ώστε να μπορούν να εφαρμοστούν τα Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Π.Χ.Α. 17 ταυτόχρονα.

Στις 17/03/2020 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) ανακοίνωσε μια περαιτέρω παράταση ενός έτους της ημερομηνίας εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α.17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια», οπότε η ημερομηνία έναρξης ισχύος του προτύπου θα είναι πλέον από την 01/01/2023. Το Συμβούλιο αποφάσισε επίσης να επεκτείνει την παραπάνω παράταση, σχετικά με την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» ώστε να μπορούν να εφαρμοστούν τα Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Π.Χ.Α. 17 ταυτόχρονα.

Η Εταιρία έλαβε προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 έως την 1.1.2023, βάσει της τροποποίησης στο Δ.Π.Χ.Α. 4, καθώς η κύρια της δραστηριότητα αφορά τον ασφαλιστικό κλάδο, βάσει του υψηλού ποσοστού των μαθηματικών αποθεματικών, τεχνικών προβλέψεων και υποχρεώσεων από επενδυτικά συμβόλαια προς τις συνολικές υποχρεώσεις της Εταιρίας.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη».

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2020.

Στις 31.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας γνωστοποιήσεων εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 ώστε να εναρμονίσει τον ορισμό της σημαντικότητας σε όλα τα πρότυπα και να αποσαφηνίσει κάποια σημεία του ορισμού.

Ο νέος ορισμός προβλέπει ότι μία πληροφορία είναι σημαντική εάν το γεγονός της παράλειψης, υπόκρυψης ή ανακριβούς γνωστοποίησής της εύλογα θα αναμενόταν να επηρεάσει τις αποφάσεις που οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων λαμβάνουν βάσει αυτών των καταστάσεων που παρέχουν οικονομικές πληροφορίες για μία συγκεκριμένη εταιρεία. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν παραδείγματα περιπτώσεων που ενδέχεται να οδηγήσουν στην απόκρυψη σημαντικής πληροφορίας. Επίσης, το Συμβούλιο τροποποίησε τον ορισμό της σημαντικότητας στο Εννοιολογικό Πλαίσιο (Conceptual Framework) ώστε να το εναρμονίσει με το νέο ορισμό σύμφωνα με τα ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ8.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα επιφέρει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων».

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2020.

Την 22.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 3 με στόχο να αντιμετωπιστούν δυσκολίες που προκύπτουν όταν μία οντότητα προσδιορίζει εάν απέκτησε μία επιχείρηση ή μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού. Με τις τροποποιήσεις αποσαφηνίζονται οι προϋποθέσεις που πρέπει κατ' ελάχιστον να πληρούνται ώστε να έχει αποκτηθεί επιχείρηση, αφαιρείται η αξιολόγηση της ικανότητας του συμμετέχοντα στην αγορά να αντικαταστήσει ελλείποντα μέρη, οριοθετεί τον ορισμό της παραγωγής, προσθέτει οδηγίες για την αξιολόγηση του κατά πόσο μία αποκτώμενη διαδικασία είναι ουσιαστική, εισάγει μία προαιρετική άσκηση συγκέντρωσης εύλογης αξίας και προσθέτει ενδεικτικά παραδείγματα.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποιήσεις) «Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020).

Οι τροποποιήσεις αλλάζουν ορισμένες απαιτήσεις σχετικά με τη λογιστική αντιστάθμιση κινδύνου ώστε να παρέχουν διευκόλυνση σχετικά με τις πιθανές επιπτώσεις της αβεβαιότητας που θα προκαλέσει η αλλαγή των επιτοκίων αναφοράς. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να παρέχουν πρόσθετες πληροφορίες στους επενδυτές σχετικά με τις σχέσεις αντιστάθμισής τους, οι οποίες επηρεάζονται άμεσα από αυτές τις αβεβαιότητες.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022).

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες βάσει των δικαιωμάτων που είναι σε ισχύ στη λήξη της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, η τροποποίηση αποσαφηνίζει τη σημασία του όρου «διακανονισμός» μιας υποχρέωσης του ΔΛΠ 1.

Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δεν υπάρχουν άλλα Δ.Π.Χ.Α. ή Διερμηνείες που δεν είναι σε ισχύ και αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας.

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα, οι τροποποιήσεις και βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων, έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχουν ισχύ από 01.01.2019.

Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις». Το Δ.Π.Χ.Α. 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 17 «Μισθώσεις». Το πρότυπο εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί την αναγνώριση των δικαιωμάτων χρήσης των μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Το Δ.Π.Χ.Α 16 καθορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, την επιμέτρηση, την παρουσίαση και τις αντίστοιχες γνωστοποιήσεις των μισθώσεων στις οικονομικές καταστάσεις. Η λογιστική του εκμισθωτή δε παρουσιάζει σημαντικές μεταβολές σε σύγκριση με το Δ.Λ.Π. 17.

Αναφορικά με τους μισθωτές απαιτείται κατά την έναρξη της μίσθωσης η αναγνώριση του δικαιώματος χρήσης του περιουσιακού στοιχείου ως στοιχείο ενεργητικού και μια αντίστοιχη χρηματοοικονομική υποχρέωση μίσθωσης. Η αρχική επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης γίνεται στο ποσό της μισθωτικής υποχρέωσης πλέον των αρχικών άμεσων εξόδων, το εκτιμώμενο κόστος για την αποκατάσταση του περιουσιακού στοιχείου και οποιεσδήποτε πληρωμές μείον τις καταβολές πριν από την ημερομηνία έναρξης. Η μισθωτική υποχρέωση κατά την αρχική αναγνώριση επιμετράται στη παρούσα αξία των μισθωμάτων της μίσθωσης κατά τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Στη συνέχεια, η επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης γίνεται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις, με εξαίρεση τα μισθωμένα επενδυτικά ακίνητα τα οποία τηρούνται σε εύλογη αξία.

Ο Όμιλος προχώρησε σε εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16 κατά την 1 Ιανουαρίου 2019. Η επίπτωση εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 16 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζεται στη απεικονίζεται στη σημείωση 7.2 καθώς και στην ενότητα 2 (Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές) στην παράγραφο 2.18 παρακάτω.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 9: «Χρηματοοικονομικά Μέσα»: **Χαρακτηριστικά προεξόφλησης με αρνητική αποζημίωση (Κανονισμός 2018/498/22.3.2018).**

Την 12.10.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 9 με την οποία επιτρέπεται σε κάποια προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με χαρακτηριστικά αρνητικής αποζημίωσης, που διαφορετικά θα αποτιμώνταν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, να αποτιμηθούν στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Η τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Π. 9 αποσαφηνίζει ότι οι συμβατικοί όροι που διέπουν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού είναι αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου, που θα πρέπει να κατα-

βληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest - SPPI) ανεξάρτητα από το γεγονός που προκαλεί την πρόωρη λήξη του συμβολαίου και ανεξάρτητα από το ποιο αντισυμβαλλόμενο μέρος καταβάλλει ή επισπράττει τη δίκαιη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη του συμβολαίου.

Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει ακόμα το Δ.Π.Χ.Α. 9 όπως αναφέρθηκε παραπάνω.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28: «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: **Μακροπρόθεσμες επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες (Κανονισμός 2019/237/8.2.2019).**

Την 12.10.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 28 για να αποσαφηνίσει ότι ο λογιστικός χειρισμός των μακροπρόθεσμων επενδύσεων σε μία συγγενή ή κοινοπραξία που περιλαμβάνονται στην καθαρή επένδυση στην εν λόγω συγγενή ή κοινοπραξία –για τις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης– πρέπει να γίνεται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 9, συμπεριλαμβανομένου των απαιτήσεων απομείωσης. Κατά την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9, δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη τυχόν προσαρμογές στη λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων επενδύσεων που έχουν προκύψει από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 28.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων - κύκλος 2015 - 2017: (Κανονισμός 2019/412/14.3.2019).

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 12.12.2017, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις». Η τροποποίηση διευκρινίζει την επαναεπιμέτρηση του προηγούμενου ποσοστού που κατέχει μία επιχείρηση σε μία άλλη με από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο σε αυτή.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 11 “Από κοινού συμφωνίες”. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα δεν επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 12 “Φόροι εισοδήματος”. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 23 “Κόστος δανεισμού”. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου όταν το στοιχείο

αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19: «Παροχές σε εργαζομένους» - Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του Προγράμματος Παροχών (Κανονισμός 2019/402/13.3.2019).

Την 7.2.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 19 μέσω της οποίας διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να προσδιορίζεται το κόστος υπηρεσίας όταν προκύπτουν αλλαγές στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 σε περίπτωση τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού, πρέπει να γίνει επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης. Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 19 προβλέπει ότι το τρέχον κόστος υπηρεσίας και ο τόκος επί της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) για το υπόλοιπο της περιόδου αναφοράς, μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα, θα πρέπει να υπολογιστούν με βάση τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά τον επανυπολογισμό της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης. Επίσης, με την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 19 αποσαφηνίζεται η επίδραση μίας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις αναφορικά με τον περιορισμό στην αναγνώριση της καθαρής απαίτησης (asset ceiling).

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Διερμηνεία 23: «Αβεβαιότητα σχετικά με τους λογιστικούς χειρισμούς φόρου εισοδήματος» (Κανονισμός 2018/1595/23.10.2018).

Την 7.6.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 23. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει την εφαρμογή των απαιτήσεων αναγνώρισης και αποτίμησης του Δ.Λ.Π. 12 όταν υπάρχει αβεβαιότητα αναφορικά με το λογιστικό χειρισμό του φόρου εισοδήματος. Η Διερμηνεία ειδικότερα διευκρινίζει τα εξής:

- Μία οικονομική οντότητα θα καθορίσει αν θα εξετάσει τις αβεβαιότητες διακριτά ή σε συνδυασμό με άλλες αβεβαιότητες ανάλογα με το ποια προσέγγιση προβλέπει καλύτερα την επίλυση της αβεβαιότητας.
- Οι εκτιμήσεις που γίνονται αναφορικά με τον έλεγχο των λογιστικών χειρισμών από τις φορολογικές αρχές θα πρέπει να βασίζονται στο ότι οι φορολογικές αρχές θα εξετάσουν τα ποσά που έχουν δικαίωμα να εξετάσουν και στο ότι θα έχουν πλήρη γνώση της σχετικής πληροφόρησης όταν διενεργούν τον έλεγχο.
- Για τον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των μη χρησιμοποιηθέντων φορολογικών ζημιών, των μη χρησιμοποιηθέντων πιστωτικών φόρων και των φορολογικών συντελεστών η οικονομική οντότητα θα πρέπει να λάβει υπόψη της την πιθανότητα οι φορολογικές αρχές να αποδεχθούν την αβεβαιότητα στο χειρισμό του φόρου.

Οι εκτιμήσεις της οικονομικής οντότητας θα πρέπει να επαυσιολογούνται όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές στα γεγο-

νότα και στις συνθήκες καθώς και όταν νέα πληροφόρηση καθίσταται διαθέσιμη.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω Διερμηνείας δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

2.5 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις

Θυγατρικές νοούνται οι εταιρίες στις οποίες η Μητρική Εταιρία είτε συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα σε ποσοστό μεγαλύτερο από το μισό των δικαιωμάτων ψήφου, είτε ασκεί δεσπόζουσα επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Η Μητρική Εταιρία υποχρεούται να ενοποιεί όλες τις θυγατρικές εταιρίες από την ημερομηνία απόκτησης ελέγχου επί αυτών, ενώ η υποχρέωση ενοποίησης παύει να υφίσταται από την ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος αυτών εκλείπει. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης οι παρακάτω θυγατρικές εταιρίες:

Επωνυμία	Έδρα	Ποσοστό
Alter Ego A.E.	Ελλάδα	97,30%
Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	99,01%
Reliance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορεύσεων	Ελλάδα	100,00%

Όπου ήταν απαραίτητο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις των ανωτέρω θυγατρικών εταιριών τροποποιήθηκαν για να είναι συνεπείς με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν.

Οι διεταιρικές απαιτήσεις – υποχρεώσεις, τα διεταιρικά έσοδα – έξοδα και τα διεταιρικά κέρδη – ζημίες διεγράφησαν για τον προσδιορισμό του πραγματικού ύψους των περιουσιακών στοιχείων και των αποτελεσμάτων του ομίλου.

2.5.1 Αρχές ενοποίησης

Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας και των θυγατρικών της, οι οποίες ελέγχονται από την Μητρική. Ο έλεγχος υφίσταται όπου η Μητρική έχει την εξουσία να κατευθύνει τις οικονομικές και επιχειρηματικές πολιτικές των θυγατρικών της, ούτως ώστε να λαμβάνονται οφέλη από τις δραστηριότητές τους. Τα έσοδα και οι δαπάνες και τα λοιπά συνολικά έσοδα των θυγατρικών που αποκτώνται ή πωλούνται μέσα στη χρήση ενσωματώνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων και στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων από την ημερομηνία απόκτησης των θυγατρικών και παύουν να ενσωματώνονται από την ημερομηνία πώλησης των θυγατρικών αυτών. Τα καθαρά κέρδη και τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα των θυγατρικών κατανέμονται μεταξύ των μετόχων της Μητρικής και των μη ελεγχουσών συμμετοχών ακόμη και αν με τον επιμερισμό αυτό, το υπόλοιπο των μη ελεγχουσών συμμετοχών γίνει αρνητικό. Στην περίπτωση που οι θυγατρικές εφαρμόζουν διαφορετικές λογιστικές αρχές από εκείνες του Ομίλου,

γίνονται οι αναγκαίες προσαρμογές στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις τους προκειμένου να υπάρχει ομοιομορφία με τις λογιστικές αρχές των εταιριών του Ομίλου. Όλες οι διεταιρικές συναλλαγές, τα διεταιρικά υπόλοιπα και τα διεταιρικά έσοδα και έξοδα απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

2.5.2 Μη ελέγχουσες συμμετοχές

Οι μη ελέγχουσες συμμετοχές αναγνωρίζονται αρχικά είτε στην εύλογη αξία είτε στο αναλογικό ποσοστό τους επί των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων. Η επιλογή αυτή γίνεται ανά συναλλαγή. Μετά την εξαγορά, η λογιστική αξία των μη ελεγχουσών συμμετοχών είναι η αξία αυτών κατά την αρχική αναγνώριση πλέον το μερίδιο των μη ελεγχουσών συμμετοχών στις μετέπειτα μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων. Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα επιμερίζονται στις μη ελέγχουσες συμμετοχές ακόμα και εάν αυτό έχει ως αποτέλεσμα να προκύπτει χρεωστικό υπόλοιπο μη ελεγχουσών συμμετοχών.

2.5.3 Μεταβολές στο ποσοστό συμμετοχής θυγατρικών οι οποίες δεν οδηγούν σε απώλεια του ελέγχου

Μεταβολές στο ποσοστό συμμετοχής σε θυγατρική οι οποίες δεν οδηγούν σε απώλεια του ελέγχου της καταχωρούνται ως συναλλαγές μεταξύ των μετόχων. Το υπόλοιπο των λογαριασμών των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Μητρικής και του λογαριασμού «Μη ελέγχουσες συμμετοχές» αναπροσαρμόζονται, προκειμένου να απεικονιστεί η μεταβολή στο ποσοστό συμμετοχής των παραπάνω μετόχων επί της θυγατρικής. Τυχόν διαφορά μεταξύ της προσαρμογής των μη ελεγχουσών συμμετοχών και της εύλογης αξίας του τιμήματος που καταβλήθηκε ή εισπράχθηκε, καταχωρείται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Μητρικής.

2.5.4 Απώλεια ελέγχου

Σε περίπτωση που η μεταβολή οδηγήσει σε απώλεια του ελέγχου της θυγατρικής, το κέρδος ή η ζημία από την πώληση υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ (i) του αθροίσματος της εύλογης αξίας του τιμήματος που εισπράχθηκε και της εύλογης αξίας του ποσοστού συμμετοχής που εξακολουθεί να υφίσταται στη θυγατρική και (ii) της λογιστικής αξίας, πριν την πώληση, των περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας), των υποχρεώσεων και των μη ελεγχουσών συμμετοχών. Τα μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημίες που είχαν αναγνωρισθεί στα λοιπά συνολικά έσοδα και που προκύπτουν από την αποτίμηση στην εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής, λογιστικοποιούνται ως εάν η Μητρική είχε πωλήσει απ' ευθείας τα περιουσιακά αυτά στοιχεία (μεταφορά στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή μεταφορά στα κέρδη εις νέο, σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Π.Χ.Α.). Η τυχόν εύλογη αξία συμμετοχής στη θυγατρική που εξακολουθεί να υφίσταται μετά την ημερομηνία της απώλειας του ελέγχου της, θεωρείται ως η εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39 ή ως το κόστος κτήσης σε περίπτωση που με τα ισχύοντα πρότυπα θα αναγνωρισθεί ως συγγενής ή κοινοπραξία.

2.5.5 Εισφορά περιουσιακών στοιχείων σε θυγατρική με ανταλλαγή μετοχών έκδοσης της θυγατρικής

Στην περίπτωση που η Μητρική εισφέρει ενσώματα πάγια στοιχεία, άυλα περιουσιακά στοιχεία ή επενδυτικά ακίνητα σε ήδη υπάρχουσα ή νεοϊδρυθείσα θυγατρική εταιρία με αντάλλαγμα μετοχές έκδοσης της θυγατρικής, η Μητρική καταχωρεί στις ατομικές της χρηματοοικονομικές καταστάσεις την αξία της συμμετοχής της στη λογιστική αξία που ήταν αναγνωρισμένα τα εισφερθέντα περιουσιακά στοιχεία. Αυτού του είδους οι συναλλαγές δεν έχουν καμία επίδραση στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

2.5.6 Συγγενείς εταιρίες

Συγγενείς νοούνται οι εταιρίες στις οποίες το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου κυμαίνεται μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου, και επί των οποίων ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή αλλά δεν ελέγχει. Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες ενσωματώνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους. Η υπεραξία που προκύπτει κατά την απόκτηση μιας συγγενούς εταιρίας συμπεριλαμβάνεται στην αξία κτήσης της επένδυσης (μετά από οποιεσδήποτε σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης – εφόσον υφίστανται). Η αξία της επένδυσης αυξάνεται ή μειώνεται ανάλογα με το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στα κέρδη ή ζημίες της συγγενούς εταιρίας μετά την εξαγορά (και αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ομίλου) και από τις κινήσεις στα αποθεματικά (και αναγνωρίζονται στα αποθεματικά του Ομίλου). Το ποσό των μερισμάτων που εισπράχθηκαν από τη συγγενή εταιρία κατά τη διάρκεια της χρήσης μειώνει τη λογιστική αξία της συγκεκριμένης επένδυσης. Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες που πραγματοποιήθηκαν με αποκλειστικό σκοπό τη διάθεσή τους εντός ενός έτους από την ημερομηνία αγοράς τους, όταν δηλαδή η ουσιώδης επιρροή που ασκεί ο Όμιλος κρίνεται προσωρινή, καταχωρούνται στο λογαριασμό «μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα προς πώληση». Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συγγενών εταιριών, απαλείφονται σε ποσοστό που αφορά τη συμμετοχή του Ομίλου στις εταιρίες αυτές. Τυχόν τέτοιες ζημίες, που επίσης απαλείφονται, αποτελούν ένδειξη απομείωσης της αξίας του μεταβιβαζόμενου περιουσιακού στοιχείου. Όπου κρίθηκε απαραίτητο, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία των συγγενών επιχειρήσεων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης τροποποιήθηκαν προκειμένου να διασφαλισθεί η συνέπειά τους με τις λογιστικές αρχές που έχει υιοθετήσει ο Όμιλος.

2.5.7 Κοινοπραξίες

Κοινοπραξία ορίζεται ως μία οντότητα στην οποία ο Όμιλος ασκεί έλεγχο από κοινού με άλλα μέρη. Τα δικαιώματα του Ομίλου σε κοινοπραξίες λογιστικοποιούνται βάσει της μεθόδου καθαρής θέσης.

2.5.8 Επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες στις ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις

Στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Μητρικής οι θυγατρικές, οι συγγενείς και οι κοινοπραξίες αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, όπως αναλυτικά περιγράφεται στην ενότητα 2.9.3.

Καθώς οι μετοχές των εταιριών αυτών δεν είναι εισηγμένες σε ενεργή αγορά, η αποτίμησή τους γίνεται στην εύλογη αξία χρησιμοποιώντας διάφορες μεθόδους αποτίμησης όπως, Price to book ratio, Μέθοδος Τρέχουσας Χρηματιστηριακής τιμής μετοχής/ Κέρδη ανά Μετοχή, Προεξόφληση Μελλοντικών Χρηματοροών (Discounted Cash Flow, DCF) και Μέθοδος Αξίας της Επιχείρησης/ Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων (Enterprise Value/ Earnings Before Interest, tax, Depreciation & Amortization, EV/ EBITDA).

Οι παραπάνω επενδύσεις, ταξινομούνται στο Επίπεδο 3, καθώς η αποτίμησή της εύλογης αξίας τους βασίζεται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο Επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση.

2.5.9 Έλεγχος απομείωσης της υπεραξίας επιχειρήσεων και των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες στις ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις

Ο Όμιλος και η Μητρική εταιρία ελέγχει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, εάν υπάρχει ένδειξη ότι μία επένδυση σε θυγατρική, συγγενή ή κοινοπραξία έχει υποστεί απομείωση. Εάν υπάρχει τέτοια ένδειξη, ο Όμιλος εκτιμά την ανακτήσιμη αξία της επένδυσης. Όταν η λογιστική αξία μίας επένδυσης υπερβαίνει την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, τότε η λογιστική αξία απομειώνεται στην ανακτήσιμη.

2.6 Συνένωση Επιχειρήσεων

2.6.1 Μέθοδος εξαγοράς

Οι εξαγορές επιχειρήσεων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 3 καταχωρούνται με τη μέθοδο της εξαγοράς. Το τίμημα που καταβάλλεται σε μία συνένωση επιχειρήσεων αποτιμάται στην εύλογη αξία, η οποία υπολογίζεται ως το άθροισμα των ευλόγων αξιών, κατά την ημερομηνία εξαγοράς, των περιουσιακών στοιχείων που εισφέρθηκαν από τον Όμιλο, των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν από τον Όμιλο προς τους προηγούμενους ιδιοκτήτες της εξαγοραζόμενης επιχείρησης και των μετοχικών τίτλων που εξέδωσε ο Όμιλος σε αντάλλαγμα του ελέγχου της εξαγοραζόμενης

επιχείρησης. Τα έξοδα που αφορούν στην εξαγορά καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Κατά την ημερομηνία εξαγοράς, τα περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται και οι υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους την ημερομηνία της εξαγοράς, εκτός από αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και υποχρεώσεις ή περιουσιακά στοιχεία που αφορούν σε παροχές σε εργαζομένους καταχωρούνται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 12 «Φορολογία εισοδήματος» και Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους» αντίστοιχα, υποχρεώσεις ή μετοχικοί τίτλοι που αφορούν σε προγράμματα παροχών της εξαγοραζόμενης επιχείρησης που εξαρτώνται από αξία μετοχών ή προγράμματα παροχών του Ομίλου που εξαρτώνται από αξία μετοχών που συνάφθηκαν προς αντικατάσταση προγραμμάτων παροχών της εξαγοραζόμενης επιχείρησης που εξαρτώνται από αξία μετοχών καταχωρούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 2 Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, και περιουσιακά στοιχεία (ή ομάδες περιουσιακών στοιχείων) που κατέχονται προς πώληση σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες καταχωρούνται σύμφωνα με αυτό το πρότυπο.

2.6.2 Υπεραξία

Η υπεραξία καταχωρείται ως το υπερβάλλον μεταξύ (α) του αθροίσματος του τιμήματος που καταβλήθηκε, τυχόν μη ελεγχουσών συμμετοχών στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση και της εύλογης αξίας τυχόν προηγούμενης συμμετοχής στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση και (β) της καθαρής αξίας, κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν. Εάν, μετά από επανεξέταση, η καθαρή αξία, κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν υπερβαίνει το άθροισμα του τιμήματος που καταβλήθηκε, τυχόν μη ελεγχουσών συμμετοχών στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση, και της εύλογης αξίας τυχόν προηγούμενης συμμετοχής στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.6.3 Ενδεχόμενο τίμημα

Σε περίπτωση που το τίμημα που συμφωνήθηκε κατά την συνένωση επιχειρήσεων, περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που προκύπτουν από ενδεχόμενο τίμημα, τότε το ενδεχόμενο τίμημα αποτιμάται στην εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία εξαγοράς και συμπεριλαμβάνεται στο συνολικό τίμημα κατά τη συνένωση επιχειρήσεων. Μεταβολές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος οι οποίες εντάσσονται στις προσαρμογές της περιόδου οριστικοποίησης εξαγοράς αναγνωρίζονται αναδρομικά με αντίστοιχη προσαρμογή της υπεραξίας. Οι προσαρμογές της περιόδου οριστικοποίησης εξαγοράς προκύπτουν από νέες πληροφορίες που λαμβάνονται κατά την περίοδο οριστικοποίησης εξαγοράς (η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει το ένα έτος από την ημερομηνία εξαγοράς) σχετικά με δεδομένα και καταστάσεις που υπήρχαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Μεταβολές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος οι

οποίες δεν εντάσσονται στις προσαρμογές της περιόδου οριστικοποίησης εξαγοράς, λογιστικοποιούνται με βάση την ταξινόμηση του ενδεχόμενου τιμήματος. Όταν το ενδεχόμενο τίμημα ταξινομηθεί ως στοιχείο της καθαρής θέσης δεν επαναμετράται σε επόμενες περιόδους αναφοράς και η μετέπειτα εκκαθάρισή του αναγνωρίζεται την καθαρή θέση. Εάν το ενδεχόμενο τίμημα ταξινομηθεί ως περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, σε επόμενες περιόδους αναφοράς επαναμετράται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39 ή το Δ.Λ.Π. 37 και το αποτέλεσμα της αποτίμησης (κέρδος ή ζημία) αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.6.4 Συνενώσεις επιχειρήσεων σε διαδοχικά στάδια

Όταν η συνένωση επιχειρήσεων πραγματοποιείται σε διαδοχικά στάδια, η συμμετοχή που κατείχε ο Όμιλος στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση αποτιμάται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία εξαγοράς (την ημερομηνία που ο Όμιλος αποκτά τον έλεγχο) και το προκύπτον κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ποσά που αναγνωρίστηκαν στα λοιπά συνολικά έσοδα και που προήλθαν από την εξαγοραζόμενη επιχείρηση πριν την απόκτηση του ελέγχου της, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εφόσον ο χειρισμός αυτός θα ήταν ο κατάλληλος σε περίπτωση πώλησής της.

2.6.5 Προσωρινή λογιστικοποίηση

Εάν για κάποια ποσά που αφορούν στην αρχική καταχώρηση μίας επιχειρηματικής συνένωσης οι αξίες δεν έχουν οριστικοποιηθεί έως την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της περιόδου στην οποία πραγματοποιήθηκε η επιχειρηματική συνένωση, ο Όμιλος καταχωρεί προσωρινές αξίες για τα ποσά αυτά. Τα προσωρινά ποσά προσαρμόζονται κατά την περίοδο οριστικοποίησης εξαγοράς (βλ. Σημείωση 2.5.3 ανωτέρω), ή πρόσθετα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται, ώστε να ληφθούν υπόψη νέες πληροφορίες σχετικά με δεδομένα και καταστάσεις που υπήρχαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς, οι οποίες, εάν ήταν γνωστές, θα επηρέαζαν τα ποσά που αναγνωρίστηκαν εκείνη την ημερομηνία.

2.7 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία που περιέχονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις εκφράζονται σε Ευρώ (€) που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας και του Ομίλου.

Σημαντικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε άλλα νομίσματα δεν υπάρχουν.

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.

Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν ένα από τα συστατικά στοιχεία της μεταβολής της εύλογης αξίας τους.

Οι συναλλαγματικές διαφορές, ανάλογα με την κατηγορία στην οποία ανήκει ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, αναγνωρίζονται είτε στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, είτε στα Ίδια Κεφάλαια, σε περίπτωση που τα μη νομισματικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν ενταχθεί στα Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση.

2.8 Συμψηφισμός Απαιτήσεων – Υποχρεώσεων

Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στις χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, γίνεται μόνο εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμψηφισμό των καταχωρημένων ποσών και υπάρχει πρόθεση είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης.

2.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες:

- Εμπορικό χαρτοφυλάκιο και
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

2.9.1 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. Τα παράγωγα ανήκουν επίσης στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο εκτός εάν έχουν χαρακτηριστεί ως και είναι αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης. Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο μπορεί να περιλαμβάνει χρεόγραφα που υπόκεινται σε συμφωνία πώλησης και επαναγοράς.

2.9.2 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προσδιορισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Κατά την αρχική αναγνώριση ο Όμιλος προσδιορίζει οποιοδήποτε χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, ως χρηματοοικονομικό μέσο αποτιμώμενο στην εύλογη αξία του μέσω των αποτελεσμάτων όταν:

- i. 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 αντιμετωπιζόνταν λογιστικά ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο και τα υποκείμενα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, όπως είναι δάνεια και απαιτήσεις κατά ασφαλισμένων και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ή υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.
- ii. 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 του Ομίλου, για παράδειγμα στο Δ.Σ. και στον Διευθύνοντα Σύμβουλο.
- iii. 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.

2.9.3 Επιμέτρηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (εμπορικό χαρτοφυλάκιο και προσδιορισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία αναγνωρισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων) αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες από τη διάθεση ή εξαγορά των ανωτέρω στοιχείων αλλά και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία τους, περιλαμβάνονται στα «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου».

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα «Καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα)» όταν έχει κατοχυρωθεί το δικαίωμα είσπραξης των μερισμάτων και αυτή είναι η ημερομηνία έγκρισης των μερισμάτων από τη Γενική Συνέλευση.

Το ποσό της μεταβολής στην περίοδο και σωρευτικά, στις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και δανείων και απαιτήσεων το οποίο αποδίδεται σε αλλαγές στον πιστωτικό τους κίνδυνο υπολογίζεται ως το ποσό αλλαγής της εύλογης αξίας το οποίο δεν αποδίδεται σε αλλαγές στις συνθήκες αγοράς που προκαλούν αύξηση του κινδύνου αγοράς.

2.10 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

Ο Όμιλος ταξινομεί τις επενδύσεις του ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση και διακρα-

τούμενα μέχρι τη λήξη. Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους.

Αρχική Αναγνώριση

Τα διαθέσιμα προς πώληση καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία προσαυξάνεται με τις δαπάνες συναλλαγής.

Μεταγενέστερη αναγνώριση

Μεταγενέστερα της ημερομηνίας αγοράς τους, τα διαθέσιμα προς πώληση 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 ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση αξιόγραφων καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια, έως ότου τα συγκεκριμένα αξιόγραφα πωληθούν ή διατεθούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, οπότε και τα αντίστοιχα κέρδη/ζημίες μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης.

Απομείωση

Μία επένδυση σε ένα αξιόγραφο θεωρείται ότι έχει υποστεί απομείωση της αξίας της όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία της και υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η πτώση της αξίας της έχει φτάσει σε τέτοιο επίπεδο που καθιστά μη εφικτή την ανάκτηση του επενδυμένου κεφαλαίου στο εγγύς μέλλον. Στην περίπτωση αυτή το σχετικό αποθεματικό μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Τα έσοδα από τόκους και μερίσματα που αφορούν διαθέσιμα για πώληση, καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης.

Οι διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι περιλαμβάνουν τίτλους που δεν είναι παράγωγα, διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, με καθορισμένες ή προσδιοριστέες πληρωμές και καθορισμένη λήξη, για τους οποίους υπάρχει, από τη διοίκηση του Ομίλου, πρόθεση και ικανότητα διαρκούς κατοχής τους μέχρι την ημερομηνία λήξης τους. Οι διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι, καταχωρούνται στην αποσβέσιμη αξία τους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μετά την αφαίρεση οποιασδήποτε σχηματισθείσας πρόβλεψης για απομείωση της αξίας τους. Επιπλέον, ο υπολογισμός της αποσβέσιμης αξίας ενός διακρατούμενου μέχρι τη λήξη τίτλου, περιλαμβάνει οποιαδήποτε υπέρ (premium) ή υπό (discount) το άρτιο διαφορά προέκυψε κατά την ημερομηνία απόκτησής του, πλέον των εξόδων συναλλαγής, προμηθειών και μονάδες βάσης πληρωθέντες ή εισπραχθέντες.

Οι επενδυτικοί τίτλοι που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις περιλαμβάνουν τίτλους που δεν είναι παράγωγα, έχουν καθορισμένες ή προσδιοριστέες πληρωμές και δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές.

Απαναγνώριση

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο δεν απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας από τη στιγμή που η Εταιρία παύει να έχει τον έλεγχο των συμβατικών δικαιωμάτων που απορρέουν από το χρηματοοικονομικό μέσο. Ο έλεγχος των δικαιωμάτων του χρηματοοικονομικού μέσου παύει να υφί-

σταται όταν πωληθεί ή όταν οι ταμειακές εισροές, που σχετίζονται με αυτό, μεταβιβαστούν σε ένα ανεξάρτητο τρίτο μέρος.

2.11 Μεταφορά χρηματοοικονομικών στοιχείων

Ο Όμιλος μεταφέρει μη παράγωγα χρεόγραφα από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο ή το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο δανείων και απαιτήσεων, εφόσον τα χρεόγραφα ικανοποιούν τον ορισμό της κατηγορίας αυτής κατά την ημερομηνία της μεταφοράς και ο Όμιλος έχει την πρόθεση και δυνατότητα να κρατήσει τα χρεόγραφα για το προσεχές μέλλον ή μέχρι την λήξη τους. Σε περίπτωση που σπανίζουσες περιστάσεις προκαλούν σημαντική επιδείνωση της συναλλακτικής δραστηριότητας ή επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό τις αγοραίες τιμές μη παραγώγων στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου, ο Όμιλος μεταφέρει τα μέσα αυτά από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στο χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων στη λήξη ή διαθεσίμων προς πώληση, εφόσον τα στοιχεία ικανοποιούν τον ορισμό της αντίστοιχης κατηγορίας κατά την ημερομηνία της μεταφοράς και ο Όμιλος δεν έχει την πρόθεση να τα πωλήσει σύντομα. Τέτοιες μεταφορές μπορούν να πραγματοποιούνται μόνο μία φορά για κάθε μία σπανίζουσα περίπτωση. Εάν υπάρχει μεταβολή στην πρόθεση ή την δυνατότητα διακράτησης ενός χρεογράφου μέχρι την λήξη, ο Όμιλος μεταφέρει τα χρεόγραφα αυτά από την κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση στην κατηγορία διακρατούμενα στη λήξη, εφόσον τα μέσα ικανοποιούν τον ορισμό της τελευταίας κατά την ημερομηνία της μεταφοράς. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που μεταφέρονται ως ανωτέρω, η εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μεταφοράς θεωρείται το νέο αποσβεσμένο κόστος κατά την ημερομηνία αυτή. Όταν μέσα που μεταφέρονται από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο περιέχουν ενσωματωμένα παράγωγα, ο Όμιλος επανεξετάζει κατά την ημερομηνία μεταφοράς εάν τα ενσωματωμένα παράγωγα χρειάζεται να διαχωριστούν από το κύριο σύμβολο βάσει των συνθηκών που ίσχυαν όταν ο Όμιλος απέκτησε το στοιχείο.

Ο Όμιλος μεταφέρει χρεόγραφα που έχουν μεταφερθεί στα δάνεια και απαιτήσεις από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο ή το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση εάν τα χρεόγραφα, μεταγενέστερα διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά και ο Όμιλος δε σκοπεύει να τα κρατήσει για το προσεχές μέλλον ή μέχρι την λήξη τους. Η εύλογη αξία των χρεογράφων την ημέρα της μεταφοράς θεωρείται το νέο αποσβεσμένο κόστος κατά την ημερομηνία αυτή. Η διαφορά μεταξύ του αποσβεσμένου κόστους αμέσως πριν την μεταφορά και της εύλογης αξίας την ημερομηνία της μεταφοράς αναγνωρίζεται στο αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση αξιόγραφων μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εσόδων και αποσβένεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.12 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων

Ο Όμιλος υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά μέσα σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοίωτων χρηματοοικονομικών μέσων. Στο Επίπεδο 1 περιλαμβάνονται χρεόγραφα, μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Ενεργή αγορά είναι η αγορά στην οποία οι συναλλαγές έχουν επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε η πληροφόρηση σχετικά με τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων μέσων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα (για παράδειγμα τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα) για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του μέσου. Στο Επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεόγραφα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρεόγραφα χωρίς τιμή από κάποια αγορά και παράγωγα των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ρών ή παρόμοιες τεχνικές, με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογιστούν ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά. Αυτή η κατηγορία γενικά περιλαμβάνει κρατικά και εταιρικά ομόλογα με τιμές σε αγορές που δεν είναι ενεργές και κάποια εξωχρηματιστηριακά παράγωγα.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο Επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ρών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση.

Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική

επίδραση. Για το σκοπό αυτό η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με τη συνολική εύλογη αξία.

2.13 Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Η Εταιρία εκδίδει ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία την εκθέτουν σε ασφαλιστικό κίνδυνο, χρηματοοικονομικό κίνδυνο, ή και σε συνδυασμό αυτών των κινδύνων. Η Εταιρία υιοθέτησε το Δ.Π.Χ.Α. 4, οπότε και έγινε ταξινόμηση του χαρτοφυλακίου όπως αναφέρεται παρακάτω.

Διαχωρισμός χρηματοοικονομικού κινδύνου των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Στις περιπτώσεις όπου σε συμβόλαιο υπάρχει ταυτόχρονα ασφαλιστικός και χρηματοοικονομικός κίνδυνος, η Εταιρία δεν προβαίνει στο διαχωρισμό του χρηματοοικονομικού κινδύνου, όταν ο ασφαλιστικός κίνδυνος θεωρείται σημαντικός.

(α). Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ταξινομούνται σε τρεις κατηγορίες ανάλογα με τη φύση του ασφαλισμένου κινδύνου.

(i). Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ασφαλίζουν κατά μεγάλο ποσοστό γεγονότα κατά τη διάρκεια μιας μακράς περιόδου. Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδα όταν καθίστανται απαιτητά από τον ασφαλιζόμενο. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς τη μείωση των αναλογουσών προμηθειών.

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρία για την κάλυψη του κινδύνου θανάτου, συντάξεων, ανικανότητας, ατυχημάτων, προγραμμάτων ασθενείας τόσο σε ατομική όσο και σε ομαδική βάση.

Συμπληρωματικές Καλύψεις σε Συμβόλαια Ασφάλισης Ζωής & Καλύψεις Υγείας

Τα συμβόλαια Ζωής ενδέχεται να περιλαμβάνουν και συμπληρωματικές καλύψεις ασφάλισης Ατυχημάτων και Ασθενείας, τόσο για τον κυρίως ασφαλισμένο όσο και για τα εξαρτώμενα μέλη του.

Συμβόλαια για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής όπου οι ασφαλιζόμενοι φέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο (Unit Linked)

Τα συμβόλαια αυτά μεταφέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο στον κάτοχο του συμβολαίου, αλλά ταυτόχρονα η ασφαλιστική Εταιρία αναλαμβάνει την κάλυψη με την εγγύηση μέρους του χρηματοοικονομικού κινδύνου. Επίσης εμπεριέχουν και σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο (κάλυψη θανάτου, ανικανότητας, ατυχημάτων και ασθενείας).

Οι κύριοι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία είναι όπως των παραδοσιακών συμβολαίων ζωής. Διενεργείται έλεγχος επάρκειας εφαρμόζοντας αντίστοιχη μεθοδολογία με των ατομικών παραδοσιακών συμβολαίων ζωής.

(ii). Χρηματοοικονομικά Συμβόλαια - Λογαριασμοί Διαχείρισης Κεφαλαίου (Deposit Administration Funds)

Είναι η ομαδική ασφάλιση με την οποία συμφωνείται επενδυτική διαχειριστική ασφάλιση (λογαριασμός διαχείρισης κεφαλαίου) όπου η παροχή του ασφαλιστή καταβάλλεται είτε με την, για οποιοδήποτε λόγο, αποχώρηση του ασφαλισμένου-μέλους της ομάδας από την εργασία του είτε με την συμπλήρωση ορισμένης ηλικίας. Η διαχείριση του λογαριασμού

γίνεται είτε από την Εταιρία κατά την ελεύθερη βούλησή της είτε με υπόδειξη του λήπτη της ασφάλισης. Επίσης περιλαμβάνουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο καθώς σε περίπτωση θανάτου δίνουν κάλυψη η οποία υπερβαίνει το πιστωτικό υπόλοιπο του λογαριασμού.

(iii). Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

Τα προϊόντα αυτά καλύπτουν όλο το εύρος των γενικών ασφαλίσεων για κάλυψη προσωπικών, εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων που σχετίζονται τόσο με την απώλεια περιουσίας όσο και την Αστική Ευθύνη έναντι Τρίτων καθώς των Χερσαίων Οχημάτων.

Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου και Χερσαία Οχήματα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρία για την κάλυψη του κινδύνου της αστικής ευθύνης αυτοκινήτων και Χερσαίων Οχημάτων.

Λοιπών Κλάδων

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

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών αναγνωρίζονται ως έσοδα (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Στην ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων το ποσό των ασφαλιστρών που αναλογεί στο επόμενο ή στα επόμενα έτη για την περίοδο από το κλείσιμο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μέχρι τη λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα, περιλαμβάνεται στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς τη μείωση των αναλογουσών προμηθειών.

(β). Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

Οι προμήθειες και τα άλλα έξοδα πρόσκτησης τόσο των νέων συμβολαίων όσο και των ανανεώσεων που αναλογούν στις επόμενες χρήσεις απεικονίζονται στο λογαριασμό του Ενεργητικού «Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων» και κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με τη διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

(γ). Ασφαλιστικές προβλέψεις

Ασφαλιστικές προβλέψεις είναι οι συμβατικές υποχρεώσεις της ασφαλιστικής Εταιρίας οι οποίες πηγάζουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις (μαθηματικές προβλέψεις, προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα, προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις, πληρωτέες παροχές και αποθέματα κινδύνων εν ισχύ), υπολογίζονται σύμφωνα με την ισχύουσα Ελληνική Νομοθεσία.

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αναλύονται στις ακόλουθες κυριότερες κατηγορίες:

Μαθηματικές προβλέψεις:

Περιλαμβάνουν το μαθηματικό απόθεμα των ασφαλιστηρίων Ζωής και Κεφαλαιοποίησης και είναι η διαφορά που προκύπτει κατά την ημερομηνία κλεισίματος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μεταξύ της παρούσας αξίας των χρηματικών υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η ασφαλιστική Εταιρία για κάθε συμβόλαιο ασφαλίσεως Ζωής συμπερι-

λαμβανομένου και του αποθέματος των μη διανεμηθέντων στους ασφαλισμένους κερδών και της παρούσας αξίας των καθαρών ασφαλιστρών που οφείλονται από τον ασφαλισμένο και είναι καταβλητέα στην ασφαλιστική Εταιρία μέσα στα επόμενα έτη. Η διαφορά αυτή υπολογίζεται με βάση τις ισχύουσες αναλογιστικές μεθόδους.

Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα:

Περιλαμβάνουν την αναλογία των μικτών ασφαλιστρών συμβολαίων και αφορούν τις επόμενες χρήσεις που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία κλεισίματος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Απόθεμα Κινδύνων σε Ισχύ:

Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη, η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία κλεισίματος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όταν το απόθεμα των μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών και δικαιωμάτων εκτιμάται ότι δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων σε ισχύ την ημερομηνία αυτή.

Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις:

Είναι εκείνες που σχηματίζονται στην ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, για την πλήρη κάλυψη των υποχρεώσεων από ασφαλιστικούς κινδύνους, που έχουν επέλθει μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, ανεξαρτήτως του εάν έχουν ή όχι δηλωθεί, για τους οποίους δεν έχουν καταβληθεί τα σχετικά ποσά των ασφαλιστικών αποζημιώσεων και των συναφών εξόδων ή δεν έχει προσδιοριστεί το ακριβές ύψος τους ή αμφισβητείται η έκταση της ευθύνης της ασφαλιστικής επιχειρήσεως. Το ύψος της εκτιμώμενης πρόβλεψης προσδιορίζεται με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όπως πραγματοποιήσυνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις.

Πληρωτέες παροχές:

Είναι οι ασφαλιστικές παροχές που οφείλονται στους ασφαλισμένους και για διάφορους λόγους δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Προβλέψεις για ασφάλισεις Ζωής όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο:

Είναι οι προβλέψεις που προορίζονται για να καλύψουν αναλήψεις υποχρεώσεων της ασφαλιστικής Εταιρίας, οι οποίες συνδέονται με χρηματοοικονομικά μέσα στα πλαίσια ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής, των οποίων η αξία ή η απόδοση καθορίζεται σε συνάρτηση με επενδύσεις, για τις οποίες τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλιζόμενος.

Αφορούν ασφαλιστήρια συμβόλαια που είναι άμεσα συνδεδεμένα με στοιχεία του Ενεργητικού (Unit Linked) όπου από την αποτίμηση των οποίων στην τρέχουσα αξία προκύπτουν κέρδη ή ζημιές που έχουν άμεση επίδραση στο ύψος των ασφαλιστικών προβλέψεων. Στις περιπτώσεις αυτές η ασφαλιστική Εταιρία αναπροσαρμόζει τις ασφαλιστικές προβλέψεις ισόποσα με τα μη ρευστοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές από αποτίμηση και η προκύπτουσα διαφορά των ασφαλιστικών προβλέψεων μεταφέρεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Απόθεμα Επάρκειας Ασφαλιστικών Προβλέψεων (Liability Adequacy Test – «LAT»):

Η Εταιρία 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 Εταιρίας υπερβαίνουν τα ασφαλιστικά αποθέματα που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια», η επιπρόσθετη πρόβλεψη αυξάνει τα αποθέματα των κλάδων τους οποίους αφορά και επιβαρύνει την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την οποία διενεργείται ο έλεγχος.

2.14 Απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών

Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών περιλαμβάνουν ασφάλιστρα από ασφαλισμένους, συνεργάτες με δικαίωμα είσπραξης και επίδικες υποθέσεις. Ο Όμιλος έχει καταρτίσει συμβάσεις για την παροχή πίστωσης χρόνου στους συνεργάτες για την είσπραξη των ασφαλιστρών. Οι εισπράξεις των ασφαλιστρών γενικά πραγματοποιούνται σε μέση διάρκεια είσπραξης εξήντα ημέρες από την έκδοση των συμβολαίων. Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών καταχωρούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία έκδοσης των Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων.

2.14.1 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χρεωστών ασφαλιστρών

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης σχηματίζεται όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι ο Όμιλος δεν πρόκειται να εισπράξει μεγάλο μέρος των απαιτήσεων που είναι απαιτητά στα πλαίσια της σύμβασης και σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της. Ο Όμιλος 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 περισσότερο από 120 ημέρες και / 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 αντανακλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική του Ομίλου να μη διαγράφεται καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές πρακτικές και νομικές ενέργειες για την είσπραξή της.

2.15 Αντασφαλιστικές συμβάσεις

Το μέρος του αποθέματος που αναλογεί στον αντασφαλιστή της Εταιρίας αναγνωρίζεται ως στοιχείο ενεργητικού στον λογαριασμό «Απαιτήσεις από αντασφαλιστές». Οι λοιπές Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα, και η αναλογία τους στις πληρωθείσες ή εκκρεμείς αποζημιώσεις.

Η Εταιρία εξετάζει αν οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές έχουν υποστεί απομείωση κατά την σύνταξη των χρηματοοικονομικών της καταστάσεων, μειώνει τη λογιστική αξία τους αναλόγως και αναγνωρίζει τη ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα.

Μία απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

- (i) υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις, ως αποτέλεσμα γεγονότος που συνέβη μετά την αρχική αναγνώριση της απαίτησης, ότι ο Όμιλος 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 ο Όμιλος θα εισπράξει από τον αντασφαλιστή.

2.16 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν γήπεδα και ακίνητα, βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από τον Όμιλο με σκοπό τη λειτουργική χρησιμοποίησή τους αλλά και για διοικητικούς σκοπούς. Καταχωρούνται αρχικά στη αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία εκτός των ακινήτων αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις, με την χρήση της μεθόδου της σταθερής απόσβεσης.

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα αποτιμώνται σε αναπροσαρμοσμένες αξίες, όπως αυτές προσδιορίζονται από ανεξάρτητους εκτιμητές. Οι μεταβολές αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «ενσώματα πάγια στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στην περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για τον Όμιλο, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του παγίου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους. Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματος παγίου στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματος παγίου στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματος παγίου στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται δε διακόπτεται, εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί, αλλά επανεκτιμάται η ωφέλιμη ζωή του. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

Γήπεδα	Δεν αποσβένονται
Κτήρια	(Ιδιο-χρησιμοποιούμενα) έως 40 έτη
Κτήρια	(Μη ίδιο-χρησιμοποιούμενα) έως 40 έτη
Βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων	Κατά την υπολειπόμενη διάρκεια της μίσθωσης, μη υπερβαίνουσα ωστόσο τα 12 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	έως 7 έτη
Μεταφορικά μέσα	έως 9 έτη
Ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	έως 4 έτη

Ο Όμιλος εξετάζει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχει ένδειξη ότι κάποιο ενσώματο πάγιο στοιχείο έχει υποστεί απομείωση της αξίας του. Αν υπάρχει μια τέτοια ένδειξη, ο Όμιλος υπολογίζει το ανακτήσιμο ποσό του ενσώματος παγίου στοιχείου. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματος παγίου στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, ο Όμιλος σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη απομείωσης προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη και ζημίες από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των αποτελεσμάτων προ φόρων.

2.17 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι Επενδύσεις σε Ακίνητα περιλαμβάνουν οικοπέδα και κτίρια που κατέχονται από την Εταιρία για ενοικίαση ή για κεφαλαιουχικό κέρδος. Αρχικά, οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες απόκτησής τους.

Μετά την αρχική καταχώρηση, οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, όπως αυτή προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές. Τυχόν μεταβολές αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Οι παραπάνω Επενδύσεις αναγνωρίζονται μέχρι την πώλησή τους ή νωρίτερα, κατά την ημερομηνία που η Εταιρία παύει να έχει μελλοντικά οικονομικά οφέλη από το στοιχείο. Σε περίπτωση αλλαγής χρήσης, όπως για ιδιοχρησιμοποίησή τους, γίνεται μεταφορά στην κατηγορία Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία. Το κέρδος ή η ζημιά που προκύπτει κατά την πώληση ή τη μεταφορά τους αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης.

2.18 Μισθώσεις

Η αξιολόγηση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16 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.

Ο Όμιλος ως μισθωτής

Ο Όμιλος 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, ο Όμιλος 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. Ο Όμιλος αναγνωρίζει τα μισθώματα που αφορούν αυτές τις μισθώσεις ως λειτουργικά έξοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

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

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

- την καταβολή ποινής για καταγγελία της μίσθωσης, εάν η διάρκεια μίσθωσης αποτυπώνει την άσκηση δικαιώματος του μισθωτή για καταγγελία της μίσθωσης.

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

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

Η υποχρέωση από την μίσθωση παρουσιάζεται διακριτά στην Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής 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. Ο Όμιλος εφαρμόζει το Δ.Λ.Π. 36 προκειμένου να προσδιορίσει εάν το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης έχει απομειωθεί.

Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης αποσβένονται στην μικρότερη χρονική περίοδο μεταξύ της διάρκειας της μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής του εκάστοτε υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου. Εάν ως αποτέλεσμα της σύμβασης μίσθωσης μεταβιβάζεται η κυριότητα του εκάστοτε υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου ή στο κόστος του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης έχει ενσωματωθεί το τίμημα εξαγοράς του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου δεδομένου ότι ο Όμιλος 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 Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης. Τα κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία δεν εξαρτώνται από κάποιο δείκτη ή επιτόκιο δεν περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση της υποχρέωσης από την μίσθωση και κατά συνέπεια δεν αποτελούν συστατικό στοιχείο της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης. Οι σχετικές πληρωμές αναγνωρίζονται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία επήλθε το γεγονός ή ο όρος ενεργοποίησης των καταβολών αυτών.

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

Ο Όμιλος ως εκμισθωτής

Οι μισθώσεις στις οποίες ο Όμιλος 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 ο Όμιλος είναι ενδιάμεσος μισθωτής, αντιμετωπίζει λογιστικά την κύρια μίσθωση και την υπεκμίσθωση ως δυο χωριστές συμβάσεις. Η υπεκμίσθωση κατατάσσεται ως χρηματοδοτική ή λειτουργική ανάλογα με το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης που προκύπτει από την κύρια μίσθωση.

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

Τα ποσά που οφείλουν οι μισθωτές από τις χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται ως απαιτήσεις στο ποσό της καθαρής επένδυσης του Ομίλου στην χρηματοδοτική μίσθωση. Το χρηματοοικονομικό έσοδο από την μίσθωση κατανέμεται στις περιόδους αναφοράς έτσι ώστε να αντανakλάται το σταθερό περιοδικό ποσοστό απόδοσης του Ομίλου στην υπολειπόμενη καθαρή επένδυση στις χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Όταν η μίσθωση περιλαμβάνει μισθωτικά και μη μισθωτικά στοιχεία, ο Όμιλος εφαρμόζει το Δ.Π.Χ.Α. 15 προκειμένου να επιμερίζει το τίμημα της σύμβασης σε κάθε στοιχείο χωριστά.

Κύριες πηγές αβεβαιότητας λογιστικών εκτιμήσεων

i. Διάρκεια μίσθωσης

Αποτελεί κοινή πρακτική στην Ελληνική αγορά μισθώσεων εμπορικών ακινήτων, ο μισθωτής να συνεχίζει να χρησιμοποιεί το ακίνητο και μετά το πέρας της ημερομηνίας λήξης της σύμβασης μίσθωσης. Οι ως άνω ονομαζόμενες “σιωπηρά ανανεωμένες” συμβάσεις μίσθωσης καθίστανται αορίστου χρόνου μετά την ημερομηνία λήξη τους και συνεχίζουν να

δημιουργούν εκτελεστά δικαιώματα και υποχρεώσεις, εφόσον κανένας από τους αντισυμβαλλόμενους δεν προχωρήσει στην καταγγελία αυτών. Σύμφωνα με τον Ελληνικό Αστικό Κώδικα, κάθε ένας από τους αντισυμβαλλόμενους έχει το δικαίωμα να καταγγείλει την σύμβαση μίσθωσης χωρίς την επιβολή κάποιας ποινής αμέσως μετά το πέρας της σύντομης περιόδου προειδοποίησης όπως αυτή ορίζεται στον ως άνω κώδικα. 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, ο Όμιλος αξιολόγησε ότι οι “σιωπηρά ανανεωμένες” συμβάσεις μίσθωσης δεν δημιουργούν εκτελεστά δικαιώματα και υποχρεώσεις μετά το πέρας της συμβατικής ημερομηνίας ισχύς τους και συνεπώς δεν πληρούν τον ορισμό της σύμβασης του Δ.Π.Χ.Α. 16. Κατά συνέπεια, ο Όμιλος κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η διάρκεια της μίσθωσης των “σιωπηρά ανανεωμένων” συμβάσεων είναι η αρχική συμβατική διάρκεια αυτών. Συνεπώς ο Όμιλος αναγνωρίζει τα μισθώματα που σχετίζονται με αυτές τις μισθώσεις ως λειτουργικά έξοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

ii. Διαφορικό επιτόκιο δανεισμού

Για τον προσδιορισμό του διαφορικού επιτοκίου δανεισμού ο Όμιλος χρησιμοποίησε σαν επιτόκιο αναφοράς την καμπύλη απόδοσης των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου η οποία προσαρμόστηκε με το πιστωτικό περιθώριο του Ομίλου. Προκειμένου να ενσωματωθεί στο ως άνω προσδιορισθέν διαφορικό επιτόκιο το γεγονός ότι ο δανεισμός είναι εξασφαλισμένος, χρησιμοποιήθηκε η διαφορά περιθωρίου απόδοσης μεταξύ καλυμμένων ομολογίων εκδόσεως Ελληνικών εταιριών και των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

2.19 Άυλα στοιχεία

Αφορά κατ' αποκλειστικότητα λογισμικά προγράμματα τα οποία αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Για τον υπολογισμό των αποσβέσεων θεωρείται ως ωφέλιμη ζωή τους τα 3-5 έτη.

2.19.1 Λογισμικό

Η αξία κτήσης του λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού που ελέγχει ο Όμιλος και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους και τα οποία θα υπερβαίνουν τα σχετικά με αυτά έξοδα κτήσης. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους. Το λογισμικό αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, σε περίοδο, όμως η οποία δε δύναται να υπερβαίνει τα 5 έτη. Ειδικότερα, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού αναγνωρίζονται αρχικά σε αξία ίση με το άθροισμα των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν από την ημερομηνία που το στοιχείο ικανοποιεί τα κριτήρια αναγνώρισης. Όταν δεν μπορεί να αναγνωριστεί άυλο περιουσιακό στοιχείο,

τα έξοδα ανάπτυξης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που πραγματοποιήθηκαν. Τα έξοδα έρευνας καταχωρούνται ως έξοδο όταν πραγματοποιούνται. Εσωτερικώς δημιουργούμενο λογισμικό που προκύπτει από έξοδα ανάπτυξης που έχουν πραγματοποιηθεί σε μεμονωμένο έργο, αναγνωρίζονται μόνο όταν ο Όμιλος μπορεί να αποδείξει ότι διαθέτει την τεχνολογική δυνατότητα να ολοκληρώσει το εσωτερικώς δημιουργούμενο λογισμικό ώστε να καταστεί διαθέσιμο για χρήση, την πρόθεσή του να το ολοκληρώσει και να χρησιμοποιήσει το στοιχείο, την ικανότητά του να χρησιμοποιήσει το στοιχείο, πως το στοιχείο θα δημιουργήσει μελλοντικά οικονομικά οφέλη, ότι διαθέτει επαρκείς τεχνολογικούς, οικονομικούς και άλλους πόρους για την ολοκλήρωση της ανάπτυξης και τη χρήση του στοιχείου και την ικανότητα να επιμετρά αξιόπιστα τα έξοδα κατά την ανάπτυξη του στοιχείου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού, καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

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 όλου του Ομίλου, αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά το χρόνο πραγματοποιήσεώς τους.

2.20 Απομείωση αξίας στοιχείων του Ενεργητικού

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση του Ομίλου 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.

2.21 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Για τους σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα νοούνται τα υπόλοιπα των μετρητών και των καταθέσεων όψεως στις τράπεζες και τα υψηλής ρευστότητας χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όπως προθεσμιακές καταθέσεις και άλλα αξιόγραφα, των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας τους είναι ασήμαντος.

2.22 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.

2.23 Προβλέψεις

Ο Όμιλος διενεργεί προβλέψεις για υποχρεώσεις και κινδύνους όταν συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρομένη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων,
- β) θεωρείται πιθανή η εκροή οικονομικών πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης, και
- γ) είναι εφικτό να προσδιοριστεί με τρόπο αντικειμενικό το ποσό της δέσμευσης.

2.24 Παροχές σε εργαζόμενους

Οι εταιρίες του Ομίλου καταβάλλουν εισφορές σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία. Τα προγράμματα αυτά διαχωρίζονται σε προγράμματα καθορισμένων παροχών και σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών.

2.24.1 Προγράμματα 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Για την προεξόφληση έχει γίνει υπόθεση επιτοκίου, βασιζόμενο στο δείκτη εταιρικών ομολόγων Markit iBoxx AA και λαμβάνοντας υπόψη τη μέση αναμενόμενη σταθμική διάρκεια αποπληρωμής των παροχών κατά την ημερομηνία αποτίμησης, θεωρώντας ότι αυτό αποτελεί ένα μέσο επίπεδο επιτοκίου της αγοράς με βάση τις διαμορφωμένες κατά την παραπάνω ημερομηνία συνθήκες. Το κόστος υπηρεσίας (τρέχουσας και προϋπηρεσίας (συμπεριλαμβανομένων των περικοπών) και τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από διακανονισμούς) και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στις Δαπάνες προσωπικού. Η καθαρή

υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην κατάσταση Χρηματοοικονομικής 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.

2.24.2 Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται το πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, σύμφωνα με το οποίο ο εργοδότης καταβάλλει συγκεκριμένες εισφορές σε κάποιο Ταμείο χωρίς καμία άλλη νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση για περαιτέρω εισφορές στην περίπτωση που το Ταμείο δεν έχει τα απαιτούμενα περιουσιακά στοιχεία ώστε να πληρώσει τις παροχές των ασφαλισμένων που αφορούν στην τρέχουσα και προηγούμενες περιόδους. Οι εισφορές του Ομίλου στα προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Δαπάνες Προσωπικού».

2.25 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών αναγνωρίζεται ως έξοδο στη χρήση στην οποία πραγματοποιούνται τα κέρδη.

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου γίνεται με τη μέθοδο του ισολογισμού και προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις.

Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται να ισχύουν κατά τον χρόνο ανάκτησης/διακανονισμού των περιουσιακών στοιχείων/υποχρεώσεων.

Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται εάν οι προσωρινές διαφορές προκύπτουν κατά την αρχική αναγνώριση υπεραξίας, ή κατά την αρχική αναγνώριση περιουσιακών

στοιχείων και υποχρεώσεων (εκτός από συνένωση επιχειρήσεων), σε συναλλαγή που δεν επηρεάζει ούτε τα φορολογητέα ούτε τα λογιστικά 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δε θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής. Προκειμένου, ο Όμιλος και η Μητρική, να πάρουν την απόφαση να αναγνωρίσουν αυτές τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζουν 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 ο Όμιλος και η Μητρική διαπιστώσουν ότι στο μέλλον είναι πιθανό να ανακτήσουν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πέραν αυτών που έχουν ήδη αναγνωρίσει, τότε προβαίνουν σε αύξηση της λογιστικής αξίας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η διοίκηση προτίθεται να διακανονίσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται σε προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες, συγγενείς και κοινοπραξίες εκτός από τις περιπτώσεις στις οποίες η χρονική στιγμή της αντιστροφής της προσωρινής διαφοράς μπορεί να ελεγχθεί από τον Όμιλο και υπάρχει σημαντική πιθανότητα ότι η διαφορά δεν θα αντιστραφεί στο προσεχές μέλλον.

Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους που σχετίζονται με μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων και αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, οι οποίες καταχωρούνται σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εσόδων, καταχωρούνται επίσης σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εσόδων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα, όταν μεταφερθούν στα αποτελέσματα και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές.

2.26 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.

2.27 Χρηματοοικονομικές 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.

2.28 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, στις οποίες η Μητρική Εταιρία διατηρεί τον έλεγχο. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης του Ομίλου, συγγενικά με αυτά πρόσωπα πρώτου βαθμού, εταιρίες που ελέγχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους.

2.29 Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα λογίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση. Αναγνώριση εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια περιγράφονται στην παράγραφο 2.13 του παρόντος.

Τόκοι: Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε χρονική βάση με το αποτελεσματικό επιτόκιο.

Μερίσματα: Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα εισπραξής τους, δηλαδή μετά την έγκρισή τους από τη Γενική Συνέλευση.

Έσοδα από ενοίκια: Τα έσοδα ενοικίων από επενδύσεις σε ακίνητα λογίζονται σε συστηματική βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Τα έσοδα από μη Ασφαλιστική δραστηριότητα περιλαμβάνουν τα παρακάτω:

α. Έσοδα από Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Τα έσοδα της Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, περιλαμβάνουν την εύλογη αξία πωλήσεων αγαθών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές.

β. Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών. Το ποσό της τιμής πώλησης που σχετίζεται με συμφωνία για υπηρεσίες που θα παρασχεθούν μεταγενέστερα, εγγράφεται σε μεταβατικό λογαριασμό και αναγνωρίζεται στα έσοδα της περιόδου στην οποία παρέχονται οι υπηρεσίες.

γ. Έσοδα από εμπορικές συμβάσεις:

Αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου το οποίο είναι το επιτόκιο το οποίο προεξοφλεί με ακρίβεια μελλοντικές καταβολές τοις μετρητοίς ή εισπράξεις για τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή, όταν απαιτείται, για συντομότερο διάστημα, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης. Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 15 για την αναγνώριση εσόδων από τόκους δεν έχει επίδραση στη λογιστική πολιτική της Εταιρείας.

Τα έσοδα από εμπορικές συμβάσεις με προκαθορισμένη τιμή αναγνωρίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της συναλλαγής κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Σύμφωνα με τη μέθοδο ποσοστιαίας ολοκλήρωσης, το έσοδο γενικά αναγνωρίζεται βάσει της δραστηριότητας παροχής υπηρεσιών και της επίδοσης μέχρι σήμερα σε ποσοστό του συνόλου των υπηρεσιών που πρόκειται να εκτελεστούν. Όταν το αποτέλεσμα της συναλλαγής που αφορά παροχή υπηρεσιών δεν μπορεί να εκτιμηθεί βάσιμα, το έσοδο αναγνωρίζεται μόνον κατά την έκταση που οι αναγνωρισμένες δαπάνες είναι ανακτήσιμες.

Σε περιπτώσεις που ίσως μεταβληθούν οι αρχικές εκτιμήσεις των εσόδων, οι δαπάνες ή ο βαθμός ολοκλήρωσης αναθεωρούνται. Αυτές οι αναθεωρήσεις μπορεί να οδηγήσουν σε αυξήσεις ή μειώσεις των εκτιμώμενων εσόδων ή δαπανών και εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου στις οποίες οι περιπτώσεις οι οποίες καθιστούν αναγκαία την αναθεώρηση γνωστοποιούνται από τη Διοίκηση.

2.30 Αποαναγνώριση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο 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. Λογιστικές Εκτιμήσεις

Οι σημαντικές παραδοχές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο για την εκτίμηση ορισμένων λογιστικών μεγεθών καθώς και οι πηγές αβεβαιότητας που επηρεάζουν τις εκτιμήσεις αυτές, είναι ίδιες με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την κατάρτιση των ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018 και συγκεκριμένα:

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Η Εταιρία εξακολουθεί να εφαρμόζει τις ίδιες λογιστικές πολιτικές για την αναγνώριση και αποτίμηση των υποχρεώσεων της από ασφαλιστήρια συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων πρόσκτησης και άλλων σχετικών άυλων ασφαλιστικών στοιχείων Ενεργητικού) και αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχει. Η Διοίκηση χρησιμοποίησε την κρίση της και δημιούργησε ένα σύνολο λογιστικών πολιτικών για την αναγνώριση και αποτίμηση των υποχρεώσεων και δικαιωμάτων της από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν και αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχει, συμπεριλαμβανομένου του εκτεταμένου ελέγχου επάρκειας (4.2.1), έτσι ώστε να παρέχονται οι πιο χρήσιμες πληροφορίες στους χρήστες των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας.

Η εκτίμηση της τελικής υποχρέωσης που προκύπτει από εκκρεμείς αποζημιώσεις που καλύπτονται από ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι η σημαντικότερη λογιστική εκτίμηση της Εταιρίας. Υπάρχουν αρκετές πηγές αβεβαιότητας που χρειάζεται να ληφθούν υπόψη στον υπολογισμό της τελικής υποχρέωσης της Εταιρίας από τέτοιες περιπτώσεις. Η εκτίμηση της τελικής υποχρέωσης γίνεται από Αναλογιστή με τη χρήση γνωστών αναλογιστικών μεθόδων.

Το Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών αναθεωρείται συνεχώς.

Γίνεται πρόβλεψη για το εκτιμώμενο τελικό κόστος όλων των αποζημιώσεων που δεν έχουν κλείσει με αφαίρεση των ποσών που έχουν ήδη πληρωθεί, είτε αυτές σχετίζονται με γεγονότα που συνέβηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης, ή σε προηγούμενες χρήσεις και ανεξαρτήτως του αν έχουν ή όχι δηλωθεί στην Εταιρία. Οι εκκρεμείς ασφαλιστικές αποζημιώσεις αναγνωρίζονται ως υποχρεώσεις όταν υπάρχουν ικανοποιητικές ενδείξεις ευδοκίμησής τους και το μέγεθός τους μπορεί να υπολογιστεί. Αν είναι γνωστή η ύπαρξη μιας υποχρέωσης αλλά υπάρχει αβεβαιότητα ως προς το τελικό της ποσό, γίνεται πρόβλεψη με βάση την προηγούμενη εμπειρία από παρόμοιες περιπτώσεις.

Ασφαλιστικές αποζημιώσεις μπορεί να αντιπροσωπεύουν είτε ένα ξεχωριστό ποσό, είτε μια συνολική υποχρέωση σχετικά με μια κατηγορία εργασιών ή γεγονότων.

Απομείωση της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρία εξακριβώνει ότι τα αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση έχουν υποστεί απομείωση όταν η εύλογη αξία τους βρίσκεται για παρατεταμένη διάρκεια σημαντικά χαμηλότερα από την αξία κτήσης τους. Αυτή η εξακρίβωση απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων. Ανάμεσα στους παράγοντες που συνεκτιμούνται για τέτοιες κρίσεις είναι και η κανονική διακύμανση στην τιμή της μετοχής, η οικονομική υγεία της εκδότριας Εταιρίας, οι αποδόσεις του κλάδου, τεχνολογικές αλλαγές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

Απομείωση της αξίας των απαιτήσεων και λοιπών περιουσιακών στοιχείων στο αναπόσβεστο κόστος

Η Εταιρία σχηματίζει προβλέψεις για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι δεν

πρόκειται να εισπραχθεί το σύνολο των απαιτήσεων που είναι απαιτητές στα πλαίσια των σχετικών συμβάσεων που υπάρχουν. Σε κάθε ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης όλες οι καθυστερημένες και επισφαλείς απαιτήσεις επανεκτιμούνται για να προσδιοριστεί το ύψος της πρόβλεψης. Δε διαγράφεται καμιά απαίτηση αν δεν εξαντληθούν όλες οι νομικές και πρακτικές ενέργειες για την είσπραξή τους.

Σε ότι αφορά τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία που απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος, σημαντική εκτίμηση της Διοίκησης αναφέρεται στην ανακτησιμότητα των ταμειακών ροών που συνδέονται με τη λειτουργία του περιουσιακού στοιχείου. Ο καθορισμός των προσδοκώμενων μελλοντικών ροών συνδέεται με το πάγιο στοιχείο και οι υποθέσεις υπολογισμού τους επηρεάζουν την αξιολόγηση της λογιστικής αξίας του περιουσιακού αυτού στοιχείου.

Φόροι εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές τόσο στην τρέχουσα χρήση όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση καθώς και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενους φόρους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά, που έχουν καταχωρηθεί στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Αναβαλλόμενος φόρος

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 του Ομίλου.

4. Διαχείριση Κινδύνων

4.1 Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Ο Όμιλος Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. θεωρεί την ύπαρξη αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων βασικό παράγοντα περιορισμού της έκθεσης του σε κινδύνους και προστασίας των μετόχων και των ασφαλισμένων.

Ο Όμιλος 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 Τράπεζα της Ελλάδος (ΔΕΙΑ) αλλά και για την εφαρμογή της Οδηγίας Φερεγγυότητας II (Solvency II) και του Ν.4364/2016.

Για τον σκοπό αυτό έχουν συσταθεί και λειτουργούν Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου όπως η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και η Επιτροπή Επενδύσεων & Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού (ALCO). Το εκτελεστικό έργο της Διαχείρισης Κινδύνου το έχει αναλάβει το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων. Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι στους οποίους υπόκειται η Εταιρία είναι ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος και οι κίνδυνοι των περιουσιακών της στοιχείων, οι οποίοι περιλαμβάνουν τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο, το Κίνδυνο Αγοράς, το Κίνδυνο Ρευστότητας, τον Πιστωτικό Κίνδυνο, τον Συναλλαγματικό Κίνδυνο, το Κίνδυνο Συγκέντρωσης Αγοράς. Εξαιρετικά σημαντικός, για την βιωσιμότητα της Εταιρίας, θεωρείται επίσης και ο Λειτουργικός Κίνδυνος.

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

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και τις δραστηριότητες της Εταιρίας. Η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων ασκείται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας το οποίο έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων, υποβοηθούμενο την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, την Επιτροπή Επενδύσεων και Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού (ALCO) και, το Διοικητικό Συμβούλιο.

4.1.1 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ) το Δ.Σ. αναθέτει τις σχετικές με τη διαχείριση κινδύνων αρμοδιότητες του ώστε να παρακολουθούνται αποτελεσματικά όλες οι μορφές κινδύνων, περιλαμβανομένων του λειτουργικού και ασφαλιστικού, και να διασφαλίζονται ο ενοποιημένος έλεγχός τους, η εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους και ο απαιτούμενος συντονισμός σε επίπεδο ασφαλιστικής Εταιρίας. Πιο συγκεκριμένα:

- Είναι αρμόδια να διαμορφώνει τη στρατηγική ανάληψης πάσης μορφής κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων.
- Μεριμνά για την ανάπτυξη εσωτερικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων και την ενσωμάτωσή του στη διαδικασία λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων.

- Καθορίζει τις αρχές που πρέπει να διέπουν τη διαχείριση των κινδύνων ως προς την αναγνώριση, πρόβλεψη, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αντιμετώπισή τους.
- Λαμβάνει και αξιολογεί τις υποβαλλόμενες ανά τρίμηνο αναφορές της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων, ενημερώνει το Δ.Σ. σχετικά με τους σημαντικότερους κινδύνους που έχει αναλάβει η Εταιρία.
- Αξιολογεί σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας.
- Αξιολογεί σε ετήσια βάση την καταλληλότητα των ορίων, την επάρκεια των προβλέψεων και την εν γένει επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος και τη μορφή των αναλαμβανομένων κινδύνων.

4.1.2 Επιτροπή Επενδύσεων και Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού («ALCO»)

Η πολιτική διαχείρισης ενεργητικού και παθητικού αποσκοπεί στη σύνθεση του ισολογισμού με τρόπο που να περιορίζεται ο κίνδυνος ρευστότητας και η έκθεση σε επιτοκιακό και λοιπούς κινδύνους αγοράς. Για το σκοπό αυτό έχει συσταθεί Επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων και Ενεργητικού – Παθητικού («ALCO»), για τον σχεδιασμό και την εφαρμογή της στρατηγικής και της πολιτικής διάρθρωσης και διαχείρισης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (Asset Liability Management), εντός του σχετικού πλαισίου που έχει τεθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος. Η «ALCO» συνέρχεται τουλάχιστον μηνιαία. Η παρακολούθηση της Διαχείρισης Ενεργητικού- Παθητικού έχει ανατεθεί στην Επιτροπή Επενδύσεων.

4.1.3 Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Η Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων, είναι επιφορτισμένη με τα εξής καθήκοντα:

- Την αναγνώριση, ποσοτικοποίηση, παρακολούθηση και έλεγχο των κινδύνων.
- Την παροχή κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων.
- Τον συντονισμό και την παροχή βοήθειας για θέματα διαχείρισης κινδύνου στις διευθύνσεις και τα τμήματα της Εταιρίας.
- Την παρακολούθηση του συστήματος διαχείρισης κινδύνου.
- Την παρακολούθηση του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.
- Τη σύνταξη και επικαιροποίηση των Στρατηγικών και Πολιτικών Διαχείρισης Κινδύνου.
- Την παροχή πληροφόρησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο για την αντιμετώπιση θεμάτων αναφορικά με την επιχειρηματική στρατηγική, επενδύσεις και λοιπές εργασίες.
- Τον εντοπισμό αναδυόμενων κινδύνων και αξιολόγηση πιθανών επιπτώσεων.

4.2 Ανάλυση Κινδύνων.

Οι κίνδυνοι που καλύπτονται από το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, έχουν ως εξής:

4.2.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Είναι ο κίνδυνος από ένα μελλοντικό καθορισμένο αβέβαιο γεγονός, που θα επηρεάσει δυσμενώς τον ασφαλισμένο. Με τη σύναψη του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, ο κίνδυνος αυτός μεταβιβάζεται από τον ασφαλισμένο στον ασφαλιστή. Για τη διαχείριση του ασφαλιστικού κινδύνου, η Εταιρία μεταβιβάζει μέρος των ασφαλιστικών κινδύνων σε αντασφαλιστές, 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. Η Βάση του υπολογισμού του ασφαλιστικού κινδύνου είναι οι Τεχνικές Προβλέψεις.

Ορισμένα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής παρέχουν εγγυημένα ποσά ή επιτόκια τα οποία αναγράφονται στους όρους τους. Η Εταιρία διενεργεί στα υπάρχοντα προϊόντα της, έλεγχο επάρκειας των μαθηματικών της αποθεμάτων

Πιο συγκεκριμένα οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία σχετικά με τον ασφαλιστικό κίνδυνο αναλύονται ως εξής:

I. Ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής:

Παραδοσιακά συμβόλαια Ζωής

Κίνδυνος Θνησιμότητας: Είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από τη διαφοροποίηση του πραγματικού αριθμού των θανάτων σε σχέση με τον αναμενόμενο αριθμό τους.

Κίνδυνος Επιβίωσης: Είναι ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω μεγαλύτερης σε σχέση με την αρχικώς εκτιμηθείσα, διάρκεια Ζωής των ασφαλισμένων.

Κίνδυνος Απόδοσης Επενδύσεων: Είναι ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω, απόκλισης της πραγματικής απόδοσης των Επενδύσεων σε σχέση με την προσδοκώμενη.

Κίνδυνος Εξόδων: Είναι ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω, απόκλισης των πραγματικών εξόδων σε σχέση με τις αρχικές εκτιμήσεις.

Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας: Είναι ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω της διαφοροποίησης του πραγματικού αριθμού των Ακυρώσεων και Εξαγορών σε σχέση με τον αναμενόμενο αριθμό τους.

Παραδοχές

Η επιλογή των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των ασφαλιστικών Υποχρεώσεων βασίζονται στην εμπειρία της Εταιρίας, τα ιστορικά δεδομένα του Ασφαλιστικού Χαρτοφυλακίου και τις συνθήκες της Αγοράς. Οι σημαντικότερες Παραδοχές, στις οποίες οι ασφαλιστικές προβλέψεις παρουσιάζουν μεγαλύτερη ευαισθησία, είναι οι ακόλουθες:

Θνησιμότητα: Οι παραδοχές βασίζονται σε Πίνακες Θνησιμότητας και διαφοροποιούνται ανά φύλο και ανά ομοιογενή ομάδα Ασφαλιστικών προϊόντων.

Απόδοση Επενδύσεων: Οι αποδόσεις των επενδύσεων που επηρεάζουν το προσδοκώμενο επίπεδο μελλοντικών παροχών και βασίζονται τόσο στις τρέχουσες αποδόσεις της

αγοράς των Ομολόγων όσο και στις αναμενόμενες κινήσεις των μελλοντικών Αποδόσεων των Ομολόγων.

Εξοδα: Οι εκτιμήσεις των λειτουργικών εξόδων περιλαμβάνουν το εκτιμώμενο κόστος διαχείρισης των εν ισχύ συμβολαίων. Στις εκτιμήσεις λαμβάνεται υπόψη και ο μελλοντικός πληθωρισμός.

Ποσοστά Ακυρώσεων: Οι ακυρώσεις αφορούν τον τερματισμό των συμβολαίων λόγω μη καταβολής ασφαλιστρών ή τον εθελούσιο τερματισμό των συμβολαίων από τους ασφαλισμένους. Τα ποσοστά Ακυρώσεων προκύπτουν από τη Στατιστική Ανάλυση των Ακυρώσεων του Ασφαλιστικού Χαρτοφυλακίου και διαφοροποιούνται ανά ομοιογενή ομάδα προϊόντων.

Καμπύλη επιτοκίων προεξόφλησης: Η εν λόγω καμπύλη, βασίζεται στην καμπύλη επιτοκίων άνευ - κινδύνου, όπως υπολογίζεται από την ΕΙΟΡΑ. Η καμπύλη επιδέχεται προσαύξηση (spread) στο ύψος του illiquidity premium, όπου αναφέρεται καμπύλη επιτοκίου. Η καμπύλη επιτοκίων χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών (εσόδων – εξόδων), στην εκτίμηση των οποίων βασίζεται η επάρκεια των υποχρεώσεων.

Ποσοστό άσκησης δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη της συνταξιοδότησης: Το ποσοστό των ασφαλισμένων ατομικών συνταξιοδοτικών προγραμμάτων που επιλέγουν την καταβολή εφάπαξ ποσού αντί της καταβολής μηνιαίας σύνταξης, το οποίο εκτιμάται με βάση την εμπειρία της Εταιρίας.

Έλεγχος Επάρκειας Ατομικών Παραδοσιακών Προγραμμάτων

Ο έλεγχος βασίσθηκε στην προβολή των μελλοντικών ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας ένα σύνολο από Παραδοχές. Οι παραδοχές αυτές παρουσιάζονται αναλυτικά παραπάνω. Από τον Έλεγχο Επάρκειας δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Ανάλυση Ευαισθησίας

Τα αποτελέσματα της ανάλυσης ευαισθησίας που απεικονίζονται στον παρακάτω Πίνακα, αφορούν τους παράγοντες που θεωρούνται σημαντικοί και η μεταβολή τους έχει επίπτωση στις Τεχνικές Προβλέψεις.

Ατομικά Παραδοσιακά Προγράμματα

31/12/2019 Παραδοχή	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις (ποσά σε χιλ. €)
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+ 50 Μονάδες Βάσης	-2.698
	- 50 Μονάδες Βάσης	2.977
Ποσοστά Ακυρώσεων	+10%	2
	-10%	-32
Ποσοστά Θνησιμότητας	+15%	269
	-15%	-273
31/12/2018 Παραδοχή		
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+ 50 Μονάδες Βάσης	-1.736
	- 50 Μονάδες Βάσης	2.067
Ποσοστά Ακυρώσεων	+10%	260
	-10%	-295

Συμπληρωματικές Καλύψεις σε Συμβόλαια Ασφάλισης Ζωής & Καλύψεις Υγείας

Οι κύριοι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία στις συμπληρωματικές καλύψεις των συμβολαίων Ζωής είναι:

Κίνδυνος Νοσηρότητας: Είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από την απόκλιση του κόστους Αποζημιώσεων που σχετίζονται με νοσοκομειακές καλύψεις σε σχέση με το εκτιμώμενο κόστος.

Κίνδυνος Εξόδων: Είναι ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω, απόκλισης των πραγματικών εξόδων σε σχέση με τις αρχικές εκτιμήσεις.

Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας: Είναι ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω της διαφοροποίησης του πραγματικού αριθμού των Ακυρώσεων σε σχέση με τον αναμενόμενο αριθμό τους.

Παραδοχές

Η επιλογή των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των ασφαλιστικών Υποχρεώσεων βασίζονται στην εμπειρία της Εταιρίας, τα ιστορικά δεδομένα του Ασφαλιστικού Χαρτοφυλακίου και τις συνθήκες της Αγοράς. Οι σημαντικότερες Παραδοχές, στις οποίες οι ασφαλιστικές προβλέψεις παρουσιάζουν μεγαλύτερη ευαισθησία, είναι οι ακόλουθες:

Νοσηρότητα: Η συχνότητα και σφοδρότητα καθώς και η μεταβολή τους ανά ηλικία και τύπο κάλυψης βασίζονται στην ιστορική εμπειρία του Χαρτοφυλακίου.

Ανικανότητα: Τα ποσοστά ανικανότητας για τις συμπληρωματικές καλύψεις Ζωής με παροχές σε περίπτωση ανικανότητας του ασφαλισμένου, βασίζονται τόσο στα αντίστοιχα ποσοστά των εν ενεργεία Συμβάσεων Αντασφάλειας όσο και στα ιστορικά δεδομένα του εν λόγω Ασφαλιστικού Χαρτοφυλακίου.

Θνησιμότητα: Οι παραδοχές βασίζονται σε Πίνακες Θνησιμότητας, και διαφοροποιούνται ανά φύλο.

Ποσοστά Ακυρώσεων: Οι ακυρώσεις αφορούν τον τερματισμό των συμβολαίων λόγω μη καταβολής ασφαλίσεων. Τα ποσοστά Ακυρώσεων προκύπτουν από τη Στατιστική Ανάλυση των Ακυρώσεων του εν λόγω Ασφαλιστικού Χαρτοφυλακίου και διαφοροποιούνται ανά ομοιογενή ομάδα προϊόντων.

Καμπύλη επιτοκίων προεξόφλησης: Η εν λόγω καμπύλη, βασίζεται στην καμπύλη επιτοκίων άνευ - κινδύνου, όπως υπολογίζεται από την ΕΙΟΡΑ. Η καμπύλη επιτοκίων χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ρών (εσόδων – εξόδων), στην εκτίμηση των οποίων βασίζεται η επάρκεια των υποχρεώσεων.

Η καμπύλη επιδέχεται προσαύξηση (spread) στο ύψος του illiquidity premium.

Έλεγχος Επάρκειας Συμπληρωματικών Καλύψεων Συμβολαίων Ασφάλισης Ζωής & Καλύψεων Υγείας

Ο έλεγχος βασίστηκε στην προβολή των μελλοντικών ταμειακών ρών χρησιμοποιώντας ένα σύνολο από Παραδοχές. Οι παραδοχές αυτές παρουσιάζονται αναλυτικά παραπάνω. Για τις ομαδικές ασφαλίσεις κινδύνων διενεργείται έλεγχος επάρκειας ακολουθώντας την αναγραφόμενη μεθοδολογία στα Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών. Από τον Έλεγχο Επάρκειας προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Ανάλυση Ευαισθησίας

Τα αποτελέσματα της ανάλυσης ευαισθησίας που απεικονίζονται στον παρακάτω Πίνακα, αφορούν τους παράγοντες που θεωρούνται σημαντικοί και η μεταβολή τους έχει επίπτωση στις Τεχνικές Προβλέψεις.

Νοσοκομειακά Προγράμματα		
Παραδοχή 31/12/2019	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις (ποσά σε χιλ. €)
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+ 50 Μονάδες Βάσης	8
	- 50 Μονάδες Βάσης	-9
Ποσοστά Ακυρώσεων	+10%	15
	-10%	-18
Ποσοστά Νοσηρότητας	+5%	288
	-5%	-288
Ποσοστά Εξόδων (ομαδικών κινδύνων)	+10%	2
	-10%	-2
Συμπληρωματικές Καλύψεις		
Παραδοχή 31/12/2019	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις (ποσά σε χιλ. €)
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+ 50 Μονάδες Βάσης	89
	- 50 Μονάδες Βάσης	-94
Ποσοστά Ακυρώσεων	+10%	196
	-10%	-217
Ποσοστά Θνησιμότητας	+15%	3
	-15%	-3

Νοσοκομειακά Προγράμματα		
Παραδοχή 31/12/2018	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις (ποσά σε χιλ. €)
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+ 50 Μονάδες Βάσης	14
	- 50 Μονάδες Βάσης	-15
Ποσοστά Ακυρώσεων	+10%	9
	-10%	-9
Ποσοστά Νοσηρότητας	+5%	274
	-5%	-275
Ποσοστά Εξόδων (ομαδικών κινδύνων)	+10%	6
	-10%	-6
Συμπληρωματικές Καλύψεις		
Παραδοχή 31/12/2018	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις (ποσά σε χιλ. €)
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+ 50 Μονάδες Βάσης	113
	- 50 Μονάδες Βάσης	-120
Ποσοστά Ακυρώσεων	+10%	135
	-10%	-142

Συμβόλαια για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής όπου οι ασφαλιζόμενοι φέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο (Unit Linked)

Τα συμβόλαια αυτά μεταφέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο στον κάτοχο του συμβολαίου, αλλά ταυτόχρονα η ασφαλιστική Εταιρία αναλαμβάνει την κάλυψη με την εγγύηση μέρους του χρηματοοικονομικού κινδύνου. Επίσης εμπεριέχουν και σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο (κάλυψη θανάτου, ανικανότητας, ατυχημάτων και ασθένειας).

Οι κύριοι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία είναι όπως των παραδοσιακών συμβολαίων ζωής.

Διενεργείται έλεγχος επάρκειας με αντίστοιχη με των ατομικών παραδοσιακών συμβολαίων ζωής μεθοδολογία.

Ανάλυση Ευαισθησίας

Τα αποτελέσματα της ανάλυσης ευαισθησίας που απεικονίζονται στον παρακάτω Πίνακα, αφορούν τους παράγοντες που θεωρούνται σημαντικοί και η μεταβολή τους έχει επίπτωση στις Τεχνικές Προβλέψεις.

Unit Linked

Παραδοχή 31/12/2019	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις (ποσά σε χιλ. €)
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+ 50 Μονάδες Βάσης	6
	- 50 Μονάδες Βάσης	-6
Ποσοστά Ακυρώσεων	+10%	-14
	-10%	15
Ποσοστά Θνησιμότητας	+15%	0
	-15%	0
Παραδοχή 31/12/2018	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις (ποσά σε χιλ. €)
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+ 50 Μονάδες Βάσης	-8
	- 50 Μονάδες Βάσης	9
Ποσοστά Ακυρώσεων	+10%	-26
	-10%	28

Χρηματοοικονομικά Συμβόλαια - Λογαριασμοί Διαχείρισης Κεφαλαίου (Deposit Administration Funds)

Έλεγχος επάρκειας Λογαριασμών Διαχείρισης Κεφαλαίου (DAF)

Ο έλεγχος βασίστηκε στην προβολή των μελλοντικών ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας ανάλογες παραδοχές με τα ατομικά ασφαλιστήρια. Από τον Έλεγχο Επάρκειας προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Ανάλυση Ευαισθησίας

Τα αποτελέσματα της ανάλυσης ευαισθησίας που απεικονίζονται στον παρακάτω Πίνακα, αφορούν τους παράγοντες που θεωρούνται σημαντικοί και η μεταβολή τους έχει επίπτωση στις Τεχνικές Προβλέψεις.

Ομαδικά Συνταξιοδοτικά Κεφάλαια (DAF)

Παραδοχή 31/12/2019	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις (ποσά σε χιλ. €)
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+ 50 Μονάδες Βάσης	-407
	- 50 Μονάδες Βάσης	452
Ποσοστά Ακυρώσεων	+10%	-5
	-10%	5
Ποσοστά Θνησιμότητας	+15%	2
	-15%	-2
Παραδοχή 31/12/2018	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις (ποσά σε χιλ. €)
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+ 50 Μονάδες Βάσης	-277
	- 50 Μονάδες Βάσης	301
Ποσοστά Ακυρώσεων	+10%	2
	-10%	-2

II. Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

Έλεγχος Επάρκειας

Έλεγχος επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων διενεργείται σε όλους τους Κλάδους Γενικών Ασφαλίσεων. Πιο συγκεκριμένα επεξεργάστηκαν ιστορικά δεδομένα για κάθε έτος ατυχήματος μετά το 2008 και εφαρμόστηκε ένα εύρος από μεθόδους Αποθεματοποίησης. Επιπλέον:

- Διενεργείται συγκριτική αντιπαράθεση των Εκκρεμών Ζημιών (Φάκελο – προς Φάκελο) μεταξύ των περιόδων.
- Ελέγχονται οι προβλέψεις των προηγούμενων περιόδων σε σχέση με την εξέλιξη των πληρωθεισών Ζημιών και επεξηγούνται οι αποκλίσεις.

Η εξέλιξη των πληρωθεισών και των εκκρεμών ζημιών του Κλάδου Αυτοκινήτων (Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου και Χερσαίων Οχημάτων), που αποτελεί τον μεγαλύτερο κλάδο ασφαλίσεων ζημιών της Εταιρίας, όπως και του Κλάδου Πυρός, απεικονίζονται στους πίνακες που ακολουθούν:

Εξέλιξη Ζημιών Χερσαίων Οχημάτων και Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου (Ποσά σε χιλιάδες €)

Έτος ατυχήματος	Αποθέματα προ του 2010	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Σύνολο
Έτος ατυχήματος		34.992	38.158	49.521	52.085	60.406	59.211	59.908	60.927	66.893	68.337	
Μετά ένα έτος		37.622	45.288	51.717	55.366	60.323	57.910	58.852	59.996	64.356		
Μετά δύο έτη		37.737	43.333	49.323	52.427	56.111	55.230	59.075	58.403			
Μετά τρία έτη		36.751	42.259	46.767	48.077	50.512	51.502	56.412				
Μετά τέσσερα έτη		34.440	41.116	45.214	44.832	45.636	50.215					
Μετά πέντε έτη		33.539	39.834	43.739	41.270	45.431						
Μετά έξι έτη		32.152	37.361	43.125	40.910							
Μετά επτά έτη		31.484	36.625	43.167								
Μετά οκτώ έτη		31.244	36.629									
Μετά εννέα έτη		31.110										
Τρέχουσα εκτίμηση σωρευμένων ζημιών		31.110	36.629	43.167	40.910	45.431	50.215	56.412	58.403	64.356	68.337	
Έτος ατυχήματος		-16.592	-17.085	-21.612	-20.910	-21.293	-22.611	-22.109	-24.895	-24.358	-25.544	
Μετά ένα έτος		-22.479	-25.106	-29.781	-29.429	-30.169	-31.783	-33.305	-38.041	-37.771		
Μετά δύο έτη		-24.546	-28.062	-33.114	-31.559	-32.103	-34.531	-37.206	-41.156			
Μετά τρία έτη		-26.826	-29.559	-34.755	-32.814	-34.427	-37.520	-40.123				
Μετά τέσσερα έτη		-28.417	-30.759	-36.611	-34.241	-36.001	-40.264					
Μετά πέντε έτη		-29.213	-32.530	-38.162	-36.027	-37.624						
Μετά έξι έτη		-29.587	-33.579	-39.569	-37.397							
Μετά επτά έτη		-30.377	-34.281	-40.336								
Μετά οκτώ έτη		-30.323	-34.855									
Μετά εννέα έτη		-30.402										
Σωρευμένες πληρωθείσες αποζημιώσεις		-30.402	-34.855	-40.336	-37.397	-37.624	-40.264	-40.123	-41.156	-37.771	-25.544	-365.472
Συνολικό Απόθεμα εκκρεμών ζημιών	4.259	708	1.774	2.831	3.513	7.808	9.952	16.289	17.247	26.586	42.793	133.758

Εξέλιξη Ζημιών κλάδου Πυρός (Ποσά σε χιλιάδες €)

Έτος ατυχήματος	Αποθέματα προ του 2010	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Σύνολο
Έτος ατυχήματος		3.213	2.904	3.474	1.894	2.679	3.445	2.802	2.614	7.485	3.384	
Μετά ένα έτος		2.815	2.342	3.183	1.898	2.403	3.340	2.519	2.072	7.370		
Μετά δύο έτη		2.808	2.285	3.095	1.736	2.085	3.256	2.254	2.023			
Μετά τρία έτη		2.608	2.267	2.929	1.676	2.067	3.453	2.266				
Μετά τέσσερα έτη		2.573	2.138	2.842	1.602	2.047	3.411					
Μετά πέντε έτη		2.550	2.161	2.842	1.604	2.058						
Μετά έξι έτη		2.544	2.172	2.836	1.605							
Μετά επτά έτη		2.545	2.164	2.836								
Μετά οκτώ έτη		2.543	2.224									
Μετά εννέα έτη		2.528										
Τρέχουσα εκτίμηση σωρευμένων ζημιών		2.528	2.224	2.836	1.605	2.058	3.411	2.266	2.023	7.370	3.384	
Έτος ατυχήματος		-759	-577	-1.905	-705	-963	-736	-709	-677	-2.899	-1.314	
Μετά ένα έτος		-2.031	-1.899	-2.627	-1.444	-1.404	-2.649	-1.939	-1.663	-6.471		
Μετά δύο έτη		-2.046	-1.952	-2.795	-1.572	-1.441	-2.766	-2.236	-1.877			
Μετά τρία έτη		-2.054	-1.950	-2.787	-1.582	-1.487	-2.904	-2.241				
Μετά τέσσερα έτη		-2.526	-1.990	-2.786	-1.585	-1.495	-2.922					
Μετά πέντε έτη		-2.524	-2.012	-2.789	-1.588	-1.524						
Μετά έξι έτη		-2.522	-2.026	-2.783	-1.589							
Μετά επτά έτη		-2.523	-2.033	-2.784								
Μετά οκτώ έτη		-2.521	-2.098									
Μετά εννέα έτη		-2.521										
Σωρευμένες πληρωθείσες αποζημιώσεις		-2.521	-2.098	-2.784	-1.589	-1.524	-2.922	-2.241	-1.877	-6.471	-1.314	-25.341
Συνολικό Απόθεμα εκκρεμών ζημιών	1.295	8	126	52	16	534	489	25	146	899	2.070	5.659

4.2.2 Κίνδυνος Αγοράς

Ο Κίνδυνος Αγοράς ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια του Ομίλου, 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 του Ομίλου που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των επιτοκίων, το σχήμα της καμπύλης αποδόσεων καθώς και τη διαφορά μεταξύ των διαφορετικών επιτοκίων που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις. Παρακάτω παρουσιάζεται η μεταβολή της Καθαρής Θέσης, εξαιτίας της παράλληλης μετατόπισης στην καμπύλη αποδόσεων κατά ± 25 μονάδες βάσης.

Όμιλος 31/12/2019 (ποσά σε χιλ. €)	Μεταβολή	Επίδραση στην Καθαρή Θέση			
		Μέχρι ένα έτος	1-2 έτη	2-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Χαρτοφυλάκιο ομολόγων	+25 μονάδες βάσης	-124	-154	-860	-1.470
	-25 μονάδες βάσης	124	154	860	1.470

Όμιλος 31/12/2018 (ποσά σε χιλ. €)	Μεταβολή	Επίδραση στην Καθαρή Θέση			
		Μέχρι ένα έτος	1-2 έτη	2-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Χαρτοφυλάκιο ομολόγων	+25 μονάδες βάσης	-102	-71	-949	-1.579
	-25 μονάδες βάσης	102	71	949	1.579

Μητρική Εταιρία 31/12/2019 (ποσά σε χιλ. €)	Μεταβολή	Επίδραση στην Καθαρή Θέση			
		Μέχρι ένα έτος	1-2 έτη	2-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Χαρτοφυλάκιο ομολόγων	+25 μονάδες βάσης	-124	-153	-857	-1.468
	-25 μονάδες βάσης	124	153	857	1.468

Μητρική Εταιρία 31/12/2018 (ποσά σε χιλ. €)	Μεταβολή	Επίδραση στην Καθαρή Θέση			
		Μέχρι ένα έτος	1-2 έτη	2-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Χαρτοφυλάκιο ομολόγων	+25 μονάδες βάσης	-102	-71	-944	-1.576
	-25 μονάδες βάσης	102	71	944	1.576

Κίνδυνος Μετοχών

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

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η μεταβολή της Καθαρής Θέσης εξαιτίας διακυμάνσεων των τιμών του μετοχικού χαρτοφυλακίου κατά $\pm 30\%$.

31/12/2019 (ποσά σε χιλ. €)	Μεταβολή	Επίδραση στην Καθαρή Θέση
Χαρτοφυλάκιο μετοχών	+30%	8.484
	-30%	-8.484

31/12/2018 (ποσά σε χιλ. €)	Μεταβολή	Επίδραση στην Καθαρή Θέση
Χαρτοφυλάκιο μετοχών	+30%	6.402
	-30%	-6.402

Κίνδυνος Εγγυήσεων

Τα παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια παρέχουν εγγυημένη απόδοση βάσει τεχνικού επιτοκίου και οι ασφαλίσεις Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις (Unit Linked) εξασφαλίζουν εγγυημένη παροχή στη λήξη τους. Η αρνητική απόκλιση μεταξύ της εγγυημένης παροχής / τεχνικού επιτοκίου και της επιτευχθείσας απόδοσης, δημιουργεί κίνδυνο εγγυήσεων. Ο Όμιλος προκειμένου να μετριάσει τον κίνδυνο αυτό, τιμολογεί με συντηρητικότερο τεχνικό επιτόκιο, σε μέρος του χαρτοφυλακίου των ασφαλισμένων.

4.2.3 Κίνδυνος Ρευστότητας

Αφορά τον Κίνδυνο της μη χρονικής αντιστοίχισης των Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού. Η Εταιρία παρακολουθεί τις υποχρεώσεις της και φροντίζει για την έγκαιρη αποπληρωμή καταγράφοντας τις ταμειακές εισροές και εκροές και εξασφαλίζοντας επαρκή ταμειακά διαθέσιμα.

Η διαχείριση του συγκεκριμένου κινδύνου περιλαμβάνει την πολιτική για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η οποία είναι εγκεκριμένη από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην πιθανότητα ο Όμιλος ή η Εταιρία να μη μπορέσει να εκπληρώσει εμπρόθεσμα τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις. 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. Τα ταμειακά ισοδύναμα του Ομίλου την 31/12/2019 και την 31/12/2018 ανέρχονταν σε € 16.266 χιλ. και σε € 9.093 χιλ. αντίστοιχα. Επιπρόσθετα ο Όμιλος έχει πρόσβαση σε επαρκή δανεισμό βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα (παρόλο που δεν έχει κάνει χρήση τα τελευταία δεκαεπτά έτη) για την κάλυψη έκτακτων ταμειακών αναγκών εάν αυτό χρειασθεί.

Τέλος, αξίζει να σημειωθεί ότι η Επιτροπή Επενδύσεων και Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού (ALCO), με κατάλληλα εργαλεία παρακολουθεί συστηματικά το συγκεκριμένο κίνδυνο.

Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία διαχειρίζονται τον κίνδυνο ρευστότητας με τη συνεχή παρακολούθηση των χρηματοροών τους (εισροών και εκροών). Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η ωρίμανση των αναμενόμενων μη-προεξοφλημένων εισροών από τις επενδύσεις σε Ομόλογα και των αναμενόμενων μη-προεξοφλημένων εκροών των Μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών προβλέψεων και των εκροών των λοιπών υποχρεώσεων. Οι εισροές εμπεριέχουν τόσο τα ποσά των κουπονιών όσο και τις εισροές από το Κεφάλαιο των Ομολόγων. Σημειώνεται ότι στους παρακάτω πίνακες δεν συμπεριλαμβάνονται όλα τα κονδύλια της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης παρά μόνο τα κονδύλια που αφορούν την ρευστότητα.

Όμιλος					
31/12/2019	Μέχρι ένα	1-3 έτη	4-8 έτη	Πάνω από	Σύνολο
(ποσά σε χιλ. €)	έτος			8 έτη	
Ενεργητικό					
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση					
Ομόλογα	109.969	125.478	75.774	23.651	334.872
Αξιόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη					
Ομόλογα	0	0	0	0	0
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων					
Ομόλογα	30	591	215	0	836
Επενδύσεις για λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)					
Ομόλογα	832	1.808	1.746	397	4.783
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους	16.006	0	0	0	16.006
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	9.924	0	0	0	9.924
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής	19.123	0	0	0	19.123
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	0	19.398	0	0	19.398
Σύνολο Ενεργητικού	155.884	147.275	77.735	24.048	404.942
Υποχρεώσεις					
Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις					
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	5.700	0	0	0	5.700
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	269	0	0	0	269
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0	4.689	0	4.689
Λοιπές Υποχρεώσεις	23.268	0	0	0	23.268
Προβλέψεις	2.659	0	0	0	2.659
Τρέχων φόρος εισοδήματος	0	0	0	0	0
Σύνολο Υποχρεώσεων	127.303	79.674	50.880	55.002	312.859
Διαφορά Ενεργητικού – Υποχρεώσεων	28.581	67.601	26.855	-30.954	92.083

Όμιλος					
31/12/2018	Μέχρι ένα έτος	1-3 έτη	4-8 έτη	Πάνω από 8 έτη	Σύνολο
(ποσά σε χιλ. €)					
Ενεργητικό					
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση					
Ομόλογα	100.729	104.752	69.648	52.068	327.197
Αξιόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη					
Ομόλογα	524	0	0	0	524
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων					
Ομόλογα	35	597	377	0	1.009
Επενδύσεις για λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)					
Ομόλογα	546	1.309	1.028	1.046	3.928
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους	14.332	0	0	0	14.332
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	11.488	0	0	0	11.488
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής	17.591	0	0	0	17.591
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	0	20.005	0	0	20.005
Σύνολο Ενεργητικού	145.245	126.663	71.053	53.114	396.074
Υποχρεώσεις					
Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις					
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	4.222	0	0	0	4.222
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	182	0	0	0	182
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0	206	0	206
Λοιπές Υποχρεώσεις	20.741	0	0	0	20.741
Προβλέψεις	2.434	0	0	0	2.434
Τρέχων φόρος εισοδήματος	28	0	0	0	28
Σύνολο Υποχρεώσεων	110.531	81.772	46.981	57.784	297.067
Διαφορά Ενεργητικού – Υποχρεώσεων	34.714	44.891	24.072	-4.670	99.007
Μητρική Εταιρία					
31/12/2019	Μέχρι ένα έτος	1-3 έτη	4-8 έτη	Πάνω από 8 έτη	Σύνολο
(ποσά σε χιλ. €)					
Ενεργητικό					
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση					
Ομόλογα	109.969	125.478	75.774	23.651	334.872
Αξιόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη					
Ομόλογα	0	0	0	0	0
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων					
Ομόλογα	0	0	0	0	0
Επενδύσεις για λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)					
Ομόλογα	832	1.808	1.746	397	4.783
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους	16.006	0	0	0	16.006
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	9.924	0	0	0	9.924
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής	19.123	0	0	0	19.123
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	0	16.444	0	0	16.444
Σύνολο Ενεργητικού	155.854	143.730	77.520	24.048	401.152
Υποχρεώσεις					
Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις					
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	5.700	0	0	0	5.700
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	269	0	0	0	269
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0	4.815	0	4.815
Λοιπές Υποχρεώσεις	21.011	0	0	0	21.011
Προβλέψεις	1.968	0	0	0	1.968
Τρέχων φόρος εισοδήματος	0	0	0	0	0
Σύνολο Υποχρεώσεων	124.355	79.674	51.006	55.002	310.037
Διαφορά Ενεργητικού – Υποχρεώσεων	31.499	64.056	26.514	-30.954	91.115

Μητρική Εταιρία

31/12/2018 (ποσά σε χιλ. €)	Μέχρι ένα έτος	1-3 έτη	4-8 έτη	Πάνω από 8 έτη	Σύνολο
Ενεργητικό					
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση					
Ομόλογα	100.729	104.752	69.648	52.068	327.197
Αξιόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη					
Ομόλογα	524	0	0	0	524
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων					
Ομόλογα	0	0	0	0	0
Επενδύσεις για λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)					
Ομόλογα	546	1.309	1.028	1.046	3.928
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους	14.332	0	0	0	14.332
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	11.488	0	0	0	11.488
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής	17.591	0	0	0	17.591
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	0	17.180	0	0	17.180
Σύνολο Ενεργητικού	145.210	123.241	70.676	53.114	392.240
Υποχρεώσεις					
Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις					
	82.924	81.772	46.775	57.784	269.254
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων					
	4.222	0	0	0	4.222
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές					
	182	0	0	0	182
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις					
	0	0	206	0	206
Λοιπές Υποχρεώσεις					
	18.694	0	0	0	18.694
Προβλέψεις					
	2.026	0	0	0	2.026
Τρέχων φόρος εισοδήματος					
	0	0	0	0	0
Σύνολο Υποχρεώσεων	108.048	81.772	46.981	57.784	294.584
Διαφορά Ενεργητικού – Υποχρεώσεων	37.162	41.469	23.695	-4.670	97.656

Η παραπάνω κατηγοριοποίηση των Ασφαλιστικών Υποχρεώσεων πραγματοποιήθηκε λαμβάνοντας υπόψη τις χρηματοροές που προέκυψαν σύμφωνα με τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης.

4.2.4 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος, που προκύπτει από την αδυναμία του υπόχρεου να εκπληρώσει τους όρους της οποιαδήποτε σύμβασης ή οποιαδήποτε άλλης υποχρέωσης έχει συμφωνηθεί με τον Όμιλο. Ο όρος υπόχρεος περιλαμβάνει, τους αντισυμβαλλόμενους, π.χ. μεσίτες ασφαλείων και αντασφαλιστές, τους εκδότες τίτλων, καθώς και οποιονδήποτε οφειλέτη και εγγυητή.

Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η μέγιστη έκθεση του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας σε πιστωτικό κίνδυνο ανά περιουσιακό στοιχείο (χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τυχόν εγγυήσεις η/και εξασφαλίσεις) όπως αυτά εμφανίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης. Σημειώνεται ότι στους παρακάτω πίνακες δεν συμπεριλαμβάνονται όλα τα κονδύλια της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης παρά μόνο τα κονδύλια που αφορούν τον πιστωτικό κίνδυνο.

(ποσά σε χιλ. €)	Σημ.	Όμιλος		Μητρική	
		31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	7.5	345.553	307.028	345.553	307.028
Αξιόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη	7.6	0	502	0	502
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	7.7	1.572	1.352	0	0
Επενδύσεις για λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	7.9	11.005	9.729	11.005	9.729

Όμιλος

Μητρική

(ποσά σε χιλ. €)	Σημ.	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής	7.11	1.893	2.391	1.893	2.391
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	7.12	16.006	14.332	16.006	14.332
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	7.13	9.924	11.670	9.924	11.670
Λοιπές Απαιτήσεις	7.16	17.505	17.614	14.551	14.789
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	7.17	16.266	7.483	15.572	6.982
Σύνολο		419.724	372.101	414.504	367.423

Ο παρακάτω πίνακας παρέχει ανάλυση των αξιογράφων στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 ανά πιστοληπτική διαβάθμιση:

Όμιλος 31/12/2019

(ποσά σε χιλ. €)	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	Χωρίς βαθμ/γία	Σύνολο
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	25.463	52.440	25.575	61.789	123.960	0	481	0	0	55.844	345.553
Αξιόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	0	0	0	0	555	0	0	0	0	1.017	1.572
Επενδύσεις για λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.005	11.005
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.893	1.893
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16.006	16.006
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	0	2.685	6.214	0	0	0	0	0	0	1.025	9.924
Λοιπές Απαιτήσεις (Εξαιρουμένων των Προθεσμιακών Καταθέσεων)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.813	13.813
Προθεσμιακές Καταθέσεις	0	0	0	0	0	0	3.692	0	0	0	3.692
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	0	0	2.490	0	0	0	13.659	0	0	117	16.266
Σύνολο	25.463	55.125	34.279	61.789	124.515	0	17.832	0	0	100.720	419.724

Όμιλος 31/12/2018

(ποσά σε χιλ. €)	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	Χωρίς βαθμ/γία	Σύνολα
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	49.845	77.400	29.557	30.320	611	77.882	0	0	0	41.413	307.028
Αξιόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη	0	0	502	0	0	0	0	0	0	0	502
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	0	0	0	0	0	507	0	0	0	845	1.352
Επενδύσεις για λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9.729	9.729
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.391	2.391
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14.332	14.332
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	0	4.416	6.084	0	0	0	0	0	0	1.170	11.670
Λοιπές Απαιτήσεις (Εξαιρουμένων των Προθεσμιακών Καταθέσεων)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14.924	14.924
Προθεσμιακές Καταθέσεις	0	0	0	0	0	0	2.690	0	0	0	2.690
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	0	0	759	0	0	207	5.471	0	0	1.046	7.483
Σύνολο	49.845	81.816	36.902	30.320	611	78.597	8.161	0	0	85.849	372.101

Μητρική 31/12/2019

(ποσά σε χιλ. €)	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	Χωρίς βαθμ/γία	Σύνολα
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	25.463	52.440	25.575	61.789	123.960	0	481	0	0	55.844	345.553
Αξιόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Επενδύσεις για λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.005	11.005
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.893	1.893
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16.006	16.006
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	0	2.685	6.214	0	0	0	0	0	0	1.025	9.924
Λοιπές Απαιτήσεις (Εξαιρουμένων των Προθεσμιακών Καταθέσεων)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.859	10.859
Προθεσμιακές Καταθέσεις	0	0	0	0	0	0	3.692	0	0	0	3.692
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	0	0	2.490	0	0	0	12.967	0	0	115	15.572
Σύνολο	25.463	55.125	34.279	61.789	123.960	0	17.140	0	0	96.747	414.504

Μητρική 31/12/2018

(ποσά σε χιλ. €)	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	Χωρίς βαθμ/γία	Σύνολο
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	49.845	77.400	29.557	30.320	611	77.882	0	0	0	41.413	307.028
Αξιόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη	0	0	502	0	0	0	0	0	0	0	502
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Επενδύσεις για λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9.729	9.729
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.391	2.391
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14.332	14.332
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	0	4.416	6.084	0	0	0	0	0	0	1.170	11.670
Λοιπές Απαιτήσεις (Εξαιρουμένων των Προθεσμιακών Καταθέσεων)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.099	12.099
Προθεσμιακές Καταθέσεις	0	0	0	0	0	0	2.690	0	0	0	2.690
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	0	0	759	0	0	207	5.461	0	0	555	6.982
Σύνολο	49.845	81.816	36.902	30.320	611	78.089	8.151	0	0	81.689	367.423

4.2.5 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια του Ομίλου, που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των συναλλαγματικών ισοτιμιών που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις. Η Εταιρία συναλλάσσεται μόνο σε ευρώ και ως εκ τούτου ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι περιορισμένος. Οι απαιτήσεις της Μητρικής Εταιρίας σε ξένο νόμισμα αποτελούν το 0,91% του συνόλου του ενεργητικού της έναντι 0,46% του 2018. Το αντίστοιχο ποσοστό για τον Όμιλο ανήλθε σε 0,90% έναντι 0,46% το 2018.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι μεταβολές της Καθαρής Θέσης εξαιτίας της μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών κατά ±25%.

31/12/2019 (ποσά σε χιλ. €)	Μεταβολή	Επίδραση στην Καθαρή Θέση			
		USD	GBP	Λοιπά	Σύνολο
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ξένο νόμισμα	+25%	555	287	248	1.090
	-25%	-555	-287	-248	-1.090

31/12/2018 (ποσά σε χιλ. €)	Μεταβολή	Επίδραση στην Καθαρή Θέση			
		USD	GBP	Λοιπά	Σύνολο
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ξένο νόμισμα	+25%	265	115	111	491
	-25%	-265	-115	-111	-491

4.2.6 Κίνδυνος Συγκέντρωσης αγοράς

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια του Ομίλου, που προκύπτει από την υπερβολική συνολική έκθεση σε έναν αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα αντισυμβαλλομένων στις χρηματοπιστωτικές συναλλαγές. Ο Όμιλος αξιολογεί τον Κίνδυνο Συγκέντρωσης, για τις Επενδύσεις έχοντας θέσει σε ισχύ κατάλληλη πολιτική επενδύσεων και όρια για τις καταθέσεις και τα χρεόγραφα, και τα ασφαλιστήρια συμβόλαια φροντίζοντας για τη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου.

Ο Όμιλος πλέον επιμετρά τον Κίνδυνο Συγκέντρωσης σύμφωνα με τις διατάξεις του πλαισίου Φερεγγυότητας II. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Συγκέντρωσης ανήλθαν σε € 1.583 χιλ. κατά την 31/12/2019 έναντι μηδενικού κατά την 31/12/2018 λόγω αύξησης της έκθεσης του Ομίλου σε Προθεσμιακές Καταθέσεις συγκεκριμένου πιστωτικού ιδρύματος ύψους € 8.368 χιλ.

4.2.7 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.

Η διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου περιλαμβάνει:

- Καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες λειτουργίας για το σύνολο των επιχειρησιακών μονάδων της Εταιρίας
- Την ύπαρξη επαρκών συστημάτων και διαδικασιών για τον εντοπισμό κάθε ουσιώδους πηγής Λειτουργικού Κινδύνου, την παρακολούθηση, αξιολόγηση (μέτρηση) και αναφορά των αναλαμβανόμενων κινδύνων και τη λήψη διορθωτικών ενεργειών, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο.

Για τον περιορισμό του εν λόγω κινδύνου, η Εταιρία έχει θεσπίσει επαρκείς μηχανισμούς ελέγχου και αναφοράς με στόχο τον εντοπισμό, αξιολόγηση και διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου. Οι μηχανισμοί περιλαμβάνουν την καταγραφή των εσωτερικών διαδικασιών και ελεγκτικών μηχανισμών, τον διαχωρισμό των αρμοδιοτήτων, τη συνεχή εκπαίδευση, τις διαδικασίες εγκρίσεων και συμφωνιών, καθώς και την εποπτεία του τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Σε περιπτώσεις που οι συνέπειες του Λειτουργικού Κινδύνου υπερβαίνουν τα θεσπισμένα όρια, η Εταιρία έχει αναπτύξει σχέδιο μείωσης του λειτουργικού κινδύνου στα επιτρεπτά όρια.

4.2.8 Διαχείριση Κεφαλαίων

Από την 1 Ιανουαρίου 2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν.4364/2016 για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις στην Ελλάδα. Ο νέος νόμος αντικατέστησε τον προηγούμενο νόμο 400/1970 για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις και έθεσε σε ισχύ τις απαιτήσεις της Οδηγίας Φερεγγυότητα II (Solvency II) 2009/138/ΕΕ.

Η Μητρική παρακολουθεί τακτικά, τουλάχιστον ανά τρίμηνο, την κεφαλαιακή επάρκεια σύμφωνα με το νέο εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, εξετάζοντας τόσο το δείκτη κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας, όσο και το δείκτη ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης, έναντι των ορίων που τίθενται από το ευρωπαϊκό και τα εθνικά κανονιστικά πλαίσια, αλλά και έναντι των ορίων που έχουν τεθεί εσωτερικά από την Εταιρία.

Στο παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα αποτελέσματα τόσο του δείκτη Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (MCR) όσο και του δείκτη Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR).

Κεφαλαιακές απαιτήσεις	31/12/2019	31/12/2018
Δείκτης Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων προς Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR ratio)	424,82%	401,19%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (MCR) (ποσά σε χιλ. €)	30.528	28.265
Δείκτης Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων προς Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR ratio)	167,63%	159,81%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) (ποσά σε χιλ. €)	77.363	70.955

Ο υπολογισμός των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας βασίστηκε στην τυποποιημένη μέθοδο, κάνοντας χρήση των παρακάτω μεταβατικών μέτρων, τα οποία δεν χρήζουν έγκρισης από την εποπτική αρχή.

- Μέτρο μακροπρόθεσμων εγγυήσεων λόγω μεταβλητότητας (Volatility Adjustment).
- Χρήση του χαμηλότερου ποσοστού της τυπικής παραμέτρου, για τις μετοχές που η Εταιρία αγόρασε έως και την 1/1/2016.

5. Λειτουργικοί Τομείς

- α. Ο Όμιλος έχει τέσσερις τομείς. Τις ασφαλίσσεις Ζωής, τις ασφαλίσσεις Αυτοκινήτων (οι οποίες συμπεριλαμβάνουν τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων και τον Κλάδο Χερσαίων Οχημάτων), τις ασφαλίσσεις Λοιπών Κλάδων Ζημιών (που περιλαμβάνουν τους κλάδους Ατυχημάτων, Ασθενειών, Σκαφών, και Αστικής Ευθύνης Σκαφών, Μεταφορών, Περιουσίας, Γενικής Αστικής Ευθύνης, Νομικής Προστασίας, Βοηθείας, Διαφόρων Χρηματικών Απωλειών και Λοιπών Ζημιών Αγαθών) και τις Λοιπές Υπηρεσίες, που περιλαμβάνουν Χρηματοχρηματοοικονομικές και Εμπορικές Υπηρεσίες που παρέχονται από τις θυγατρικές εταιρίες.
- β. Οι λογιστικές πολιτικές για τους λειτουργικούς τομείς είναι οι ίδιες με αυτές που περιγράφονται στις σημαντικές λογιστικές πολιτικές των ετησίων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
- γ. Η αποδοτικότητα των τομέων επιμετράται στην βάση του αποτελέσματος, κέρδους ή ζημίας από τις λειτουργικές δραστηριότητες προ φόρου εισοδήματος και δίχως να λαμβάνονται υπόψη τα έξοδα διοίκησης, τα έξοδα διαθέσεως και τα λοιπά έσοδα - έξοδα.

- δ. Οι διατομεακές πωλήσεις τιμολογούνται με τις τιμές που ισχύουν και για τους εκτός ομίλου πελάτες.
- ε. Οι λειτουργικοί τομείς είναι μονάδες που παρέχουν ασφαλιστικές υπηρεσίες διαφορετικού κινδύνου και αποτελέσματος. Παρακολουθούνται και διοικούνται ξεχωριστά από το Διοικητικό Συμβούλιο, διότι παρέχουν υπηρεσίες διαφορετικής φύσεως και αποτελέσματος.

Γεωγραφικές πληροφορίες: Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και κατά συνέπεια όλα τα έσοδα – έξοδα της περιόδου αφορούν συναλλαγές εντός της χώρας. Εξαίρεση αποτελούν οι χρηματοοικονομικές δοσοληψίες με τους αντασφαλιστές οι οποίοι είναι εταιρίες του εξωτερικού που έχουν την επαγγελματική τους εγκατάσταση εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

31/12/2019

(ποσά σε χιλ. €)	Ασφαλίσεις Ζωής	Ασφαλίσεις Αυτοκινήτων	Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων	Χρηματοοικονομικός Τομέας	Εμπορικός Τομέας	Σύνολο
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	64.117	101.800	42.381			208.298
Μείον: Αντασφάλιστρα	-1.045	-670	-15.351			-17.066
Μείον δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-11.546	-21.620	-9.768			-42.934
Μείον πληρωθείσες αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	-38.982	-55.849	-7.355			-102.186
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων – Ιδία κράτηση	-8.773	-7.110	187			-15.696
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων	10.869	1.368	262			12.499
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων	14.640	17.919	10.356	0	0	42.915
Εσοδα (Κύκλος Εργασιών)				1.086	11.835	12.921
Κόστος Πωλήσεων				-197	-11.667	-11.864
Μικτό Αποτέλεσμα				889	168	1.057
Σύνολο Μικτού Αποτελέσματος Ομίλου	14.640	17.919	10.356	889	168	43.972
Έξοδα Διοίκησης / Διάθεσης και λοιπά Έξοδα						-21.575
Καθαρό Αποτέλεσμα Ομίλου προ Φόρων						22.397

31/12/2018

(ποσά σε χιλ. €)	Ασφαλίσεις Ζωής	Ασφαλίσεις Αυτοκινήτων	Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων	Χρηματοοικονομικός Τομέας	Εμπορικός Τομέας	Σύνολο
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	49.786	99.512	40.265			189.563
Μείον: Αντασφάλιστρα	-612	-709	-14.303			-15.624
Μείον δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-9.898	-21.211	-9.296			-40.405
Μείον πληρωθείσες αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	-30.778	-54.830	-7.944			-93.552
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων – Ιδία κράτηση	-6.854	-3.529	445			-9.938
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων	4.319	648	252			5.219
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων	5.963	19.881	9.419	0	0	35.263
Εσοδα (Κύκλος Εργασιών)				1.041	10.315	11.356
Κόστος Πωλήσεων				-209	-10.126	-10.335
Μικτό Αποτέλεσμα				832	189	1.021
Σύνολο Μικτού Αποτελέσματος Ομίλου	5.963	19.881	9.419	832	189	36.284
Έξοδα Διοίκησης / Διάθεσης και λοιπά Έξοδα						-20.897
Καθαρό Αποτέλεσμα Ομίλου προ Φόρων						15.387

6. Σημειώσεις επί της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων

Σημειώνεται ότι όπου δεν αναφέρονται ποσά Ομίλου, αυτά ταυτίζονται με τα αντίστοιχα της Μητρικής Εταιρίας. Όπου αναφέρεται ο κλάδος αυτοκινήτων περιλαμβάνει τον Κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων καθώς και τα Χερσαία Οχήματα.

6.1 Εγγεγραμμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

Αφορά έσοδα από ασφάλιστρα και δικαιώματα συμβολαίων (πρωτασφαλιστική δραστηριότητα) της μητρικής Εταιρίας αναλυόμενα κατά κλάδο ασφάλισης ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018
Κλάδος Ζωής	64.065	49.786
Κλάδος Αυτοκινήτων	105.483	100.634
Λοιποί Κλάδοι	42.845	40.588
Σύνολο	212.393	191.008

6.2 Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές

Τα εκχωρημένα ασφάλιστρα αναλύονται κατά κλάδο ασφάλισης ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018
Κλάδος Ζωής	-1.045	-612
Κλάδος Αυτοκινήτων	-670	-708
Λοιποί Κλάδοι	-15.351	-14.304
Σύνολο	-17.066	-15.624

6.3 Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων

(ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία					
	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρίας	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρίας
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018
Κλάδος Ζωής	78	-26	52	-650	0	-650
Κλάδος Αυτοκινήτων	-3.684	0	-3.684	-1.122	0	-1.122
Λοιποί Κλάδοι	-920	457	-463	-782	459	-323
Σύνολο	-4.526	431	-4.095	-2.554	459	-2.095

6.4 Έσοδα επενδύσεων

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα				
Τόκοι Χρεογράφων	3.040	2.613	3.040	2.613
Σύνολο	3.040	2.613	3.040	2.613
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				
Τόκοι Χρεογράφων	30	27	0	0
Σύνολο	30	27	0	0
Λοιπές Επενδύσεις				
Έσοδα από επενδύσεις σε ακίνητα (ενοίκια)	619	600	646	626
Πιστωτικοί Τόκοι Καταθέσεων	47	30	47	30
Λοιπά	127	167	127	167
Σύνολο	793	797	820	823
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	3.863	3.437	3.860	3.436

6.5 Κέρδη (Ζημίες) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα				
Αμοιβαίων Κεφαλαίων	817	103	817	103
Ομολόγων	5.045	2.311	5.045	2.311
Σύνολο	5.862	2.414	5.862	2.414
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				
Αμοιβαίων Κεφαλαίων	4	8	0	0
Ομολόγων	0	22	0	0
Σύνολο	4	30	0	0
Γενικό σύνολο	5.866	2.444	5.862	2.414

6.6 Κέρδη (Ζημίες) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Επενδύσεις Unit Linked	2.183	-605	2.183	-605
Αμοιβαία Κεφάλαια	105	-33	0	0
Ομόλογα	60	-24	0	0
Επανεκτίμηση επενδυτικών ακινήτων	621	0	621	0
Σύνολο	2.969	-662	2.804	-605

6.7 Έσοδα από μη ασφαλιστική δραστηριότητα

Αφορά έσοδα των θυγατρικών εταιριών ως κάτωθι:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος	
	31/12/2019	31/12/2018
Έσοδα από Παροχή Υπηρεσιών και Λοιπές Υπηρεσίες Εμπορικού Τομέα	11.835	10.315
Έσοδα από διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.086	1.041
Σύνολο	12.921	11.356

6.8 Κόστος μη ασφαλιστικής δραστηριότητας

Αφορά το κόστος των εσόδων από μη ασφαλιστική δραστηριότητα αναλυόμενο ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος	
	31/12/2019	31/12/2018
Κόστος πωληθέντων εμπορευμάτων (α)	-651	-611
Κόστος υπηρεσιών		
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-8.437	-7.152
Λοιπές Αμοιβές-Παροχές Τρίτων	-2.479	-2.200
Εντυπα & Γραφική Υλη	-5	-7
Αποσβέσεις	-95	-49
Τηλεπικοινωνίες	-21	-23
Εξοδα μεταφορών & ταξιδίων	-46	-40
Λοιπά έξοδα	-130	-253
Σύνολο κόστους υπηρεσιων (β)	-11.213	-9.724
Γενικό σύνολο (α)+(β)	-11.864	-10.335

6.9 Λοιπά Έσοδα

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Έσοδα από προμήθειες	618	479	618	479
Διαγραφή υποχρεώσεων	700	36	677	36
Απελευθέρωση προβλέψεων	0	96	0	193
Αποτίμηση θυγατρικών	0	0	543	0
Λοιπά	74	18	72	15
Σύνολο	1.392	629	1.910	723

6.10 Αποζημιώσεις ασφαλισμένων

(ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία					
	Σύνολο	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρίας	Σύνολο	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρίας
Ασφαλίσεις Ζωής	-39.397	415	-38.982	-31.168	390	-30.778
Ασφαλίσεις Αυτοκινήτων	-55.926	77	-55.849	-54.904	75	-54.829
Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδοι	-12.315	4.960	-7.355	-11.370	3.426	-7.944
Σύνολο αποζημιώσεων	-107.638	5.452	-102.186	-97.442	3.891	-93.551

6.11 Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής

(ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία					
	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο
Ασφαλίσεις Ζωής	-9.607	37	-9.570	-8.199	79	-8.120
Ασφαλίσεις Αυτοκινήτων	-18.578	0	-18.578	-18.419	0	-18.419
Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδοι	-9.733	1.758	-7.975	-8.988	1.293	-7.695
Καθαρές Δεδουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	-37.918	1.795	-36.123	-35.606	1.372	-34.234

6.12 Μεταβολή από ασφαλιστικές προβλέψεις

(ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία					
	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Αντασφ/στών	Αναλογία Εταιρίας	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Αντασφ/στών	Αναλογία Εταιρίας
Ασφαλίσεις Ζωής	-9.098	324	-8.774	-6.088	-116	-6.204
Ασφαλίσεις Αυτοκινήτων	-6.851	-259	-7.110	-2.125	-1.404	-3.529
Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδοι	3.619	-3.431	188	-1.798	2.243	445
Σύνολο	-12.330	-3.366	-15.696	-10.011	723	-9.288

6.13 Χρηματοοικονομικό Κόστος

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Τόκοι από υποχρεώσεις σε Αντασφαλιστές	0	-12	0	-12
Τόκοι από υποχρεώσεις μισθώσεων παγίων	-29	0	-25	0
Εξοδα Τραπεζών	-133	-99	-100	-63
Σύνολο	-162	-111	-125	-75

6.14 Εξοδα διάθεσης

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-10.033	-9.147	-9.864	-8.980
Αμοιβές Τρίτων	-215	-250	-543	-663
Έξοδα Προβολής και Διαφήμισης	-1.541	-1.248	-1.533	-1.248
Εντυπα & Γραφική Υλη	-211	-210	-211	-209
Αποσβέσεις	-1.051	-538	-1.046	-534
Φόροι - Τέλη	-13	-30	-11	-28
Τηλεπικοινωνίες	-407	-385	-405	-384
Ενοίκια	-635	-1.189	-633	-1.185
Επισκευές - Συντηρήσεις	-5	-3	-4	-1
Συνδρομές - Εισφορές	-59	-49	-58	-49
Δωρεές	-181	-41	-181	-41
Ασφάλιστρα	-32	-29	-32	-29
Εξοδα μεταφορών & ταξιδίων	-122	-160	-120	-158
Υδρευση - Φωτισμός	-198	-208	-198	-208
Κοινόχρηστες δαπάνες	-89	-88	-89	-87
Λοιπά	-20	-50	-19	-35
Σύνολο	-14.812	-13.625	-14.947	-13.839

6.14.1 Αποσβέσεις

Οι συνολικές αποσβέσεις με τις οποίες επιβαρύνθηκαν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας, τα έξοδα διάθεσης και το κόστος εσόδων από μη ασφαλιστική δραστηριότητα έχουν ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Ενσώματων παγίων	-1.322	-664	-1.232	-622
Άυλα περουσιακά στοιχεία	-845	-559	-820	-537
Σύνολο	-2.167	-1.223	-2.052	-1.159

6.14.2 Αμοιβές προσωπικού

Το συνολικό κόστος προσωπικού το οποίο επιβάρυνε τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας, τα έξοδα διάθεσης και το κόστος εσόδων από μη ασφαλιστική δραστηριότητα έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Μισθοί και Ημερομίσθια	-17.793	-15.632	-10.709	-9.573
Κοινωνική ασφάλιση	-5.254	-4.793	-3.446	-3.229
Πρόβλεψη αποζημιώσεων απόλυσης	-308	-246	-222	-202
Λοιπές παροχές	-2.188	-2.056	-1.984	-1.922
Σύνολο	-25.543	-22.727	-16.361	-14.926

Οι λοιπές παροχές αφορούν κατά κύριο λόγο ασφάλιστρα Ομαδικών συμβολαίων € 1.581 χιλ. και € 1.494 χιλ. για το έτος 2019 και 2018 αντίστοιχα και έξοδα επιμόρφωσης.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού έχει ως εξής:

	Όμιλος	Μητρική
31/12/2019	1.125	444
31/12/2018	1.175	444

6.15 Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-7.073	-6.424	-6.497	-5.946
Λοιπές Αμοιβές-Παροχές Τρίτων	-1.927	-2.740	-1.847	-2.763
Εντυπα & Γραφική Υλη	-90	-89	-86	-86
Συνδρομές - Εισφορές	-569	-544	-464	-448
Αποσβέσεις	-1.021	-635	-1.006	-625
Τηλεπικοινωνίες	-677	-693	-665	-685
Ενοίκια	-49	-62	-42	-50
Επισκευές - συντηρήσεις	-622	-223	-694	-321
Εξοδα προβολής & διαφήμισης	-77	-79	-63	-77
Ασφάλιστρα	-86	-52	-85	-52
Εξοδα μεταφορών & ταξιδίων	-113	-108	-106	-96
Φόροι/τέλη	-220	-216	-168	-154
Υδρευση - Φωτισμός	-105	-121	-105	-121
Κοινόχρηστες δαπάνες	-63	-131	-128	-131
Εισπρακτικά έξοδα	-463	-430	-463	-430
Λοιπά έξοδα	-191	-261	-155	-218
Σύνολο	-13.346	-12.808	-12.574	-12.203

6.16 Λοιπά Έξοδα

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Εκκαθάριση λογαριασμού Σ.Α.Π.	-149	-227	-149	-227
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	-563	-679	-537	-676
Διαγραφή απαιτήσεων	-404	-195	-404	-195
Ζημίες παγίων	-8	-5	-8	0
Φόροι - Τέλη	-461	0	-402	0
Λοιπά	-72	-48	-67	-28
Σύνολο	-1.657	-1.154	-1.567	-1.126

6.17 Φόρος Εισοδήματος

Η ανάλυση του φόρου εισοδήματος έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Φόρος εισοδήματος χρήσεως (τρέχων)	-4.037	-4.295	-3.875	-4.073
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	-80	0	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος	-774	-378	-881	-371
Σύνολο	-4.891	-4.673	-4.756	-4.444

Ο φόρος επί των κερδών προ φόρου διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο συντελεστή φόρου επί των κερδών. Η διαφορά έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Κέρδος προ Φόρων	22.397	15.387	22.450	14.941
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	24%	29%	24%	29%
Αναλογών φόρος εισοδήματος	-5.375	-4.462	-5.388	-4.333
Φόρος μη εκπιπτομένων εξόδων	-446	-424	-391	-351
Φόρος εσόδων μη υποκείμενων σε φορολογία	1.172	30	1.172	30
Φόρος εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	-80	-8	0	0
Μεταβολή φορολογικού συντελεστή	-162	191	-149	210
Σύνολο	-4.891	-4.673	-4.756	-4.444

Ο βασικός φορολογικός συντελεστής για τις Ανώνυμες εταιρίες στην Ελλάδα για τη διαχειριστική χρήση που έληξε στις 31/12/2019, σύμφωνα με τον νόμο 4646/2019, μειώθηκε σε 24% από τη χρήση 2019 και εφεξής.

Λόγω της μείωσης του φορολογικού συντελεστή, από την επαναμέτρηση των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από αναβαλλόμενη φορολογία, προέκυψε αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος (έξοδο) ποσού € 162 χιλ. και ποσού € 149 χιλ. για τον Όμιλο και την Εταιρία αντίστοιχα.

Όλες οι εταιρίες του Ομίλου είναι ανέλεγκτες φορολογικά για τις χρήσεις 2011 – 2018, εκτός της θυγατρικής εταιρίας «Alter Ego A.E.», η οποία έχει ελεγχθεί για τις χρήσεις 2016 – 2017. Εντός του 2017 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της Μητρικής Εταιρίας για την χρήση 2010 και βεβαιώθηκαν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις, συνολικού ποσού € 4.228 χιλ..

Κατά των σχετικών πράξεων επιβολής των εν λόγω φόρων η Εταιρία υπέβαλλε ενδικοφανή προσφυγή σύμφωνα με το άρθρο 63 Ν. 4174 / 2013. Η Διεύθυνση Επίλυσης Διαφορών, με την Απόφαση 2118/20-4-2018 ακύρωσε την Οριστική Πράξη Προσδιορισμού Φόρου Ασφαλιστρών, ποσού € 4.139 χιλ. λόγω παραγραφής της χρήσης, ενώ με την Απόφαση 2119/20-4-2018 έκρινε ότι δεν έχει επέλθει παραγραφή της χρήσης και μεταρρύθμισε την Οριστική Πράξη Προσδιορισμού Τελών Χαρτοσήμου μειώνοντας την οφειλή από € 89 χιλ. σε € 76 χιλ.. Κατά της απόφασης αυτής η εταιρία έχει προσφύγει στο Πρωτοβάθμιο Διοικητικό Δικαστήριο.

Εντός του 2019 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της θυγατρικής εταιρίας «Alter Ego A.E.» για τις χρήσεις 2016 -2017 και βεβαιώθηκαν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις, συνολικού ποσού € 135 χιλ..

Για τις χρήσεις 2011-2013, έχει εκδοθεί Φορολογικό Πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές αυτών, σύμφωνα με το άρθρο 82 παρ. 5 του Ν.2238/1994. Επίσης, για τις χρήσεις 2014-2017 έχει εκδοθεί Φορολογικό Πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές σύμφωνα με το άρθρο 65Α παρ. 1 Ν. 4174/2013. Σημειώνεται ότι τα Διοικητικά Δικαστήρια, με βάση πρόσφατες αποφάσεις τους για αντίστοιχες περιπτώσεις (ενδεικτικά: ΣτΕ 1738/2017, ΣτΕ 675/2017, αλλά και Τρ. ΔΕφΑΘ 1490/2016), έχουν αποφανθεί ότι οι χρήσεις 2011-2013 έχουν παραγραφεί για φορολογικούς σκοπούς (παραγραφή πενταετίας).

Για τη χρήση 2019, ο φορολογικός έλεγχος για την έκδοση «Εκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης», διενεργείται ήδη από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές υποχρεώσεις, πέρα από αυτές που έχουν καταχωρηθεί και απεικονίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Με το άρθρο 56 του Ν.4410/03.08.2016 για τις χρήσεις από 01.01.2016, η έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού καθίσταται προαιρετική. Πρόθεση ωστόσο των Εταιριών του Ομίλου είναι η συνέχιση λήψεως του φορολογικού πιστοποιητικού.

6.18 Κέρδη /Ζημιές ανά μετοχή

Ο υπολογισμός των βασικών κερδών/ζημιών ανά μετοχή έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Κέρδη(Ζημιές) μετά από φόρους	17.506	10.714	17.694	10.497
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών	27.469.071	27.503.677	27.469.071	27.503.677
Βασικά και μειωμένα κέρδη κατά μετοχή - (ποσά σε ευρώ)	0,6373	0,3895	0,6442	0,3817
Κέρδη(Ζημιές) που αναλογούν στη Μητρική Εταιρία	17.504	10.713	17.694	10.497
Κέρδη(Ζημιές) ανά μετοχή που αναλογούν στη Μητρική Εταιρία - (ποσά σε ευρώ)	0,6372	0,3895	0,6442	0,3817

Τα κέρδη ανά μετοχή έχουν υπολογιστεί με βάση τον μέσο σταθμισμένο αριθμό επί του συνόλου των μετοχών κατά την διάρκεια της περιόδου αναφοράς, αφαιρουμένου του σταθμισμένου μέσου όρου των ιδίων μετοχών.

Κατά την 31/12/2019 ο αριθμός των μετοχών που ήταν σε κυκλοφορία ανερχόταν σε 27.503.677 μετοχές. Σημειώνεται ότι η Εταιρία την 31/12/2019 κατέχει 208.729 Ίδιες Μετοχές.

7. Σημειώσεις επί της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης

7.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων της Μητρικής και του Ομίλου έχει ως εξής:

Όμιλος						
(ποσά σε χιλ. €)	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτήρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Σύνολο
Έναρξη						
Αξία κτήσης	14.952	12.382	354	12.022	486	40.196
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	294	41	0	0	0	335
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-4.190	-6.733	-326	-10.685	-290	-22.224
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 01/01/2018	11.056	5.690	28	1.337	196	18.307
Πλέον:						
Προσθήκες/ Μεταφορές	0	104	12	665	51	832
Μείον:						
Πωλήσεις/Διαγραφές	0	0	-6	-58	0	-64
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	0	0	0	0	0	0
Απόσβεση περιόδου	0	-139	-7	-481	-36	-663
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2018	11.056	5.655	27	1.463	211	18.412
Πλέον:						
Προσθήκες/ Μεταφορές	0	387	29	517	19	952
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	753	2.762	0	0	0	3.515
Μείον:						
Πωλήσεις/Διαγραφές	0	0	-25	0	0	-25
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	0	0	0	0	0	0
Απόσβεση περιόδου	0	-146	-7	-493	-37	-683
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2019	11.809	8.658	24	1.487	193	22.171
Ανακεφαλαίωση						
Αξία κτήσης	14.952	12.486	360	12.629	537	40.964
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	294	41	0	0	0	335
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-4.190	-6.872	-333	-11.166	-326	-22.887
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 31/12/2018	11.056	5.655	27	1.463	211	18.412
Αξία κτήσης	14.952	12.873	364	13.146	556	41.891
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	1.047	2.803	0	0	0	3.850
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-4.190	-7.018	-340	-11.659	-363	-23.570
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2019	11.809	8.658	24	1.487	193	22.171

Μητρική Εταιρία

(ποσά σε χιλ. €)	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτήρια	Μεταφορικά Μέσα	Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Σύνολο
Εναρξη						
Αξία κτήσης	14.952	12.382	207	10.932	413	38.886
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	294	41	0	0	0	335
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-4.190	-6.733	-193	-9.830	-260	-21.206
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 01/01/2018	11.056	5.690	14	1.102	153	18.015
Πλέον:						
Προσθήκες/ Μεταφορές	0	104	7	531	49	691
Μείον:						
Πωλήσεις/Διαγραφές	0	0	0	-16	0	-16
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	0	0	0	0	0	0
Απόσβεσεις περιόδου	0	-139	-5	-444	-34	-622
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2018	11.056	5.655	16	1.173	168	18.068
Πλέον:						
Προσθήκες/ Μεταφορές	0	384	29	454	19	886
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	753	2.762	0	0	0	3.515
Μείον:						
Πωλήσεις/Διαγραφές	0	0	-25	0	0	-25
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	0	0	0	0	0	0
Απόσβεσεις περιόδου	0	-143	-5	-443	-37	-628
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2019	11.809	8.658	15	1.184	150	21.816
Ανακεφαλαίωση						
Αξία κτήσης	14.952	12.486	214	11.447	462	39.561
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	294	41	0	0	0	335
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-4.190	-6.872	-198	-10.274	-294	-21.828
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 31/12/2018	11.056	5.655	16	1.173	168	18.068
Αξία κτήσης	14.952	12.870	218	11.901	481	40.422
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	1.047	2.803	0	0	0	3.850
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-4.190	-7.015	-203	-10.717	-331	-22.456
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2019	11.809	8.658	15	1.184	150	21.816

Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων πραγματοποιήθηκε την 31/12/2019, από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή. Η έκθεση αποτίμησης του εκτιμητή, εκπληρώνει όλες τις προδιαγραφές των Διεθνών Εκτιμητικών Προτύπων (International Valuation Standards – IVS), των Ευρωπαϊκών Εκτιμητικών Προτύπων (European Valuation Standards – EVS, TEGoVa). Value). Η εκτίμηση πραγματοποιήθηκε με βάση την «Εύλογη Αξία» η οποία ορίζεται ως: « Η τιμή που θα λαμβανόταν από την εκποίηση ενός περιουσιακού στοιχείου ή θα καταβαλλόταν για την μεταβίβαση ενός στοιχείου του παθητικού σε μια ομαλή συναλλαγή μεταξύ παραγόντων της αγοράς κατά την κρίσιμη ημερομηνία της εκτίμησης ». Η Εύλογη Αξία για σκοπούς λογιστικής απεικόνισης βάσει του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) 13 ισούται με την Αγοραία Αξία, η οποία ορίζεται ως «Το εκτιμώμενο ποσό για το οποίο μια ιδιοκτησία δύναται να μεταβιβαστεί κατά την ημερομηνία της εκτίμησης, μεταξύ ενός προτιθέμενου αγοραστή και ενός προτιθέμενου πωλητή, σε μία ελεύθερη συναλλαγή εντός του πλαισίου της αγοράς και κατόπιν κατάλληλης προώθησης, όπου κάθε ένα από τα συμβαλλόμενα μέρη έχει ενεργήσει με επίγνωση, σύνεση και χωρίς εξαναγκασμό».

Έλεγχος Απομείωσης

Από την αποτίμηση των Ιδιοχρησιμοποιούμενων Ακινήτων, όπως αναφέρεται και παραπάνω, δεν προέκυψε ανάγκη απομείωσης της αξίας των ακινήτων κατά την 31/12/2019.

7.2 Δικαιώματα χρήσης παγίων

Όμιλος (ποσά σε χιλ. €)			
Κόστος	Γήπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2019	1.131	303	1.434
Προσθήκες	604	0	604
Αποσύρσεις	-52	0	-52
Μετατροπές	0	0	0
Συναλλαγματικές μεταφορές	0	0	0
Υπόλοιπο 31/12/2019	1.683	303	1.986
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1/1/2019	0	0	0
Αποσβέσεις	-510	-120	-630
Υπόλοιπο 31/12/2019	-510	-120	-630
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2019	1.173	183	1.356
Εταιρία (ποσά σε χιλ. €)			
Κόστος	Γήπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2019	1.131	180	1.311
Προσθήκες	604	0	604
Αποσύρσεις	-52	0	-52
Μετατροπές	0	0	0
Συναλλαγματικές μεταφορές	0	0	0
Υπόλοιπο 31/12/2019	1.683	180	1.863
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1/1/2019	0	0	0
Αποσβέσεις	-510	-84	-594
Υπόλοιπο 31/12/2019	-510	-84	-594
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2019	1.173	96	1.269

Επίδραση από την Υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α.16

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 17, ο Όμιλος ταξινομούσε κάθε μίσθωση (ως μισθωτής) κατά την ημερομηνία έναρξης της εκάστοτε μισθωτικής περιόδου είτε ως χρηματοδοτική είτε ως λειτουργική. Με την υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 16, ο Όμιλος εφάρμοσε μια ενιαία προσέγγιση αναγνώρισης και επιμέτρησης για όλες τις μισθώσεις, εκτός από τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου χαμηλής αξίας.

Ο Όμιλος επέλεξε να αναγνωρίζει ως έξοδα τα μισθώματα των βραχυπρόθεσμων μισθώσεων και των μισθώσεων υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου χαμηλής αξίας με την ευθεία μέθοδο σε όλη την διάρκεια της μίσθωσης. Ο Όμιλος εφάρμοσε την πρακτική διευκόλυνση που παρέχεται από το πρότυπο στους μισθωτές, να μην διαχωρίζει τα μη μισθωτικά

στοιχεία από τα μισθωτικά στοιχεία και, αντιθέτως, να αντιμετωπίζει λογιστικά κάθε μισθωτικό και συνδεδεμένο μη μισθωτικό στοιχείο ως ενιαίο μισθωτικό στοιχείο. Ο Όμιλος αποφάσισε να επιμετρήσει κατά την μετάβαση τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης σε ποσό ίσο με την υποχρέωση από την μίσθωση, προσαρμοσμένο κατά το ποσό τυχόν προπληρωμένων ή δουλευμένων μισθωμάτων που αφορούν την εν λόγω μίσθωση.

Επίσης, ο Όμιλος δεν χρησιμοποίησε την διαθέσιμη πρακτική διευκόλυνση κατά την μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Α. 16, αναφορικά με την δυνατότητα της μη επαναξιολόγησης του εάν μια σύμβαση είναι ή περιέχει μίσθωση. Συνεπώς, ο ορισμός της μίσθωσης και η σχετική καθοδήγηση του Δ.Π.Χ.Α. 16 εφαρμόστηκε για την επαναξιολόγηση όλων των συμβάσεων μίσθωσης που ήταν σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2019. Η εν λόγω επαναξιολόγηση δεν επηρέασε σε σημαντικό βαθμό το εύρος των συμβάσεων που πληρούν τον ορισμό της μίσθωσης για τον Όμιλο.

Κατά την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16, ο Όμιλος επέλεξε επίσης να χρησιμοποιήσει τις ακόλουθες πρακτικές διευκολύνσεις που παρέχονται από το Πρότυπο κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής αυτού: (α) εξαίρεση των αρχικών άμεσων δαπανών κατά την επιμέτρηση του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης, (β) αντί της διενέργειας ελέγχου απομείωσης, ο Όμιλος βασίστηκε στην αξιολόγηση που είχε γίνει πριν την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής του Προτύπου για το αν οι μισθώσεις είναι επαχθείς εφαρμόζοντας το Δ.Λ.Π. 37 και (γ) χρήση της αποκτηθείσας κατά το παρελθόν γνώσης για τον προσδιορισμό της διάρκειας της μίσθωσης, όταν η σύμβαση εμπεριέχει δικαίωμα παράτασης ή καταγγελίας της μίσθωσης.

Εξαιρουμένων των βραχυπρόθεσμων μισθώσεων και των μισθώσεων υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου χαμηλής αξίας, ο Όμιλος αναγνώρισε περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης και τις αντίστοιχες υποχρεώσεις από μίσθωση για όλες τις μισθώσεις που είχαν προηγουμένως ταξινομηθεί ως λειτουργικές. Δεν υπήρχαν επαχθείς συμβάσεις μίσθωσης για τις οποίες θα απαιτείτο προσαρμογή στο περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης κατά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής. Οι υποχρεώσεις από μισθώσεις αναγνωρίστηκαν βάσει της τρέχουσας αξίας των υπολειπόμενων μισθωμάτων, προεξοφλημένων με το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού κατά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής.

Η επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16 την 31η Δεκεμβρίου 2019 έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)		Όμιλος	Εταιρία
Ενεργητικό	Αναφορά		
Ενσώματα πάγια	(i)	0	0
Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	(ii)	1.356	1.269
Λοιπές Απαιτήσεις	(iii)	0	0
Σύνολο Ενεργητικού		1.356	1.269
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	(ii)	1.375	1.279
Λοιπές υποχρεώσεις	(i)	0	0
Σύνολο υποχρεώσεων		1.375	1.279

- Η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων που είχαν προηγουμένως ταξινομηθεί ως χρηματοδοτικές μισθώσεις και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις επαναταξινομήθηκαν από τις “Ενσώματα πάγια” και τα “Λοιπές υποχρεώσεις” αντιστοίχως στα “Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης” και στις “Υποχρεώσεις από μισθώσεις”.
- Η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16 σε μισθώσεις που είχαν προηγουμένως ταξινομηθεί ως λειτουργικές είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση “Περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης” και “Υποχρεώσεις από μισθώσεις”.
- Η λογιστική αξία των προπληρωμένων μισθωμάτων/ εγγυήσεων που είχαν προηγουμένως αναγνωριστεί στα κονδύλια “Λοιπές απαιτήσεις” μεταφέρθηκαν στο κονδύλι “Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης”.

Οι ως άνω προσαρμογές δεν επέφεραν ουδεμία σωρευτική επίδραση στο υπόλοιπο έναρξης των κερδών εις νέον κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής. Επιπροσθέτως, δεν υπήρξε καμία επίδραση στις μισθώσεις στις οποίες ο Όμιλος είναι εκμισθωτής.

(ποσά σε χιλ. Ευρώ)	Όμιλος	Εταιρία
Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018	0	0
Μείον:		
Δεσμεύσεις που αφορούν βραχυπρόθεσμες μισθώσεις	0	0
Δεσμεύσεις που αφορούν μισθώσεις υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου χαμηλής αξίας	0	0
Συμβάσεις που επαναξιολογήθηκαν ως συμφωνίες παροχής υπηρεσιών	0	0
Προσαρμογές λόγω του διαφορετικού χειρισμού των δικαιωμάτων παράτασης και καταγγελίας συγκεκριμένων συμβάσεων	0	0
Προσαρμογές που αφορούν τις αλλαγές του δείκτη ή του επιτοκίου που επηρεάζει τα κυμαινόμενα μισθώματα	-0	0
Πλέον:		
Δεσμεύσεις που αφορούν μισθώσεις που προηγουμένως ταξινομούταν ως χρηματοδοτικές μισθώσεις	0	0
Προσαρμοσμένες δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις κατά την 1η Ιανουαρίου 2019	0	0
Επίδραση προεξόφλησης με την χρήση του διαφορετικού επιτοκίου δανεισμού	0	0
Υποχρεώσεις από μισθώσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019	1.375	1.279
Εκ των οποίων:		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	1.375	1.279
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	0	0
	1.375	1.279

Το σταθμισμένο μέσο διαφορικό επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή που εφαρμόστηκε για τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων από μισθώσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019 ήταν 1,63%.

Ανάλυση των ποσών που αναγνωρίστηκαν στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Ι. Μισθωτικές δραστηριότητες του Ομίλου

Ο Όμιλος μισθώνει πληθώρα περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανόμενων οικοπέδων & κτιρίων, μεταφορικών μέσων και μηχανημάτων, με σκοπό την εξυπηρέτηση των διοικητικών και επιχειρησιακών του αναγκών. Οι όροι των συμβάσεων μίσθωσης διαπραγματεύονται σε μεμονωμένη βάση και περιέχουν ένα ευρύ φάσμα διαφορετικών όρων και συνθηκών. Η πλειοψηφία των συμβάσεων αυτών εκτός από τα καθορισμένα σταθερά μισθώματα, εμπεριέχουν και επιπλέον πληρωμές οι οποίες κατά κύριο λόγο είναι συνάρτηση της μεταβολής του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή (ΔΤΚ), ή εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο όπως είναι ο ΔΤΚ. Η διάρκεια των συμβάσεων μίσθωσης ακινήτων είναι κατά κανόνα σταθερή και κυμαίνεται από 1 έως 5 έτη.

Δεν υπάρχουν σημαντικές δεσμεύσεις από συμβάσεις μίσθωσης οι οποίες δεν έχουν τεθεί σε ισχύ μέχρι και την λήξη της περιόδου αναφοράς. Η συνολική ταμειακή εκροή για μισθώσεις κατά τη 31η Δεκεμβρίου 2019 ανήλθε στο ποσό € 694 χιλ. για τον Όμιλο. (Το ποσό των € 675 χιλ. αφορά την Εταιρία).

Τα ποσά που σχετίζονται με τις μισθωτικές δραστηριότητες της Εταιρίας και του Ομίλου και αναγνωρίστηκαν στα Αποτελέσματα της περιόδου που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019, είναι τα ακόλουθα:

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Όμιλος	Εταιρία
Ποσά που αναγνωρίστηκαν στα Αποτελέσματα	1/1 – 31/12/2019	1/1 – 31/12/2019
Έξοδα απόσβεσης περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	640	604
Έξοδα τόκων επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις	30	25
Έξοδα που αφορούν βραχυπρόθεσμες μισθώσεις	694	675
Έξοδα που αφορούν μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας	0	0
Έξοδα από κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία δεν έχουν συμπεριληφθεί στην επιμέτρηση των υποχρεώσεων από μισθώσεις	0	0
Έξοδα από μισθώματα που αφορούν συμβάσεις που ανανεώθηκαν “σιωπηρά”	0	0
Εισόδημα από την υπομίσθωση των περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	0	0

II. Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης

Όμιλος (ποσά σε χιλ. Ευρώ)				
Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	Γήπεδα & Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Καθαρή λογιστική αξία				
1η Ιανουαρίου 2019	1.131	0	303	1.434
Προσθήκες	604	0	183	1.356
Αποσύρσεις	-52	0	0	0
Μετατροπές	0	0	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0	0
Αποσβέσεις για την περίοδο που έληξε 31η Δεκεμβρίου 2019	-510	0	120	630
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2019	1.173	0	183	1.356
Εταιρία (ποσά σε χιλ. Ευρώ)				
Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	Γήπεδα & Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Καθαρή λογιστική αξία				
1η Ιανουαρίου 2019	1.131	0	180	1.311
Προσθήκες	604	0	0	604
Αποσύρσεις	-52	0	0	-52
Μετατροπές	0	0	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0	0
Αποσβέσεις για την περίοδο που έληξε 31η Δεκεμβρίου 2019	-510	0	-84	-594
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2019	1.173	0	96	1.269

III. Υποχρεώσεις από μισθώσεις

(ποσά σε χιλ. Ευρώ)	Όμιλος		Εταιρία	
	31/12/2019	1/1/2019	31/12/2019	1/1/2019
Μακροπρόθεσμες	1.375	1.434	1.279	1.311
Βραχυπρόθεσμες	0	0	0	0
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις	1.375	1.434	1.279	1.311
Ανάλυση ληκτότητας υποχρεώσεων από μισθώσεις				
Εντός ενός έτους	60	0	60	0
Εντός του δεύτερου έτους	350	202	313	202
Από 3 έως 5 χρόνια	918	1005	859	882
Από 6 έως 10 χρόνια	47	227	47	227
Μετά από 10 χρόνια	0	0	0	0
Σύνολο συμβατικών ταμειακών εκροών	1.375	1.434	1.279	1.311

Η Εταιρία και ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζουν κάποιο σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας αναφορικά με τις υποχρεώσεις από μισθώσεις. Οι υποχρεώσεις από τις μισθώσεις παρακολουθούνται από την υπηρεσία διαχείρισης κεφαλαίων του Ομίλου.

7.3 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος	Εταιρία
Αξία 01/01/2018	15.750	15.750
Πλέον:		
Προσθήκες	108	108
Μείον:		
Πωλήσεις/ Μεταφορές	0	0
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία (χρήσεως)	0	0
Αξία 31/12/2018	15.858	15.858
Πλέον:		
Προσθήκες	478	478
Μείον:		
Πωλήσεις/ Μεταφορές	0	0
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία (χρήσεως)	621	621
Αξία 31/12/2019	16.957	16.957

Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των επενδυτικών ακινήτων πραγματοποιήθηκε την 31/12/2019, από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή.

Η έκθεση αποτίμησης του εκτιμητή, εκπληρώνει όλες τις προδιαγραφές των Διεθνών Εκτιμητικών Προτύπων (International Valuation Standards – IVS), των Ευρωπαϊκών Εκτιμητικών Προτύπων (European Valuation Standards – EVS, TEGoVa). Value).

Η εκτίμηση πραγματοποιήθηκε με βάση την «Εύλογη Αξία» η οποία ορίζεται ως: « Η τιμή που θα λαμβανόταν από την εκποίηση ενός περιουσιακού στοιχείου ή θα καταβαλλόταν για την μεταβίβαση ενός στοιχείου του παθητικού σε μια ομαλή συναλλαγή μεταξύ παραγόντων της αγοράς κατά την κρίσιμη ημερομηνία της εκτίμησης ». Η Εύλογη Αξία για σκοπούς λογιστικής απεικόνισης βάσει του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) 13 ισούται με την Αγοραία Αξία, η οποία ορίζεται ως «Το εκτιμώμενο ποσό για το οποίο μια ιδιοκτησία δύναται να μεταβιβαστεί κατά την ημερομηνία της εκτίμησης, μεταξύ ενός προτιθέμενου αγοραστή και ενός προτιθέμενου πωλητή, σε μία ελεύθερη συναλλαγή εντός του πλαισίου της αγοράς και κατόπιν κατάλληλης προώθησης, όπου κάθε ένα από τα συμβαλλόμενα μέρη έχει ενεργήσει με επίγνωση, σύνεση και χωρίς εξαναγκασμό».

Τα έσοδα από τα επενδυτικά ακίνητα ανήλθαν σε € 646 χιλ., τα οποία και περιλαμβάνονται στην ενότητα 6.4 “Έσοδα Επενδύσεων”.

7.4 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος	Εταιρία
Αξία 01/01/2018	865	804
Πλέον:		
Προσθήκες	1.149	1.122
Μείον:		
Αποσβέσεις	-559	-537
Αξία 31/12/2018	1.455	1.389
Πλέον:		
Προσθήκες	1.165	1.145
Μείον:		
Αποσβέσεις	-845	-820
Αξία 31/12/2019	1.775	1.714

7.5 Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα	41.598	40.779	41.598	40.779
Ομόλογα Κρατικά	257.941	225.351	257.941	225.351
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	45.416	40.730	45.416	40.730
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	598	168	598	168
Σύνολο	345.553	307.028	345.553	307.028

Στις 15 Νοεμβρίου 2017, η Ελληνική Δημοκρατία ανακοίνωσε την πρόσκληση για την ανταλλαγή των 20 ομολόγων της Ελληνικής Δημοκρατίας που εκδόθηκαν το 2012 στο πλαίσιο του PSI, λήξης από το 2023 έως το 2042, με πέντε ομόλογα Ελληνικής Δημοκρατίας λήξης το 2023, 2028, 2033, 2037 και 2042. Σκοπός της ανταλλαγής ήταν να εναρμονιστούν οι όροι του χρέους της Ελληνικής Δημοκρατίας με τα δεδομένα της αγοράς για τους κρατικούς εκδότες χρέους, παρέχοντας στην αγορά περιορισμένο αριθμό κυκλοφορούντων σειρών ομολόγων, με αποτέλεσμα την αύξηση της ρευστότητας σε σχέση με τα παλαιά και επομένως την εξομάλυνση της σχετικής καμπύλης απόδοσης. Κάθε Ο.Ε.Δ. της έκδοσης 2012, ανταλλάχθηκε με ένα ή δυο τίτλους με καθορισμένη αναλογία ανταλλαγής στην ονομαστική του αξία. Ο Όμιλος συμμετείχε εθελοντικά στην ανταλλαγή, με ποσό ονομαστικής αξίας € 24.975 χιλ. και έλαβε νέους τίτλους ονομαστικής αξίας € 25.226 χιλ. η οποία αντιμετωπίστηκε λογιστικά ως τροποποίηση των συμβατικών όρων των ομολόγων που ανταλλάχθηκαν. Οι νέοι τίτλοι φέρουν σταθερό τοκομερίδιο που κυμαίνεται από 3,5% έως 4,2%.

Σύμφωνα με την ερμηνευτική εγκύκλιο ΠΟΛ. 1174/16.11.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων, το κέρδος που προέκυψε από τη συμμετοχή της Τραπέζης στο πρόγραμμα ανταλλαγής των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, απαλλάσσεται της φορολογίας κατ' εφαρμογή της διατάξεως της παραγράφου 6 του άρθρου 42 του ν. 4172/2013.

Ο Όμιλος την 31/12/2019 κατέχει στο χαρτοφυλάκιο του Ομόλογα αυτής της κατηγορίας, με ονομαστική αξία € 8.287 χιλ. και εύλογη αξία € 9.981 χιλ..

7.6 Αξιόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Ομόλογα				
Εταιρικά-Εισηγμένα	0	502	0	502
Κρατικά	0	0	0	0
Σύνολο	0	502	0	502

7.7 Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Ομόλογα				
Εταιρικά-Εισηγμένα	237	354	0	0
Κρατικά	555	507	0	0
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	780	491	0	0
Σύνολο	1.572	1.352	0	0

Η Εταιρία κατηγοριοποιεί τα ανωτέρω αξιόγραφα (Διαθέσιμα προς πώληση και Διακρατούμενα έως την λήξη και σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων) στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας:

Επίπεδο 1: Επενδύσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία με βάση χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές.

Επίπεδο 2: Επενδύσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία με βάση μοντέλα αποτίμησης στα οποία όλα τα στοιχεία που επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία είναι βασισμένα σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Επίπεδο 3: Επενδύσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία με βάση μοντέλα αποτίμησης στα οποία όλα τα στοιχεία που επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία δεν είναι βασισμένα σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Όμιλος 31/12/2019	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα	41.835	0	0	41.835
Ομόλογα Κρατικά	258.496	0	0	258.496
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	46.196	0	0	46.196
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	598	0	0	598
Σύνολο	347.125	0	0	347.125

Όμιλος 31/12/2018	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα	41.635	0	0	41.635
Ομόλογα Κρατικά	225.858	0	0	225.858
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	41.221	0	0	41.221
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	168	0	0	168
Σύνολο	308.882	0	0	308.882

Μητρική Εταιρία 31/12/2019	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα	41.598	0	0	41.598
Ομόλογα Κρατικά	257.941	0	0	257.941
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	45.416	0	0	45.416
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	598	0	0	598
Σύνολο	345.553	0	0	345.553

Μητρική Εταιρία 31/12/2018	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα	41.281	0	0	41.281
Ομόλογα Κρατικά	225.351	0	0	225.351
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	40.730	0	0	40.730
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	168	0	0	168
Σύνολο	307.530	0	0	307.530

7.8 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Μητρική (ποσά σε χιλ. €)		31/12/2019		31/12/2018	
Συμμετοχή	Χώρα έδρας	% Συμμετοχής	Λογιστική αξία	% Συμμετοχής	Λογιστική αξία
Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	99,01%	2.335	99,01%	1.943
Alter Ego A.E.	Ελλάδα	97,30%	1.573	97,30%	1.422
Reliance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορεύσεων	Ελλάδα	100,00%	90	100,00%	60
Σύνολο			3.998		3.425

Όμιλος (ποσά σε χιλ. €)		31/12/2019		31/12/2018	
Συμμετοχή	Χώρα έδρας	% Συμμετοχής	Λογιστική αξία	% Συμμετοχής	Λογιστική αξία
Partner Hotel A.E.	Ελλάδα	50,00%	12	50,00%	12
Σύνολο			12		12

Η θυγατρική εταιρία «Alter Ego A.E.» συμμετέχει κατά 50% στην εταιρία «Partner Hotel A.E.», κύριο αντικείμενο της οποίας είναι η παροχή υπηρεσιών σε επιχειρήσεις του ξενοδοχειακού τομέα.

Στην τρέχουσα χρήση η Εταιρία προέβη σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της «Reliance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορεύσεων», ποσού € 30 χιλ.

Στην παρούσα χρήση η εταιρία προχώρησε σε μελέτη αποτίμησης των θυγατρικών εταιριών «Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.» και «Alter Ego A.E.», από την οποία προέκυψε υπεραξία ποσού € 392 χιλ. και € 151 χιλ. αντίστοιχα.

Στην αποτίμηση των παραπάνω εταιριών χρησιμοποιήθηκαν όλες οι σύγχρονες μέθοδοι αποτιμήσεων και συγκεκριμένα α) Price to book ratio, β) Μέθοδος Τρέχουσας Χρηματιστηριακής τιμής μετοχής/ Κέρδη ανά Μετοχή, γ) Προεξόφληση Μελλοντικών Χρηματοροών (Discounted Cash Flow, DCF) και δ) Μέθοδος Αξίας της Επιχείρησης/ Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων (Enterprise Value/ Earnings Before Interest, tax, Depreciation & Amortization, EV/ EBITDA).

Βασικά οικονομικά στοιχεία θυγατρικών Εταιριών.

Στοιχεία (ποσά σε χιλ. €)	Alter Ego A.E.	Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ	Reliance A.E.
Ποσοστό δικαιωμάτων μειοψηφίας	2,70%	0,99%	0,00%
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	606	412	0
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	3.588	1.862	0
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	737	77	0
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.272	475	1
Έσοδα	12.355	1.415	0
Κέρδος/Ζημία πρό φόρων	171	323	-5
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα	-95	202	-5

Στις ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις οι επενδύσεις σε θυγατρικές αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τυχόν ζημίες απομείωσης. Για την ενοποίηση των θυγατρικών εταιριών εφαρμόστηκε η μέθοδος τη ολικής ενοποίησης σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. 3 και Δ.Π.Χ.Α 10.

7.9 Επενδύσεις για Λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Αμοιβαία κεφάλαια	10.443	9.711	10.443	9.711
Ομόλογα	400	0	400	0
Τραπεζικές καταθέσεις	162	18	162	18
Σύνολο	11.005	9.729	11.005	9.729

Η εύλογη αξία των ανωτέρω χρεογράφων κατηγοριοποιείται στο επίπεδο 1.

7.10 Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Αναπροσαρμογή Αποσβέσεων άυλων περιουσιακών στοιχείων	112	123	112	123
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	2.179	2.292	2.016	2.123
Συνταξιοδοτικές & άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	583	559	472	506
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	216	744	216	744
Αποτίμηση θυγατρικών	0	5	-126	5
Ασφαλιστικές εισφορές διανομής κερδών	7	0	6	0
Δικαίωμα χρήσης παγίων	3	0	2	0
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	-2.270	616	-2.229	624
Συμφηφιστέες φορολογικές ζημιές(PSI)	1.087	1.196	1.087	1.196
Αναπροσαρμογή αξίας ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	-3.394	-2.639	-3.394	-2.639
Αναπροσαρμογή αξίας επενδυτικών ακινήτων	-2.977	-2.888	-2.977	-2.888
Δεδουλευμένοι τόκοι χρεογράφων	-4	-4	0	0
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	-4.458	4	-4.815	-206

Η συμφωνία του αναβαλλόμενου φόρου έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος	Εταιρία
Υπόλοιπο 01/01/2019	4	-206
Φόρος στα αποτελέσματα	-774	-881
Φόρος στην καθαρή θέση	-3.688	-3.728
Υπόλοιπο 31/12/2019	-4.458	-4.815

7.11 Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους ζωής

Το υπόλοιπο αφορά εξ ολοκλήρου τη Μητρική Εταιρία και αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2019	31/12/2018
Δάνεια σε προσωπικό - συνεργάτες	2.305	2.820
Δάνεια σε ασφαλισμένους Ζωής	236	219
Προβλέψεις χρήσεως	-648	-648
Σύνολο	1.893	2.391

Η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018
Υπόλοιπο έναρξης	648	800
Απελευθέρωση	0	-152
Υπόλοιπο λήξης	648	648

Τα υπόλοιπα προ των προβλέψεων αναλύονται χρονικά ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
έως 90 ημέρες	1.668	1.906
από 91 έως 180 ημέρες	43	95
άνω 180 ημέρες	830	1.038
Σύνολο	2.541	3.039

Το αποτελεσματικό επιτόκιο των δανείων σε προσωπικό – συνεργάτες ανέρχεται σε 5.25%, των δανείων σε ασφαλισμένους Ατομικών Ζωής σε 5,25% και των δανείων σε ασφαλισμένους Ομαδικών Ζωής έως 3,35%.

7.12 Απαιτήσεις από ασφαλισμένους

Οι απαιτήσεις από ασφαλισμένους αφορούν ποσά από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν έως την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και παραμένουν ανείσπρακτα. Σε περίπτωση που η είσπραξή τους δεν καταστεί δυνατή εντός των προβλεπόμενων ορίων, το συμβόλαιο ακυρώνεται.

Το υπόλοιπο των απαιτήσεων αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018
Ανοικτά υπόλοιπα	22.310	20.016
Γραμμάτια & επιταγές εισπρακτέες	1.462	1.545
Πρόβλεψη επισφαλειών	-7.766	-7.229
Υπόλοιπο λήξης	16.006	14.332

Η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων για επισφαλές απαιτήσεις από ασφαλισμένους έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018
Υπόλοιπο έναρξης	7.229	6.963
Απελευθέρωση	-125	-96
Διαγραφές χρήσεως	-22	-36
Προβλέψεις χρήσεως	684	398
Υπόλοιπο λήξης	7.766	7.229

Τα υπόλοιπα προ των προβλέψεων την 31/12/2019 και 31/12/2018, ποσού € 22.310 χιλ. και € 20.016 χιλ. αντίστοιχα, αναλύονται χρονικά ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
έως 90 ημέρες	13.323	11.726
από 91 έως 180 ημέρες	763	89
άνω 180 ημέρες	8.224	8.201
Σύνολο	22.310	20.016

Τα υπόλοιπα προ των Προβλέψεων των γραμματίων και επιταγών εισπρακτέων την 31/12/2019 και 31/12/2018, ποσού € 994 χιλ. και € 1.084 χιλ. αντίστοιχα, αναλύονται με βάση την ημερομηνία λήξεως ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
έως 31/12/2018	122	43
μετά την 31/12/2018	872	1.041
Σύνολο	994	1.084

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις σχηματίζονται εξατομικευμένα για κάθε πελάτη όταν υπάρχουν προφανείς ενδείξεις ότι οι απαιτήσεις δεν είναι εισπραξιμες στο σύνολό τους.

Μη εισπραξιμα σε ποσοστά άνω του 90%, 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 μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την 31/12/2019 και 31/12/2018 ανέρχεται σε € 16.006 χιλ. και € 14.332 χιλ. αντίστοιχα. Η αύξηση αποτελεί αποτέλεσμα των νέων ομαδικών συμβολαίων μεγάλων εταιρικών πελατών. Τα παραπάνω συμβόλαια εξυπηρετούνται κανονικά και με βάση του κανόνες πίστωσης της Εταιρίας. Αντίστοιχα οι απαιτήσεις από ασφαλισμένους ως ποσοστό επί των μικτών ασφαλιστρών διαμορφώθηκαν στις 31/12/2019 σε 7,5% αμετάβλητες σε σχέση με τις 31/12/2018. Παράλληλα, ο Όμιλος, παρά τη μεγάλη διασπορά του πελατολογίου του, και λόγω της δραστηριοποίησης του σε περιβάλλον πιστωτικών κινδύνων συνεχίζει να διαμορφώνει προβλέψεις απομείωσης όπου απαιτείται.

7.13 Απαιτήσεις από ανασφαλιστές

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

Η κίνηση του λογαριασμού των ανασφαλιστών έχει ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2019	31/12/2018
Υπόλοιπο έναρξης	11.488	9.018
Αντασφάλιστρα	-17.066	-15.623
Προμήθειες	1.795	1.372
Συμμετοχή σε Α.Μ.Δ.Α.	430	414
Συμμετοχή σε εκκρεμείς ζημιές	-3.048	2.209
Συμμετοχή σε πληρωθείσες ζημιές	5.452	3.891
Τόκοι επί αποθεμάτων	0	-12
(Πληρωμές)/Εισπράξεις	10.604	10.219
Υπόλοιπο λήξης	9.655	11.488

Η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων για επισφαλές απαιτήσεις από ανασφαλιστές έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018
Υπόλοιπο έναρξης	2.900	2.900
Προβλέψεις χρήσεως	0	0
Υπόλοιπο λήξης	2.900	2.900

7.14 Απαιτήσεις από ανασφαλιστικές δραστηριότητες

Η κίνηση του λογαριασμού των ανασφαλιζόμενων έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	
Υπόλοιπο 01/01/2018	429
Πρόβλεψη επισφαλειών	-429
Υπόλοιπο 31/12/2018	0
Υπόλοιπο 31/12/2019	0

Η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων για επισφαλές απαιτήσεις από αντασφαλιστές έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018
Υπόλοιπο έναρξης	429	0
Προβλέψεις χρήσεως	0	429
Υπόλοιπο λήξης	429	429

7.15 Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αναλύεται ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία		
	Ασφαλίσεις Ζωής	Ασφαλίσεις Ζημιών	Σύνολο
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων 31/12/2018	5.778	11.813	17.591
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων 31/12/2019	5.949	13.174	19.123

7.16 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Αξιόγραφα (επιταγές εισπρ.κ.λ.π)	37	32	0	0
Εμπορικοί χρεώστες	3.204	3.245	0	0
Απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα	3.692	2.690	3.692	2.690
Προπληρωθέντα έξοδα	3.024	2.640	2.931	2.554
Προκαταβ. φόρων και λοιπές απαιτήσεις από φόρους	323	100	323	100
Δεδουλευμένοι τόκοι και προμήθειες	2.473	3.115	2.473	3.115
Λογαριασμοί διαχείρισης προκαταβολών και πιστώσεων	37	192	4	0
Εγγυήσεις	2.315	3.231	2.058	2.975
Συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0	0	374	485
Αποζημιώσεις Σ.Α.Π.	960	802	960	802
Επανακτήσιμες πληρωθείσες ζημιές	904	1.221	904	1.221
Λοιπές απαιτήσεις	1.091	904	832	847
Σύνολο προ των προβλέψεων	18.060	18.172	14.551	14.789
Μείον Προβλέψεις	555	558	0	0
Σύνολο	17.505	17.614	14.551	14.789

Οι λοιπές απαιτήσεις € 1.091 χιλ. και € 904 χιλ. για τα έτη 2019 και 2018 αντίστοιχα, αναφέρονται κατά κύριο λόγο σε απαιτήσεις από το προϊόν Lifecard καθώς και απαιτήσεις επανεισπράξεων.

Η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Υπόλοιπο έναρξης	558	426	0	0
Απελευθέρωση προβλέψεων	-6	0	0	0
Προβλέψεις χρήσεως	3	132	0	0
Υπόλοιπο λήξης	555	558	0	0

7.17 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Τα λογιστικά υπόλοιπα του ταμείου και των καταθέσεων προσεγγίζουν την εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2019 και την 31.12.2018. Για σκοπούς σύνταξης της Κατάστασης Ταμειακών Ροών, ως ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα νοούνται τα υπόλοιπα τα οποία έχουν λήξη μικρότερη των 3 μηνών από την ημερομηνία έναρξης. Το υπόλοιπο του λογαριασμού αναλύεται ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Ταμείο	106	546	105	545
Καταθέσεις όψεως	16.160	6.937	15.467	6.437
Σύνολο	16.266	7.483	15.572	6.982

7.18 Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις

Τα υπόλοιπα των λογαριασμών αφορούν την μητρική Εταιρία και αναλύονται ως εξής:

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ (Ποσά σε χιλιάδες €)	31/12/2019			31/12/2018		
	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντασφ/στών	Σύνολο	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντασφ/στών	Σύνολο
Ασφαλίσεων Ζωής						
Παραδοσιακών-Συμπληρωματικών-Υγείας, DAF						
Μαθηματικά αποθέματα, αποθέματα επάρκειας και μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων	77.288	113	77.400	69.745	138	69.883
Αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων	11.125	573	11.698	10.808	249	11.057
Σύνολο ατομικών και ομαδικών ασφαλίσεων Ζωής	88.413	686	89.099	80.553	387	80.940
Unit Linked						
Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	11.484	0,5	11.485	10.300	1	10.300
Απόθεμα εγγυήσεων	83	0	83	406	0	406
Σύνολο Unit Linked	11.567	0	11.568	10.706	0,5	10.707
Σύνολο Ασφαλίσεων Ζωής	99.980	686	100.666	91.259	388	91.647

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ (Ποσά σε χιλιάδες €)	31/12/2019			31/12/2018		
	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντασφ/στών	Σύνολο	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντασφ/στών	Σύνολο
Ασφαλίσεων Ζημιών						
Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων και Χερσαίων Οχημάτων						
Εκκρεμείς Αποζημιώσεις	133.107	651	133.758	126.291	592	126.883
Μη Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	36.857	0	36.857	33.173	0	33.173
Λοιπές Ασφαλιστικές Προβλέψεις	1.229	0	1.229	1.253	0	1.253
Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων και Χερσαίων Οχημάτων	171.192	651	171.844	160.717	592	161.309
Λοιπών Ασφαλίσεων Ζημιών						
Εκκρεμείς Αποζημιώσεις	8.968	5.582	14.550	8.867	9.014	17.881
Μη Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	10.505	4.745	15.250	10.042	4.288	14.330
Λοιπές Ασφαλιστικές Προβλέψεις	249	0	249	537	0	537
Σύνολο Λοιπών Ασφαλίσεων Ζημιών	19.722	10.327	30.049	19.446	13.302	32.748
Σύνολο Ασφαλίσεων Ζημιών	190.915	10.978	201.893	180.163	13.894	194.057
Γενικό σύνολο τεχνικών προβλέψεων	290.895	11.664	302.559	271.422	14.282	285.704

Η κίνηση του λογαριασμού των ασφαλιστικών προβλέψεων έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	31/12/2019	31/12/2018
Ασφαλίσεις Ζωής		
Παραδοσιακών-Συμπληρωματικών & καλύψεων Υγείας		
Υπόλοιπο έναρξης της χρήσης	64.883	62.100
Απελευθέρωση αποθέματος για θανάτους, λήξεις, εξαγορές, ακυρώσεις κ.λ.π.	-4.211	-1.336
Ωρίμανση χαρτοφυλακίου	4.657	1.041
Μεταβολές λόγω αλλαγών των υποθέσεων:		
Ακυρωσιμότητα	0	712
Έξοδα	0	-342
Θνησιμότητα	0	0
Καμπύλη προεξόφλησης	-3	79
Νέα παραγωγή	2.809	2.453
LAT	-2.243	0
Λοιπές μεταβολές χρήσης	-157	176
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	65.735	64.883
Ομαδικά Συνταξιοδοτικά Κεφάλαια		
Υπόλοιπο έναρξης της χρήσης	16.059	11.314
Απελευθέρωση αποθέματος	5.895	576
Ωρίμανση χαρτοφυλακίου	-18	297
Μεταβολές λόγω αλλαγών των υποθέσεων:		
Ακυρωσιμότητα / Θνησιμότητα	3	823
Έξοδα	-3	-28
Καμπύλη προεξόφλησης	546	278
Νέα παραγωγή	881	3.914
Λοιπές μεταβολές χρήσης	0	-1.115
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	23.363	16.059

(ποσά σε χιλ. €)	31/12/2019	31/12/2018
Unit Linked		
Υπόλοιπο έναρξης της χρήσης	10.707	11.497
Απελευθέρωση αποθέματος για θανάτους, λήξεις, εξαγορές, ακυρώσεις κ.λ.π.	666	-1.508
Ωρίμανση χαρτοφυλακίου	18	239
Μεταβολές λόγω αλλαγών των υποθέσεων:		
Ακυρωσιμότητα	-3	184
Έξοδα	1	21
Θνησιμότητα	0	0
Απόδοση αμοιβαίων κεφαλαίων	51	-83
Καμπύλη προεξόφλησης	-9	1
Νέα παραγωγή	223	193
Λοιπές μεταβολές χρήσης	-87	162
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	11.568	10.707
Σύνολο Ασφαλίσεων Ζωής	100.666	91.648
Ασφαλίσεις Ζημιών		
Αστικής Ευθύνης Χερσαίων Οχημάτων		
Υπόλοιπο έναρξης της χρήσης	152.292	148.941
Μεταβολή ΑΜΔΑ	1.787	261
Μεταβολή ΑΚΕΙ	-24	1.253
Απόθεμα ζημιών τρέχουσας χρήσης	65.792	67.985
Μεταβολή σε απόθεμα ζημιών προηγούμενων χρήσεων	-13.138	-19.148
Πληρωθείσες ζημιές τρέχουσας χρήσης	-23.245	-23.687
Πληρωθείσες ζημιές προηγούμενων χρήσεων	-24.301	-23.312
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	159.162	152.292
Λοιπών Ασφαλίσεων Ζημιών		
Υπόλοιπο έναρξης της χρήσης	41.765	39.290
Μεταβολή ΑΜΔΑ	2.817	1.643
Μεταβολή ΑΚΕΙ	-288	282
Απόθεμα ζημιών τρέχουσας χρήσης	20.546	21.571
Μεταβολή σε απόθεμα ζημιών προηγούμενων χρήσεων	-1.414	-1.747
Πληρωθείσες ζημιές τρέχουσας χρήσης	-12.410	-12.111
Πληρωθείσες ζημιές προηγούμενων χρήσεων	-8.284	-7.164
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	42.730	41.764
Σύνολο Ασφαλίσεων Ζημιών	201.893	194.056
Γενικό σύνολο τεχνικών προβλέψεων	302.559	285.704

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις υπολογίζονται αρχικά με βάση τις διατάξεις της Ελληνικής Ασφαλιστικής νομοθεσίας και στην συνέχεια γίνεται έλεγχος της επάρκειας των αποθεμάτων, ο οποίος για την 31/12/2019 έχει ως εξής:

7.18.1 Κλάδος Ζωής

Τα ασφαλιστικά προγράμματα που εμπίπτουν στη δραστηριότητα του Κλάδου ταξινομήθηκαν ανάλογα με τη φύση των αντίστοιχων καλύψεων σε πέντε κύριες κατηγορίες:

Ατομικά παραδοσιακά προγράμματα (απλή ασφάλεια θανάτου, μικτή, συνταξιοδοτικό πρόγραμμα με συμμετοχή στα κέρδη κ.α.).

Ο υπολογισμός της υποχρέωσης έγινε λαμβάνοντας υπόψη τις μελλοντικές ταμειακές ροές για την προβλεπόμενη υπολειπόμενη διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι παραδοχές για τις βασικές παραμέτρους αποτίμησης, δηλαδή της θνησιμότητας, των επιτοκίων, της διατηρησιμότητας και των εξόδων, εκτιμήθηκαν ως εξής:

Θνησιμότητα: Ως πίνακας θνησιμότητας χρησιμοποιήθηκε ο ισχύων σήμερα Ελληνικός, προσαρμοσμένος στο Χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας.

Καμπύλη επιτοκίων προεξόφλησης: Η εκτίμηση της επάρκειας των υποχρεώσεων βασίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων της Εταιρίας. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας μια καμπύλη επιτοκίων η οποία βασίζεται στην καμπύλη επιτοκίων άνευ-κινδύνου - όπως αυτή υπολογίζεται από την ΕΙΟΡΑ - επαυξημένη με την Απόδοση Κινδύνου Ρευστότητας ενός κατάλληλα επιλεγμένου Χαρτοφυλακίου Ομολόγων.

Ποσοστά Ακυρώσεων: Τα ποσοστά Ακυρώσεων προκύπτουν από Στατιστική Ανάλυση του εν λόγω Ασφαλιστικού Χαρτοφυλακίου και διαφοροποιούνται ανά ομοιογενή ομάδα προϊόντων. Η ασφαλιστική κάλυψη ακυρώνεται λόγω μη πληρωμής του ασφαλιστρού ή λόγω εξαγοράς του συμβολαίου.

Έξοδα: Τα έξοδα αναλύθηκαν και εκτιμήθηκαν ανά κωδικό προϊόντος.

Ποσοστό άσκησης δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη Συνταξιοδότησης: Στα συνταξιοδοτικά προγράμματα ο ασφαλισμένος μπορεί να επιλέξει την εφάπαξ καταβολή της σύνταξης. Το ποσοστό αυτό αντικατοπτρίζει τη συμπεριφορά αυτή και εκτιμάται σύμφωνα με την εμπειρία της Εταιρίας.

Από την παραπάνω διαδικασία δεν προέκυψε η ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Ατομικά ασφαλιστήρια Ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit-Linked)

Αναλύθηκαν τόσο οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις βασικές παραμέτρους (θνησιμότητα, επιτόκιο) όσο και αυτοί που σχετίζονται με τις εγγυημένες παροχές στη λήξη των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Σε αυτή την κατηγορία δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Ομαδικά συμβόλαια (DAF):

Από την εφαρμογή ανάλογης μεθοδολογίας με τα ατομικά ασφαλιστήρια προέκυψε η ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος, ύψους € 632 χιλ..

Συμπληρωματική κάλυψη εξόδων Νοσοκομειακής Περίθαλψης.

Ο υπολογισμός της υποχρέωσης έγινε προβάλλοντας τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Καθώς η Εταιρία έχει δικαίωμα να τροποποιήσει τα μελλοντικά ασφάλιστρα, κατά τρόπο ώστε να αντανakλούν πλήρως τους κινδύνους που καλύπτονται, οι ταμειακές ροές αναπτύσσονται μέχρι την επόμενη ετήσια επέτειο του συμβολαίου. Οι παραδοχές για τις βασικές παραμέτρους αποτίμησης εκτιμήθηκαν ως εξής:

Θνησιμότητα: Ως πίνακας θνησιμότητας χρησιμοποιήθηκε ο ισχύων σήμερα Ελληνικός.

Καμπύλη επιτοκίων προεξόφλησης: Η εκτίμηση της επάρκειας των υποχρεώσεων βασίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων της Εταιρίας. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας μια καμπύλη επιτοκίων η οποία βασίζεται στην καμπύλη επιτοκίων άνευ-κινδύνου - όπως αυτή υπολογίζεται από την ΕΙΟΡΑ

- επαυξημένη με την Απόδοση Κινδύνου Ρευστότητας ενός κατάλληλα επιλεγμένου Χαρτοφυλακίου Ομολόγων.

Νοσηρότητα: Η νοσηρότητα βασίστηκε στην εμπειρία της Εταιρίας όπως προκύπτει από τη μελέτη των ιστορικών της στοιχείων.

Αύξηση Ασφαλιστρών: Η αύξηση των ασφαλιστρών εκτιμήθηκε σε συνάρτηση με τον προβλεπόμενο ιατρικό πληθωρισμό, τον γενικό πληθωρισμό και την αύξηση της νοσηρότητας λόγω ηλικίας.

Ποσοστά Ακυρώσεων: Τα ποσοστά Ακυρώσεων προκύπτουν από Στατιστική Ανάλυση του εν λόγω Ασφαλιστικού Χαρτοφυλακίου και διαφοροποιούνται ανά ομοιογενή ομάδα προϊόντων. Η ασφαλιστική κάλυψη ακυρώνεται λόγω μη πληρωμής του ασφαλιστρού.

Έξοδα: Τα έξοδα αναλύθηκαν και ποσοτικοποιήθηκαν ανά ομοιογενή ομάδα προϊόντων.

Από την παραπάνω διαδικασία δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Για τις εκκρεμείς αποζημιώσεις χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος Loss Development Triangle χρησιμοποιώντας στοιχεία από το 2006 έως και το 2019. Από την εφαρμογή της ανωτέρω μεθοδολογίας δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Για τις ομαδικές ασφαλίσεις κινδύνων Ζωής αναπτύχθηκε η μεθοδολογία που περιγράφεται στους Κλάδους Ζημιών χρησιμοποιώντας στοιχεία από 2008 έως και το 2019. Από την εφαρμογή της μεθόδου προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος € 233 χιλ.

Λοιπές Συμπληρωματικές καλύψεις

Ο υπολογισμός της υποχρέωσης έγινε λαμβάνοντας υπόψη τις μελλοντικές ταμειακές ροές για την προβλεπόμενη υπολειπόμενη διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι παραδοχές για τις βασικές παραμέτρους αποτίμησης εκτιμήθηκαν ως εξής:

Θνησιμότητα: Ως πίνακας θνησιμότητας χρησιμοποιήθηκε ο ισχύων σήμερα Ελληνικός, προσαρμοσμένος στο Χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας.

Καμπύλη επιτοκίων προεξόφλησης: Η εκτίμηση της επάρκειας των υποχρεώσεων βασίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων της Εταιρίας. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας μια καμπύλη επιτοκίων η οποία βασίζεται στην καμπύλη επιτοκίων άνευ-κινδύνου - όπως αυτή υπολογίζεται από την ΕΙΟΡΑ - επαυξημένη με την Απόδοση Κινδύνου Ρευστότητας ενός κατάλληλα επιλεγμένου Χαρτοφυλακίου Ομολόγων.

Ανικανότητα: Η ανικανότητα και η πιθανότητα θανάτου από ατύχημα βασίστηκε στην εμπειρία της Εταιρίας όπως προκύπτει από τη μελέτη των ιστορικών της στοιχείων.

Ποσοστά Ακυρώσεων: Τα ποσοστά Ακυρώσεων προκύπτουν από τη Στατιστική Ανάλυση των Ακυρώσεων του εν λόγω Ασφαλιστικού Χαρτοφυλακίου και διαφοροποιούνται ανά ομοιογενή ομάδα προϊόντων. Η ασφαλιστική κάλυψη ακυρώνεται λόγω μη πληρωμής του ασφαλιστρού.

Έξοδα: Τα έξοδα αναλύθηκαν και ποσοτικοποιήθηκαν ανά ομοιογενή ομάδα προϊόντων.

Από την παραπάνω διαδικασία δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Για τις εκκρεμείς αποζημιώσεις χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος Loss Development Triangle χρησιμοποιώντας στοιχεία από το 2006 έως και το 2019. Από την εφαρμογή της ανωτέρω μεθοδολογίας δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Για τις εκκρεμείς αποζημιώσεις υπό μορφή προσόδου ο υπολογισμός των υποχρεώσεων βασίστηκε στην ανάπτυξη ταμειακών ροών, όπως αναφέρεται ανωτέρω. Από την εφαρμογή της μεθοδολογίας προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος € 34 χιλ..

7.18.2 Κλάδοι Ασφαλίσεων Ζημιών

Επεξεργάστηκαν ιστορικά δεδομένα βάσει των αναλυτικών κινήσεων ανά περίπτωση ζημιάς για κάθε έτος ατυχήματος από το 2008 έως και το 2019. Όσον αφορά τον κλάδο αυτοκινήτων, οι ζημιές ταξινομήθηκαν σε δύο ευρείες κατηγορίες, τις ζημιές Αστικής Ευθύνης και τις Λοιπές Περιπτώσεις του Κλάδου Χερσαίων Οχημάτων πλην Αστικής Ευθύνης. Για τις κατηγορίες ζημιών που δημιουργήθηκαν, χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος Loss Development Triangle. Στους υπολογισμούς δεν λήφθηκε υπόψη κανένα ποσό που κατέβαλε η Εταιρία αχρεωστήτως και πρόκειται να επανεισπραχθεί. Από την εφαρμογή της ανωτέρω μεθοδολογίας προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος € 11.517 χιλ..

7.19 Λοιπές υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο των λοιπών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Πιστωτές και προμηθευτές	9.941	8.183	8.365	6.766
Ληφθείσες εγγυήσεις	83	82	83	82
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	9.917	8.704	9.520	8.467
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	1.088	1.048	696	663
Μερίσματα πληρωτέα	40	44	40	44
Εξοδα πληρωτέα και έσοδα επόμενων χρήσεων	2.199	2.652	2.188	2.644
Συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0	28	119	28
ΣΥΝΟΛΟ	23.268	20.741	21.011	18.694

7.20 Προβλέψεις

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». 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 προβεβλημένης 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.

Οι υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά χρήση έχουν ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	2.261	1.791	2.026	1.602
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	269	205	175	143
Κόστος παροχών λήξης απασχόλησης	19	-5	7	18
Κόστος Τόκων	45	33	40	30
Αναλογιστικό αποτέλεσμα	-48	300	-216	286
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	-89	-63	-64	-53
Σύνολο	2.457	2.261	1.968	2.026

Σχετικά με τις υποθέσεις (παραδοχές) που έγιναν για τον υπολογισμό των ανωτέρω υποχρεώσεων, ισχύουν αναλυτικότερα τα εξής:

Εταιρία	Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.		Alter Ego A.E.		Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Επιτόκιο Προεξόφλησης	1,10%: iBoxx (-διάρκεια 10+ -Corporate bond AA)	1,80%: iBoxx (-διάρκεια 10+ -Corporate bond AA)	1,10%: iBoxx (-διάρκεια 10+ -Corporate bond AA)	1,70%: iBoxx (-διάρκεια 10+ -Corporate bond AA)	1,10%: iBoxx (-διάρκεια 10+ -Corporate bond AA)	1,80%: iBoxx (-διάρκεια 10+ -Corporate bond AA)
Αύξηση Αποδοχών	2,00%	1,00%	2,00%	2,00%	1,00%	1,00%
Πληθωρισμός	1,70% ECB 31/12/2019	1,90% ECB 31/12/2018	1,70% ECB 31/12/2019	1,90% ECB 31/12/2018	1,70% ECB 31/12/2019	1,90% ECB 31/12/2018
Θνησιμότητα	EAE2005P	EAE2005P	EAE2005P	EAE2005P	EAE2005P	EAE2005P
Ηλικίες Κανονικής Αποχώρησης	67	67	67	67	67	67
Άλλα αίτια Αποχώρησης	2,80%	0,20%	0-1: 14,20% 1-2: 3,60% 2 και άνω: 1,40% (έτη προϋπηρεσίας)	0-1: 14,20% 1-2: 3,60% 2 και άνω: 1,40% (έτη προϋπηρεσίας)	0,00%	0,20%

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση ευαισθησίας στην παρούσα αξία της συσσωρευμένης υποχρέωσης, σε αλλαγή των βασικών υποθέσεων εκτίμησης κατά την 31/12/2019 και την 31/12/2018 αντίστοιχα.

Εταιρία 31/12/2019 (ποσά σε χιλ. €)	Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.	Alter Ego A.E.	Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ
Επιτόκιο προεξόφλησης + 50 μονάδες βάσης	1.824	382	69
Ποσοστό αύξησης μισθών + 50 μονάδες βάσης	2.104	441	87

Εταιρία 31/12/2018 (ποσά σε χιλ. €)	Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.	Alter Ego A.E.	Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ
Επιτόκιο προεξόφλησης + 50 μονάδες βάσης	1.842	175	40
Ποσοστό αύξησης μισθών + 50 μονάδες βάσης	2.170	207	51

β) Λοιπές Προβλέψεις.

Η θυγατρική «Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επίδικες διαφορές ποσού € 202 χιλ. και € 173 χιλ. για την 31/12/2019 και την 31/12/2018 αντίστοιχα. Με βάση τα παραπάνω (α) + (β) το σύνολο των προβλέψεων για τον Όμιλο, διαμορφώνεται σε € 2.659 χιλ. και 2.434 χιλ. για την 31/12/2019 και την 31/12/2018 αντίστοιχα.

7.21 Μετοχικό κεφάλαιο και Διαφορά από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο

Με την από 07/05/2008 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας μειώθηκε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά € 128.240,00, με μείωση του συνολικού αριθμού των κοινών ονομαστικών μετοχών από 27.717.411 σε 27.503.677, λόγω ακύρωσης 213.734 ιδίων μετοχών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920. Μετά την ως άνω μείωση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται πλέον σε € 16.502.206,20 διαιρούμενο σε 27.503.677 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας μετοχής € 0,60 εκάστης, το δε αποθεματικό υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε € 18.998.918,64. Οι μετοχές ακυρώθηκαν την 12/06/2008.

Την 30η Δεκεμβρίου 2014 το Υπουργείο Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με την υπ' αριθμόν 79031 απόφασή του, ενέκρινε την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 16ης Δεκεμβρίου 2014 για αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου ποσού

€ 825.110,31. Η εν λόγω αύξηση προήλθε από την κεφαλαιοποίηση αφορολόγητων αποθεματικών ποσού € 667.156,44, μειωμένα με τον αναλογούντα φόρο εισοδήματος, σε εφαρμογή του άρθρου 72 του Ν.4172/2013 καθώς και με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιον ποσού € 157.953,87, με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά € 0,03. Μετά τα ανωτέρω το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε € 17.327.316,51, διαιρούμενο σε 27.503.677 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,63 εκάστη.

Ίδιες Μετοχές

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 21ης Μαΐου 2019, ενέκρινε πρόγραμμα απόκτησης από την Εταιρία Ιδίων Μετοχών σύμφωνα με τις προβλέψεις του άρθρου 49 του Ν. 4548/2018 όπως ισχύει και εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο, για την υλοποίηση του ως άνω προγράμματος. Ειδικότερα εγκρίθηκε η αγορά εντός χρονικού διαστήματος είκοσι τεσσάρων (24) μηνών από την ημερομηνία λήψεως της αποφάσεως, κατ' ανώτατο όριο 2.750.367 κοινών, ονομαστικών μετοχών, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό 10% του συνόλου των υφισταμένων σήμερα μετοχών με δικαίωμα ψήφου της Εταιρίας, με εύρος τιμών αγοράς € 2,00 ανά μετοχή (κατώτατο όριο) και € 6,00 ανά μετοχή (ανώτατο όριο). Η αγορά των ιδίων μετοχών θα πραγματοποιηθεί με σκοπό την ακύρωσή τους με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Σε υλοποίηση του ως άνω προγράμματος, την 31/12/2019 κατέχονται 208.729 ίδιες μετοχές της Εταιρίας αξίας κτήσης € 1.018 χιλ..

7.22 Αποθεματικά

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Τακτικό αποθεματικό	18.638	18.638	18.418	18.418
Εκτακτα αποθεματικά	1.514	1.514	1.465	1.465
Αποθεματικό από αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	5.826	3.131	5.826	3.131
Αποθ/κό από αναπρ/γή αξίας διαθ. προς πώληση αξιογράφων	11.996	2.328	11.996	2.328
Αποθεματικά φορολογηθέντα κατ'άρθρο 8 Ν. 2579/98	-204	-204	-204	-204
Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	158	158	158	158
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	1.040	1.040	1.050	1.050
Ίδιες μετοχές	0	0	0	0
Λοιπά αποθεματικά	11	11	4	4
Σύνολο	38.979	26.616	38.713	26.350

Τακτικό Αποθεματικό: Βάσει του Ελληνικού εμπορικού νόμου, οι Εταιρίες απαιτείται να μεταφέρουν σε ετήσια βάση σε λογαριασμό τακτικού αποθεματικού ποσοστό τουλάχιστον πέντε τοις εκατό από τα ετήσια κέρδη τους (μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος), έως ότου αυτό φθάσει τουλάχιστον στο ένα τρίτο του μετοχικού κεφαλαίου. Το ανωτέρω αποθεματικό δεν δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια λειτουργίας της Εταιρίας.

Αποθεματικό αξίας αναπροσαρμογής ακινήτων: Αφορά την υπεραξία (μειωμένη με τον σχετικό φόρο) που έχει προκύψει από την αναπροσαρμογή των ακινήτων στην εύλογη αξία τους. Η τελευταία αναπροσαρμογή έγινε την 31/12/2019.

Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων: Το αποθεματικό αυτό έχει σχηματισθεί από την αποτίμηση των διαθεσίμων για πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και μεταφέρεται στα κέρδη ή της ζημίες με την πώληση αυτών των περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία τους.

Έκτακτα αποθεματικά: Έχουν σχηματισθεί από το παρελθόν με βάση απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Μητρικής Εταιρίας και περιλαμβάνουν και έκτακτα αποθεματικά από την συγχώνευση θυγατρικών Εταιριών.

Αφορολόγητα και Ειδικώς Φορολογηθέντα Αποθεματικά: Τα αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά αντιπροσωπεύουν έσοδα τόκων, τα οποία είτε είναι αφορολόγητα είτε έχουν φορολογηθεί στην πηγή τους. Τα συγκεκριμένα αποθεματικά δεν είναι φορολογητέα υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν επαρκή κέρδη από τα οποία μπορεί να σχηματιστεί αντίστοιχο αφορολόγητο αποθεματικό. Με βάση την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, αυτά τα αποθεματικά εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα διανεμηθούν στους μετόχους.

8. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, στις οποίες η Μητρική Εταιρία διατηρεί τον έλεγχο. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης του Ομίλου, συγγενικά με αυτά πρόσωπα πρώτου βαθμού, εταιρίες που ελέγχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους.

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιούνται με τους ίδιους όρους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη. Συναλλαγές και υπόλοιπα μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

Τα ποσά από συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα προς αυτή μέρη και πρόσωπα κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, σωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης μέχρι και την λήξη της τρέχουσας χρήσης έχουν ως εξής (ποσά σε χιλ. €):

α) Συναλλαγές Μητρικής Εταιρίας με Θυγατρικές

	31/12/2019		31/12/2018	
	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών και ενοίκια	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών και ενοίκια	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών
Alter-Ego A.E.	72	457	67	589
Reliance A.E.	1	1	1	0
Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Δ.Α.Κ.	79	80	72	80
Σύνολο	152	538	140	669

	31/12/2019		31/12/2018	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Alter-Ego A.E.	361	94	474	3
Reliance A.E.	0		0	0
Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Δ.Α.Κ.	14	25	11	25
Σύνολο	375	119	485	28

β) Συναλλαγές με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Βραχυπρόθεσμες παροχές	1.774	2.200	1.550	2.005
Παροχές μετά την έξοδο από υπηρεσία	935	732	935	732

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Απαιτήσεις	0	0	0	0
Υποχρεώσεις	2.546	2.687	2.546	2.687

Οι "Βραχυπρόθεσμες παροχές" των Διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης περιλαμβάνουν τους μισθούς, τις αμοιβές, τις εργοδοτικές εισφορές και τις λοιπές επιβαρύνσεις. Το κονδύλι "Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία" περιλαμβάνει το κόστος προγραμμάτων για παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

Οι "Υποχρεώσεις" προς τα Διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της Διοίκησης αφορούν ομαδικό ασφαλιστικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το εν λόγω πρόγραμμα ποσού € 2.546 χιλ. την 31/12/2019 και ποσού € 2.687 χιλ. την 31/12/2018, περιλαμβάνονται στα αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών Ζωής.

Η Μητρική και ο Όμιλος δεν έχουν είτε παράσχει, είτε λάβει εγγυήσεις ή δεσμεύσεις οποιουδήποτε είδους που να αφορούν συνδεδεμένα μέρη.

9. Μερίσματα

Για την περίοδο που έληξε την 31/12/2019

Στις 21 Μαΐου 2019, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας ενέκρινε τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 3.575.478,01 ήτοι €0,13 ανά μετοχή.

10. Πρόσθετα Στοιχεία και Πληροφορίες

10.1 Επίδικες ή υπό διαιτησία αποφάσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές του Ομίλου καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση και λειτουργία του Ομίλου.

10.2 Εγγυήσεις

Η Μητρική Εταιρία την 31 Δεκεμβρίου 2019 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές συμμετοχής σε διαγωνισμούς και καλής εκτέλεσης ασφαλιστηρίων συμβολαίων, συνολικού ύψους € 1.551 χιλ..

10.3 Εμπράγματα βάρη

Επί των παγίων στοιχείων του ομίλου δεν υφίστανται κανένα εμπράγματο βάρος.

10.4 Απασχολούμενο προσωπικό

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2019 ήταν για τον Όμιλο 1.125 άτομα και για την Εταιρία 444 άτομα, ενώ την 31.12.2018 ήταν για τον Όμιλο 1.175 άτομα και για την Εταιρία 444 άτομα.

Στις 31/12/2019 ο Όμιλος και η Εταιρία είχαν σχηματίσει πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ποσού € 2.457 χιλ. και € 1.968 χιλ. αντίστοιχα.

10.5 Προβλέψεις

Η θυγατρική «Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επίδικες διαφορές ποσού € 202 χιλ.

10.6 Αμοιβές Ελεγκτών

Οι αμοιβές των ελεγκτών για τις χρήσεις 2019 και 2018 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.:

(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2019	31/12/2018
Αμοιβές Τακτικού Ελέγχου	110	100
Αμοιβές λοιπών υπηρεσιών ελεγκτικής φύσης	41	33
Αμοιβές λοιπών μη ελεγκτικών υπηρεσιών	0	17
Σύνολο	151	150

10.7 Εποχικότητα

Ο παραγωγικός κύκλος του Ομίλου δεν υπόκειται σε ουσιώδεις εποχικές διακυμάνσεις.

10.8 Αναταξινόμησης

Έχει πραγματοποιηθεί αναταξινόμηση των ποσών που αναφέρονται στους Λειτουργικούς Τομείς καθώς επίσης και στις σημειώσεις επί της Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων στα στοιχεία της προηγούμενης χρήσεως (31/12/2019). Συγκεκριμένα, ο κλάδος Χερσαίων Οχημάτων (κλάδος 12) περιλαμβάνεται πλέον στον Κλάδο Αυτοκινήτων και όχι στους Λοιπούς Κλάδους.

10.9 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

- Για τη χρήση που έληξε την 31/12/19, το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, τη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2019, ποσού € 6.600.882,48 το οποίο αναλογεί σε € 0,24 ανά μετοχή. Σημειώνεται ότι το παραπάνω καταβληθέν μέρισμα ανά μετοχή θα προσαυξηθεί ανάλογα με το πλήθος των Ιδίων Μετοχών που κατέχει η Εταιρία, την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων μερίσματος (Record Date).

- Για τη χρήση που έληξε την 31/12/19, το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή κερδών στο προσωπικό από τα κέρδη της χρήσης 2019, ποσού € 544.685,00.
- Στις 6/2/2020, ο Όμιλος Ευρωπαϊκή Πίστη, σταθερός στις αρχές του για ανάπτυξη των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας ως μέσο βιώσιμης ανάπτυξης, προχώρησε στην εξαγορά του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας AEM ENERGY SYSTEMS P.C., η οποία αποτελεί πλέον θυγατρική του. Μέσω αυτής της αγοράς η Ευρωπαϊκή Πίστη έχει πλέον στην κατοχή της φωτοβολταϊκό πάρκο στο Νομό Λαρίσης, ονομαστικής ισχύος 0,5 MWh, το οποίο είναι διασυνδεδεμένο στο δίκτυο μέσης τάσης της ΔΕΗ.
- Στις 11/3/2020, ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας κήρυξε την κρίση του κορονοϊού (Covid-19) πανδημία. Στην Ελλάδα εμφανίστηκε στις 26 Φεβρουαρίου 2020 και η ελληνική κυβέρνηση έλαβε δραστικά περιοριστικά μέτρα στην κίνηση του πληθυσμού για την περιορισμό της επιδημίας, που επηρέασαν σημαντικά την κοινωνία, και κατά συνέπεια Όμιλο, πελάτες, συνεργάτες, προμηθευτές και το προσωπικό του. Η μητρική Εταιρία, παρά το γεγονός ότι έχει ισχυρή οικονομική θέση την 31/12/2019, στα πλαίσια της εξέλιξης του φαινομένου της πανδημίας, εκτιμά τις ενδεχόμενες επιπτώσεις τόσο στις χρηματαγορές, οι οποίες επηρεάζουν άμεσα τις αποτιμήσεις των χρεογράφων και την άσκηση επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων, όσο στην εξέλιξη της παραγωγή της, στις αναγγελίες αποζημιώσεων του Κλάδου Ζωής και των Γενικών Ασφαλίσεων, στην ρευστότητα και στην εκτίμηση των συμμετοχών και των ακινήτων της. Έως και σήμερα εκτιμάται 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.

Πέραν των ανωτέρω αναφερθέντων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων γεγονότα, τα οποία αφορούν τον Όμιλο και την Εταιρία για τα οποία να επιβάλλεται αναφορά.

Χαλάνδρι, 03 Απριλίου 2020

Ο Πρόεδρος Δ.Σ.	Ο Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Οικονομικός Διευθυντής	Ο Διευθυντής Λογιστηρίου	Η Αναλογίστρια
Νικ. Χ. Χαλκιάπουλος ΑΔΤ ΑΗ 105272	Χρ. Ι. Γεωργακόπουλος ΑΔΤ ΑΝ 085012	Στεφ. Ι. Βερζοβίτης ΑΔΤ ΑΕ 139108	Χαρ. Γ. Βαξεβάνης ΑΔΤ ΑΚ 579313	Αντ. Α. Μονογιού ΑΔΤ ΑΚ 142009

ΣΤ.

Διαδικτυακός τόπος
ανάρτησης της
χρηματοοικονομικής
πληροφόρησης και
στοιχεία επικοινωνίας

Οι ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας, η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτού Λογιστή και η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο στη διεύθυνση <http://ir.europaikipisti.gr/>.

Οι ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου της Ευρωπαϊκής Πίστης, συμπεριλαμβανομένων των πιστοποιητικών ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών λογιστών, καθώς και των εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου των θυγατρικών αυτών εταιριών, θα αναρτηθούν στην ιστοσελίδα της Εταιρίας <http://ir.europaikipisti.gr/> κατά την οριστικοποίησή τους

Στοιχεία Επικοινωνίας

Τμήμα Επενδυτικών Σχέσεων:

Λ. Κηφισίας 274, Χαλάνδρι, 15232

Τηλ: 2108119655, Fax: 2106841325

Email: ir@europisti.gr

Z.

Έκθεση μη Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης του Ν. 4403/2016

Ο παρών Απολογισμός
αποτελεί αναπόσπαστο μέρος
της Ενοποιημένης Έκθεσης
Διαχείρισης Διοικητικού
Συμβουλίου & Δήλωσης Εταιρικής
Διακυβέρνησης 2019

Εισαγωγή

Κύριοι Μέτοχοι,

Η κοινωνική και περιβαλλοντική ευθύνη αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι της κουλτούρας μας και είναι θεμελιώδης παράγοντας ανάπτυξης του Ομίλου μας όλα τα χρόνια της λειτουργίας του.

Προτεραιότητα του Ομίλου μας, των 1.125 εργαζομένων μας και των 5.730 συνεργατών μας, είναι να ακολουθούμε ένα μοντέλο αειφορίας που επιτρέπει την οικονομική ανάπτυξη, ενώ παράλληλα σέβεται το περιβάλλον και την κοινωνία.

Αυτό που εμείς στην Ευρωπαϊκή Πίστη, καταφέραμε, είναι μέσα από πρωτοβουλίες και δράσεις να δημιουργούμε αμοιβαίο όφελος για τους ανθρώπους μας αλλά και για το σύνολο της κοινωνίας που δρούμε και εργαζόμαστε.

Η Ευρωπαϊκή Πίστη, από το 2011, εφαρμόζει τις Αρχές του Διεθνούς προτύπου ISO 26000 στο σύνολο της λειτουργίας της, περιγράφοντας σε ετήσια βάση το αποτέλεσμα της προσπάθειάς αυτής σε συνδυασμό με τις Κατευθυντήριες Οδηγίες του GRI G4 και τους 17 Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης του Ο.Η.Ε (Sustainable Development Goals – SDGs), καλύπτοντας άξονες όπως η εταιρική διακυβέρνηση, η προστασία των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, οι εργασιακές πρακτικές, η περιβαλλοντική προστασία, οι πρακτικές δίκαιης λειτουργίας, καθώς και την ευθύνη απέναντι στους ασφαλισμένους της.

Το 2019, αναφορικά με την κοινωνική μας επίδοση, με αμείωτο ενδιαφέρον, στηρίξαμε πρωτοβουλίες τοπικών κοινωνικών φορέων, συμμετείχαμε με εθελοντικές πρωτοβουλίες στην περιβαλλοντική αναβάθμιση του τόπου μας, στηρίξαμε την ανάγκη για ποιοτική εκπαίδευση και την απασχόληση των νέων καθώς συμβάλαμε ενεργά στην άμβλυνση της φτώχειας μέσα από καινοτόμα προγράμματα, όπως ο «Ασφαλιστικός Γονέας», που παρέχεται απολύτως δωρεάν και εξασφαλίζει τα έξοδα του νοικοκυριού σε περίπτωση ατυχήματος.

Ο συνοπτικός απολογισμός βιωσιμότητας σύμφωνα με τον Νόμο 4403/2016, που ακολουθεί, αποτελεί μια μορφή έκθεσης, με στόχο την ενημέρωση όλων των ενδιαφερομένων μερών του Ομίλου, αναφορικά με την πολιτική, τα προγράμματα, τις δράσεις και τους μελλοντικούς στόχους του.

Σε ένα γεμάτο προκλήσεις εγχώριο και διεθνές περιβάλλον, η Ευρωπαϊκή Πίστη παραμένει υπεύθυνος εταιρικός πολίτης, εστιάζοντας στην ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της οι οποίες θα επηρεάζουν θετικά την κοινωνία καθώς και στην αφοσίωση της στην προστασία του περιβάλλοντος.

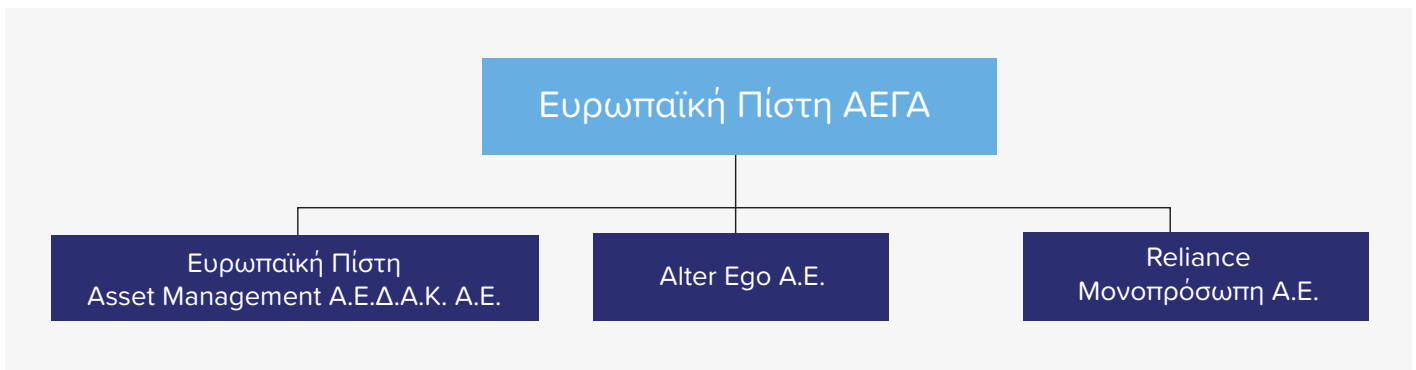
Καλή σας ανάγνωση

Προφίλ Ομίλου

Η «Ευρωπαϊκή Πίστη Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων», (ΑΡ. Μ.Α.Ε. 12855/05/Β/86/35), (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 322801000), ιδρύθηκε το έτος 1977. Η Εταιρία έχει ως σκοπό της, σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού της, την παροχή όλων των ειδών των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών καλύψεων με εξαίρεση τους κλάδους Πιστώσεων και Εγγυήσεων. Έχει την έδρα της στην Λεωφόρο Κηφισίας 274, Τ.Κ. 15232, Χαλάνδρι.

Ο Όμιλος περιλαμβάνει τις εταιρίες:

- Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. (Μητρική Εταιρία)
- Alter Ego Α.Ε.
- Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.
- Reliance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορεύσεων



Μητρική Εταιρία

Η **Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.**, είναι μια πλήρης ασφαλιστική Εταιρία που δραστηριοποιείται σε όλους τους σύγχρονους κλάδους ασφάλισης, παρέχοντας ολοκληρωμένη ασφαλιστική κάλυψη τόσο σε ιδιώτες όσο και σε επιχειρήσεις. Έχει δημιουργήσει ειδικά σχεδιασμένα πρωτοποριακά και ευέλικτα ασφαλιστικά προγράμματα, ενώ παράλληλα επενδύει συνεχώς σε νέες και καινοτόμες τεχνολογίες.

Η εταιρία από το 1997 έχει εισέλθει στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών με δημόσια εγγραφή, αποτελώντας αυτή την στιγμή την μοναδική εισηγμένη Ασφαλιστική Εταιρία.

Επιπλέον, είναι η πρώτη Ασφαλιστική Εταιρία που πιστοποιήθηκε με **ISO 9001:2000** το 2002 για το σύνολο των υπηρεσιών της και διατηρεί τη συγκεκριμένη πιστοποίηση αδιάλειπτα μέχρι και σήμερα, σύμφωνα με το νέο ISO 9001:2015.

Το έτος 2017, η Εταιρία πιστοποιήθηκε από τον Οργανισμό Επιθεώρησης και Πιστοποίησης TÜV HELLAS (TÜV NORD) σύμφωνα με το διεθνές πρότυπο **ISO 27001:2013**, το οποίο καθορίζει τις απαιτήσεις αναφορικά με το Σύστημα Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών και αφορά όλες τις διαδικασίες της Εταιρίας. Το παραπάνω πρότυπο διασφαλίζει ότι η Ευρωπαϊκή Πίστη διαχειρίζεται και προστατεύει τα πολύτιμα περιουσιακά στοιχεία της πληροφόρησης, τηρώντας την ισχύουσα Νομοθεσία και τους Κανονισμούς.



Επιπλέον, με τη συγκεκριμένη πιστοποίηση, η Εταιρία αποδεικνύει έμπρακτα ότι η θωράκιση της ασφάλειας των πληροφοριών των πελατών της αποτελεί για την ίδια παράγοντα πρωταρχικής σημασίας.

Τα βασικά προϊόντα και υπηρεσίες της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. προσφέρονται τόσο σε Ιδιώτες όσο και Επιχειρήσεις σε όλους τους κλάδους της σύγχρονης ασφάλισης, όπως:

Οικογένεια

Παιδί

Αυτοκίνητο

Κατοικία

Υγεία

Ποιότητα Ζωής

Ομαδικές Ασφαλίσεις

Μεταφορές

Οικονομικές Απώλειες

Σύνταξη

Θυγατρικές Εταιρίες

Η **Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ**, ιδρύθηκε το 1990 και έχει ως αντικείμενο δραστηριοποίησης τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων. Δραστηριοποιείται επίσης στους τομείς του Portfolio Management, Corporate Finance, Venture Capital και αναπτύσσει δραστηριότητες επενδυτικής Τραπεζικής με αντικείμενο την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Το ποσοστό συμμετοχής της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. είναι 99,01%.

Στόχος της Εταιρίας είναι η εδραίωση σχέσεων εμπιστοσύνης με τους πελάτες της σε μακροπρόθεσμη βάση, με έμφαση στην ποιότητα των υπηρεσιών και στον ανθρώπινο παράγοντα. Η Εταιρία διαθέτει έμπειρους συνεργάτες και καταξιωμένα στελέχη, τα οποία σε συνδυασμό με την εφαρμογή σύγχρονων τεχνολογιών, την καθιστούν ιδιαίτερα αποτελεσματική.

Η **Alter Ego A.E.**, αποτελεί μία από τις μεγαλύτερες εταιρίες παροχής ολοκληρωμένων λύσεων Facility Management. Η εταιρία δραστηριοποιείται πανελλαδικά, προσφέροντας τις υπηρεσίες της σε κορυφαίες ελληνικές και πολυεθνικές επιχειρήσεις. Στο ενεργό πελατολόγιο της εταιρίας εντάσσονται περισσότερες από 65 επιχειρήσεις του ιδιωτικού τομέα.

Το ποσοστό συμμετοχής της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. είναι 97,30%.

Από την ίδρυση της το 1986 έως και σήμερα, έχει σαν στόχο τη δημιουργία μακροχρόνιων επαγγελματικών σχέσεων με τους πελάτες της, οι οποίες επιτυγχάνονται μέσω της πελατοκεντρικής προσέγγισης που υιοθετεί και είναι βασισμένη στο μοντέλο win-win.

Η Alter Ego A.E. απασχολεί περισσότερους από 670 εργαζόμενους, ενώ διαχειρίζεται εγκαταστάσεις πελατών της που ξεπερνούν σε σύνολο τα 800.000τ.μ. Εξειδικεύεται στη διαχείριση επαγγελματικών ακινήτων (κτίρια γραφείων, νοσοκομεία, εμπορικά κέντρα, αλυσίδες καταστημάτων, βιομηχανικές και αποθηκευτικές εγκαταστάσεις), ενώ παρέχει το σύνολο των υπηρεσιών της ακολουθώντας πιστά τις επιταγές των διεθνών προτύπων Ποιότητας, Υγείας και Ασφάλειας στην εργασία και Περιβαλλοντικής διαχείρισης.

Η Alter Ego A.E. είναι πιστοποιημένη κατά ISO 9001:2015, το εν λόγω διεθνές πρότυπο σχετίζεται με τη διαχείριση ποιότητας και ιχνηλασιμότητας σε όλα τα παραγωγικά στάδια. Η Alter Ego A.E. εφαρμόζει αυστηρά το πρότυπο στο σύνολο των υπηρεσιών της, επιδιώκοντας να αναβαθμίζει τις διεργασίες και το τελικό αποτέλεσμα, που είναι η ικανοποίηση του πελάτη.

Επιπλέον, έχει πιστοποιηθεί κατά ISO 14001:2004, το διεθνές πρότυπο που καθορίζει τις προϋποθέσεις για να αναγνωριστούν, ελεγχθούν και παρακολουθηθούν οι περιβαλλοντικές επιπτώσεις κάθε παραγωγικής διαδικασίας, καθώς επίσης και τους παράγοντες που θα καταστήσουν διαχειρίσιμο και βελτιωμένο το όλο σύστημα. Με την εφαρμογή του συγκεκριμένου προτύπου η Alter Ego A.E. επιδιώκει την εγκαθίδρυση ενός λειτουργικού και διοικητικού μοντέλου που στηρίζεται στις δεσμεύσεις της για πρόληψη

της ρύπανσης, διαρκή βελτίωση της περιβαλλοντικής της επίδοσης και τη συμμόρφωση με την ισχύουσα νομοθεσία.

Επιπλέον, η Alter Ego A.E έχει πιστοποιηθεί με το ISO 18001:2007 είναι ένα διεθνές πρότυπο που θέτει τις θεμελιώδεις αρχές για τη διαχείριση συστημάτων υγιεινής και ασφάλειας, έτσι ώστε μια εταιρία να μπορεί να ελέγξει τους κινδύνους και να βελτιώσει την απόδοσή της. Η Alter Ego A.E. αναγνωρίζει ότι η υγεία και ασφάλεια στο εργασιακό περιβάλλον αποτελεί ένα από τα βασικότερα ζητήματα της σύγχρονης εργασίας και γι' αυτό εφαρμόζει τα παραπάνω πρότυπα στοχεύοντας στην έμπρακτη απόδειξη του ενδιαφέροντος της για την ασφάλεια των εργαζομένων της, αλλά και των πελατών της.

Επιπροσθέτως, η Alter Ego έχει επιλεγεί από τις μεγαλύτερες διεθνείς εταιρίες στο χώρο του Real Estate, Property Management και Facilities Management ως ένας από τους βασικούς συνεργάτες τους για την ελληνική αγορά, ενώ είναι ιδρυτικό μέλος στον ανεξάρτητο σύνδεσμο Hellenic Facility Management Association.

Ουσιώδη Θέματα Βιωσιμότητας

Τα ουσιώδη θέματα που προέκυψαν από την εφαρμογή των οδηγιών GRI G4 και του Νόμου 4403/2016, αποτυπώνονται στα παρακάτω κεφάλαια και συνιστούν το βασικό Πλαίσιο Βιωσιμότητας της εταιρίας κατά το GRI G4. Η σχετική αντιστοίχιση του περιεχομένου τους σύμφωνα με το ISO 26000 παρουσιάζεται στην παρακάτω λίστα,

Εταιρική Διακυβέρνηση	1
Ανθρώπινα Δικαιώματα	2
Εργασιακές Σχέσεις- Πρακτικές	3
Περιβάλλον	4
Υπεύθυνη και Δίκαιη Προσφορά Υπηρεσιών	5
Καταναλωτικά Ζητήματα	6
Κοινωνική Προσφορά	7

1. Εταιρική Διακυβέρνηση

Όλο το σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης καθώς και η δήλωση της αναλύονται λεπτομερώς στην ενότητα Α της έκθεσης διαχείρισης του Δ.Σ. και της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης.

2. Ανθρώπινα Δικαιώματα

Ο Όμιλος συμμετέχει εθελοντικά και υποστηρίζει το Οικουμενικό Σύμφωνο του ΟΗΕ, στοχεύοντας μέσω των πολιτικών του να προσθέσει όρους βιώσιμης επιχειρηματικής λειτουργίας και αειφόρου επιχειρηματικής ανάπτυξης, υποστηρίζοντας και προωθώντας τις αρχές, οι οποίες αφορούν τα ανθρώπινα δικαιώματα, τα δικαιώματα εργασίας, την προστασία του περιβάλλοντος και την καταπολέμηση της διαφθοράς.

Το Οικουμενικό Σύμφωνο (UN Global Compact) παροτρύνει τις επιχειρήσεις να προωθούν και να εφαρμόζουν τις δέκα αρχές που αφορούν τα ανθρώπινα δικαιώματα, την εργασία, το περιβάλλον και την καταπολέμηση της διαφθοράς. Οι αρχές αυτές βασίζονται στα έγγραφα:

- Οικουμενική Διακήρυξη των Δικαιωμάτων του Ανθρώπου
- Διακήρυξη Θεμελιωδών αρχών και δικαιωμάτων στην εργασία
- Διακήρυξη του Ρίο για το Περιβάλλον και την Ανάπτυξη
- Σύμβαση των Ηνωμένων Εθνών κατά της Διαφθοράς.

Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών για τα ανθρώπινα δικαιώματα και οι δράσεις που αναλαμβάνει η Ευρωπαϊκή Πίστη, ώστε να συμμορφώνεται με αυτές::

Αρχή 1 Οι επιχειρήσεις οφείλουν να υποστηρίζουν και να σέβονται την προστασία των διεθνώς διακηρυγμένων ανθρώπινων δικαιωμάτων

Αρχή 2 Οι επιχειρήσεις οφείλουν να διασφαλίζουν ότι οι δικές τους δραστηριότητες δεν εμπλέκονται σε παραβιάσεις ανθρωπίνων δικαιωμάτων

Ο Όμιλος συμμορφώνεται πλήρως με τη σχετική ελληνική και διεθνή νομοθεσία και με την εφαρμογή της πολιτικής της για τα Ανθρώπινα Δικαιώματα.

Οι αρχές αυτές είναι για τον Όμιλο αυτονόητες αξίες, τις οποίες τηρεί με όλους τους κοινωνικούς του εταίρους.

Ο εσωτερικός κανονισμός και η όλη λειτουργία του Ομίλου διέπεται από την εφαρμογή των αρχών της δικαιοσύνης, του σεβασμού της προσωπικότητας, της αντικειμενικότητας, της αξιοκρατίας της πλήρους απαλλαγής από όποια διάκριση και παρενόχληση και από την πρόβλεψη της παροχής ίσων ευκαιριών με περεταίρω προβλέψεις για την μέγιστη δυνατή διασφάλιση του προσωπικού στην περίπτωση που επισυμβεί τυχαίο γεγονός.

Υπάρχει διαρκής και ενεργή μέριμνα για το απόρρητο των πληροφοριών και φυσικά τηρούνται οι Αρχές για την Προστασία των Προσωπικών Δεδομένων.

Ο Όμιλος από τις αρχές του 2017 έχει πραγματοποιήσει όλες τις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου και εναρμονιστεί πλήρως με τον νέο Γενικό Κανονισμό Προστασίας Δεδομένων (GDPR), την νέα Ευρωπαϊκή Οδηγία για την Ασφαλιστική (και Αντασφαλιστική) Διανομή (IDD) καθώς και το νέο Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1286/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26ης Νοεμβρίου 2014, σχετικά με τα έγγραφα βασικών πληροφοριών που αφορούν συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση (PRIIP).

3. Εργασιακές Σχέσεις – Πρακτικές

Η εκπαίδευση και η υψηλή κατάρτιση των ανθρώπων του Ομίλου στον τομέα τους αποτελεί σημαντικό πυλώνα για τον Όμιλο. Η συνεχής εξειδίκευσή τους σε συνδυασμό με την εμπειρία τους είναι τα χαρακτηριστικά εκείνα που καθιστούν τον Όμιλο ανταγωνιστικό στην ασφαλιστική αγορά.

Σκοπός του Ομίλου Ευρωπαϊκή Πίστη είναι η υιοθέτηση πολιτικών και πρακτικών που ενισχύουν την προσωπική ανάπτυξη και εξέλιξη των εργαζομένων. Για την Ευρωπαϊκή Πίστη, η εργασία δίνει νόημα (αιτία και σκοπό) στον εργαζόμενο και αναπτύσσει το αίσθημα της αυτοπραγμάτωσης, καθώς ο εργαζόμενος συμμετέχει σε έργο άξιο. Ο Εταιρικός Κώδικας Δεοντολογίας της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. δημιουργεί το πλαίσιο συμπεριφοράς με βάση τις αρχές της καλής πίστης, των συναλλακτικών ηθών και της επαγγελματικής δεοντολογίας, ώστε όλοι οι εργαζόμενοι να λάβουν γνώση των αρχών ορθής πρακτικής και ηθικής που έχουν υιοθετηθεί. Παράλληλα, ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας συμβάλλει στη δημιουργία ενός υγιούς, ασφαλούς και ευχάριστου περιβάλλοντος εργασίας, προωθώντας τη διαφάνεια σε όλες τις δραστηριότητές του Ομίλου.

Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών για τις εργασιακές σχέσεις (UN Global Compact) και οι δράσεις που αναλαμβάνει η Ευρωπαϊκή Πίστη, ώστε να συμμορφώνεται με αυτές:

Αρχή 3 Οι επιχειρήσεις οφείλουν να προασπίζουν το δικαίωμα του συνεταιρίζεσθαι και την αποτελεσματική αναγνώριση του δικαιώματος της συλλογικής διαπραγμάτευσης

Αρχή 4 Οι επιχειρήσεις οφείλουν να προασπίζουν την εξάλειψη κάθε μορφής καταναγκαστικής ή υποχρεωτικής εργασίας

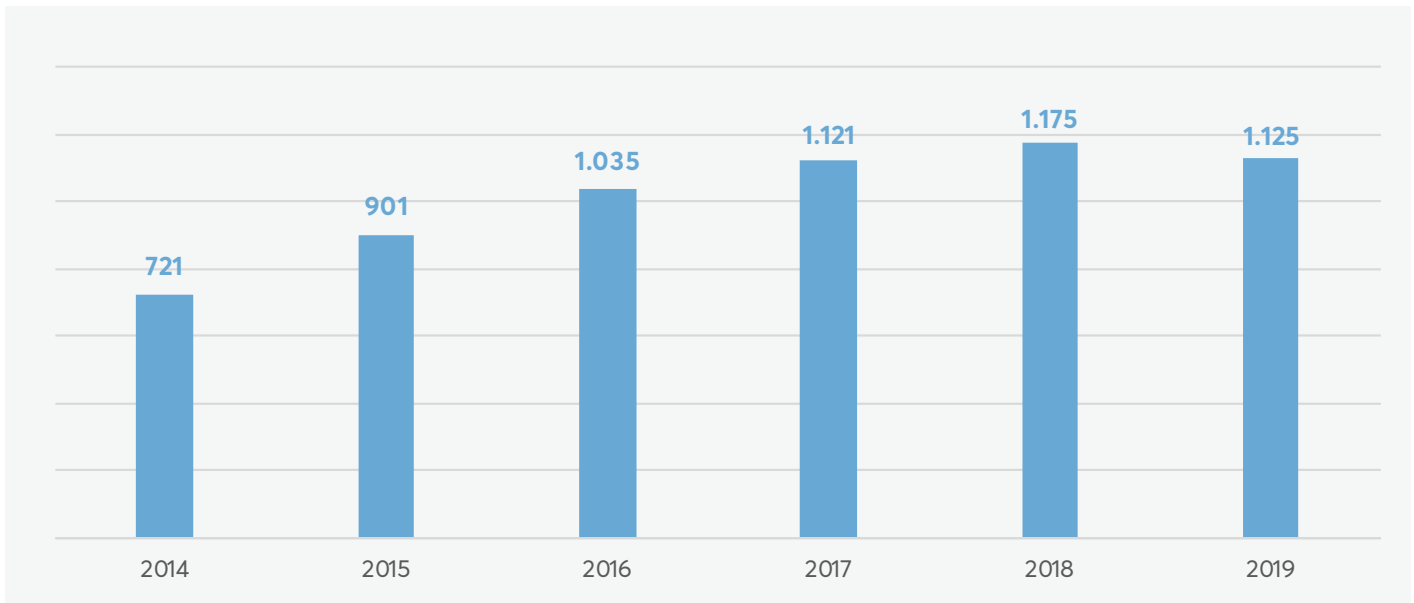
Αρχή 5 Οι επιχειρήσεις οφείλουν να προασπίζουν την ουσιαστική κατάργηση της παιδικής εργασίας.

Ο Όμιλος σέβεται τηρεί και υποστηρίζει τα διεθνώς διακηρυγμένα ανθρώπινα δικαιώματα. Εφαρμόζει πλήρως, στο έπακρο την ελληνική και ευρωπαϊκή νομοθεσία.

Διασφαλίζει πλήρως τις συλλογικές εργασιακές συμβάσεις, απασχολεί άτομα και από τα δύο φύλα και άλλων εθνικοτήτων, και παρέχει πολλαπλές ευκαιρίες συνεχούς εκπαίδευσης και επαγγελματικής εξέλιξης.

Η Ευρωπαϊκή Πίστη είναι περήφανη για τα στοιχεία που δημοσιοποιεί σχετικά με τις εργασιακές πρακτικές και τα μεγέθη. Οι εργαζόμενοι του Ομίλου, το 2019 ανήλθαν σε 1.125 ενώ ο Όμιλος διασφαλίζει διαρκώς την παροχή ίσων ευκαιριών.

Αριθμός Προσωπικού Ομίλου



Η παροχή δυνατοτήτων κατάρτισης - εκπαίδευσης και η διασφάλιση της ισότιμης συμμετοχής του προσωπικού σε αυτήν, είναι ένας από τους βασικούς πυλώνες για την βιώσιμη ανάπτυξη του Ομίλου.

Η υλοποίηση των προγραμμάτων εκπαίδευσης και επιβράβευσης, έχει στόχο την καλύτερη εξυπηρέτηση του πελάτη και την προσφορά ολοκληρωμένων υπηρεσιών προστιθέμενης αξίας, υπό το πρίσμα της ολοκληρωμένης αντίληψης του Ομίλου Ευρωπαϊκή Πίστη περί εξυπηρέτησης.

Οι εργασιακές σχέσεις και πρακτικές του Ομίλου ενσωματώνουν:

- την ανεύρεση, διαρκή εκπαίδευση και εξέλιξη στελεχών
- τη μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη δημιουργία θέσεων εργασίας
- τη μετακίνηση των εργαζομένων σε διαφορετικές θέσεις εργασίας προς ενίσχυση της συνεχιζόμενης κατάρτισης και εκπαίδευσης
- τη δημιουργία άριστων συνθηκών εργασίας
- τη συμμετοχή σε ομάδες εργασίας για την επίτευξη αποτελεσμάτων μέσω της συνεργασίας
- το δημόσιο διάλογο σχετικά με εργασιακά θέματα και προβληματισμούς κοινωνικού χαρακτήρα
- την επιβράβευση στελεχών για τις εθελοντικές τους πρωτοβουλίες στα θέματα Εταιρικής και Κοινωνικής Ευθύνης.

Η Ευρωπαϊκή Πίστη θέτει ψηλά τον πήχη σε θέματα εργασιακών πρακτικών και σχέσεων.

Ειδικότερα ο Όμιλος:

- δημιουργεί συνθήκες εργασίας που επιτρέπουν την ισορροπία ιδιωτικής ζωής και εργασιακού καθήκοντος (το 96% των εργαζομένων εργάζεται full - time με αορίστου χρόνου συμβάσεις ενώ βάσει της τελευταίας έρευνας ανθρωπίνου δυναμικού το 89% των εργαζομένων δηλώνει πλήρως ικανοποιημένο από την εργασία του στην Εταιρία)
- δημιουργεί νέες θέσεις εργασίας. Από το 2014, ο Όμιλος αύξησε το σύνολο του προσωπικού του κατά 404 άτομα
- υποδέχεται όλους τους εργαζόμενους που για οποιοδήποτε προσωπικό λόγο διέκοψαν την εργασία τους για ορισμένο χρονικό διάστημα (το 100% των εργαζομένων που θέλησε να επιστρέψει στην εργασία έγινε δεκτό)
- διασφαλίζει την υγεία και την ασφάλεια των εργαζομένων στον χώρο εργασίας, τηρώντας όλους τους σχετικούς κανονισμούς (το έτος 2019 δεν καταγράφηκε κανένας τραυματισμός)
- εφαρμόζει δίκαιες πολιτικές μισθοδοσίας, βάσει παραγωγικότητας και επαγγελματικής εμπειρίας
- καλύπτει το 100% των εργαζομένων, οι οποίοι εργάζονται πάνω από 1 χρόνο, με ειδικά προνόμια, όπως αυτό της ομαδικής ασφάλισης υγείας
- υποστηρίζει ενεργά το αναφαίρετο δικαίωμα της γυναίκας στην μητρότητα
- προασπίζει την ισότητα ευκαιριών (το 66% των εργαζομένων είναι γυναίκες και το 45% των διευθυντικών θέσεων καλύπτεται επίσης από γυναίκες)
- θεωρεί τους μεγαλύτερους ηλικιακά εργαζόμενους σημαντικό γνωσιακό κεφάλαιο και τους προτρέπει να αναλαμβάνουν ρόλους mentoring και coaching για νεοπροσλαμβανομένους
- προωθεί τον δημόσιο διάλογο, ο οποίος παίρνει μορφές ομάδων εργασίας και ανοιχτής συζήτησης μέσω κοινωνικής δικτύωσης, στη βάση του κοινού συμφέροντος

- υποστηρίζει την δια βίου μάθηση με σεμινάρια και ταξίδια στο εσωτερικό και το εξωτερικό για τους εργαζόμενους, με σκοπό την πληρέστερη γνώση και άρα την καλύτερη εξυπηρέτηση του πελάτη
- έχει ξεκάθαρη στάση απέναντι στο “ξέπλυμα μαύρου χρήματος” και έχει θεσπίσει διαδικασίες που αποτρέπουν φαινόμενα νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες (όλα τα οικονομικά /διοικητικά στελέχη που εμπλέκονται σε θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου, έχουν παρακολουθήσει αντίστοιχα σεμινάρια)
- Παρέχει ειδικά κίνητρα επιβράβευσης στους εργαζόμενους για την κοινωνική τους προσφορά και τις πρωτοβουλίες Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης.

Παροχές Εργαζομένων

Παρακάτω αναλύονται οι παροχές του Ομίλου προς τους εργαζόμενους του:

- Ομαδικό πρόγραμμα ασφάλισης Νοσοκομειακής /Ιατροφαρμακευτικής Περίθαλψης για όλους τους εργαζόμενους
- Ομαδικό πρόγραμμα ασφάλισης Νοσοκομειακής /Ιατροφαρμακευτικής Περίθαλψης για τις οικογένειες των εργαζομένων (σύζυγος-παιδιά)
- Τηλεργασία
- Εταιρική Τράπεζα Αίματος
- Ιατρός Εργασίας
- Τεχνικός Ασφαλείας
- Έκπτωση έως και 30% στα ασφαλιστήρια συμβόλαια των εργαζομένων των οικογενειών τους
- Διαρκής εσωτερική και εξωτερική Εκπαίδευση και Σεμινάρια
- Εταιρικές εκδηλώσεις και γιορτές
- Δώρα Γάμου
- Χριστουγεννιάτικη γιορτή και δώρα για τα παιδιά των εργαζομένων
- Ευκαιρία Εργασιακής Εμπειρίας παιδιών εργαζομένων στην εταιρία
- Εκπτώσεις και προνομιακές τιμές σε συνεργαζόμενες επιχειρήσεις.

Συνοπτικά Στατιστικά Στοιχεία Ανθρώπινου Δυναμικού

	2019	2018	Δ%
Αριθμός προσωπικού	444	444	0,0%
Δείκτης οικιοθελούς αποχώρησης	2,6%	0,2%	+2,4%
Ποσοστό ανδρών	33%	34%	-1,0%
Ποσοστό γυναικών	67%	66%	+1,0%
Ηλικιακή ανάλυση προσωπικού συνόλου Εταιρίας			
Ηλικία 18-33 έτη	38,1%	37,2%	+0,9%
Ηλικία 34-49 έτη	49,7%	50,0%	-0,3%
Ηλικία 50+	12,2%	12,8%	-0,6%
Δείκτης γυναικών σε Διευθυντικές θέσεις	45,0%	43,0%	+2,0%
Συνολικές ώρες εκπαίδευσης	10.190	8.526	+19,5%
Συνολικές δαπάνες μισθοδοσίας	€14,3 εκ.	€14,0 εκ.	+2,1%

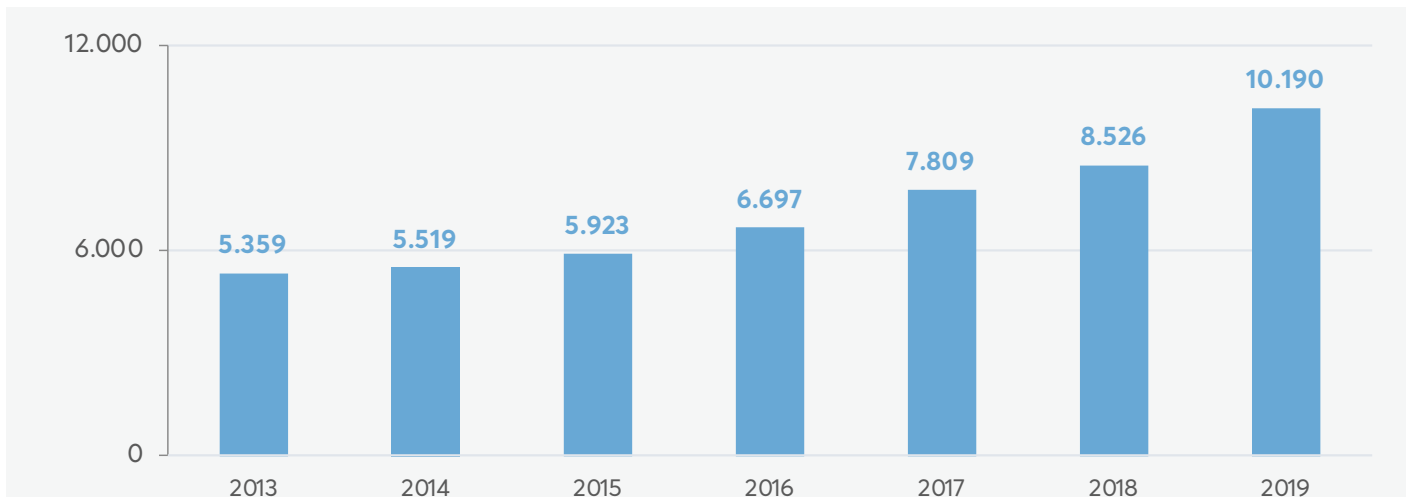
Απολογισμός Εκπαιδευτικού Προγράμματος 2019

Οι εκπαιδευτικοί στόχοι που είχαν τεθεί για το 2019, είχαν προσανατολιστεί στην ενδυνάμωση του ανθρώπινου δυναμικού, στην προετοιμασία του για να ανταπεξέλθει στις νέες προκλήσεις της εποχής και στην βελτιστοποίηση της απόδοσής τους με τελικά αποτελέσματα την ανάπτυξη της Εταιρίας. Συγκεκριμένα, πραγματοποιήθηκε:

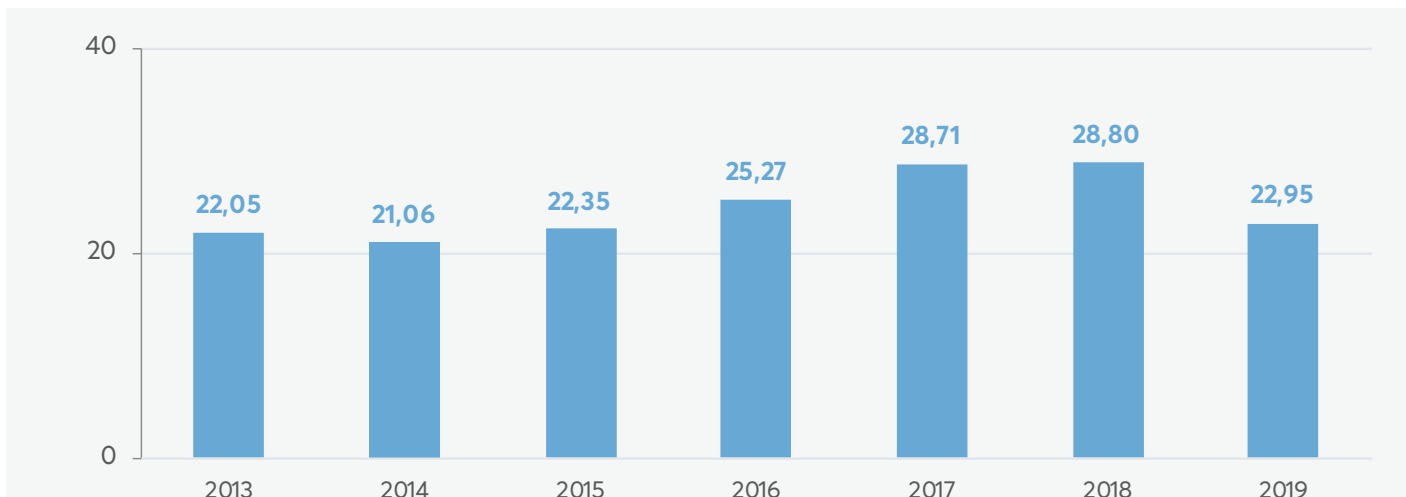
- Εκπαίδευση με θέμα τον Κανονισμό Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων – GDPR (451 εκπαιδευόμενοι / 1.353 ώρες εκπαίδευσης).
- Εκπαίδευση με θέμα Cyber Security (459 εκπαιδευόμενοι / 1.836 ώρες εκπαίδευσης).
- Εκπαίδευση με θέμα τον Λειτουργικό Κίνδυνο (308 εκπαιδευόμενοι / 616 ώρες εκπαίδευσης).
- Εκπαίδευση των τμημάτων Εξυπηρέτησης Πελατών, Call Center & Call Center Διαχείρισης σε θέματα αποτελεσματικής επικοινωνίας & διαχείρισης παραπόνων (35 εκπαιδευόμενοι / 279 ώρες εκπαίδευσης).

- Εκπαίδευση των γραμματέων στην αποτελεσματική επικοινωνία και εξυπηρέτηση φορτισμένων ανθρώπων (60 εκπαιδευόμενοι / 480 ώρες εκπαίδευσης).
 - Εκπαίδευση με θέμα «Επαγγελματική Επιτυχία» για την ενίσχυση της ανθεκτικότητας (54 εκπαιδευόμενοι/ 648 ώρες εκπαίδευσης).
 - Εκπαίδευση της ομάδας στον Διευθυντών με θέμα «Mindset Coaching» (20 εκπαιδευόμενοι / 160 ώρες εκπαίδευσης).
- Οι συνολικές ώρες εκπαίδευσης ανήλθαν για το 2019 σε 10.190 ώρες αυξημένες κατά 19,5% σε σχέση με το 2018.

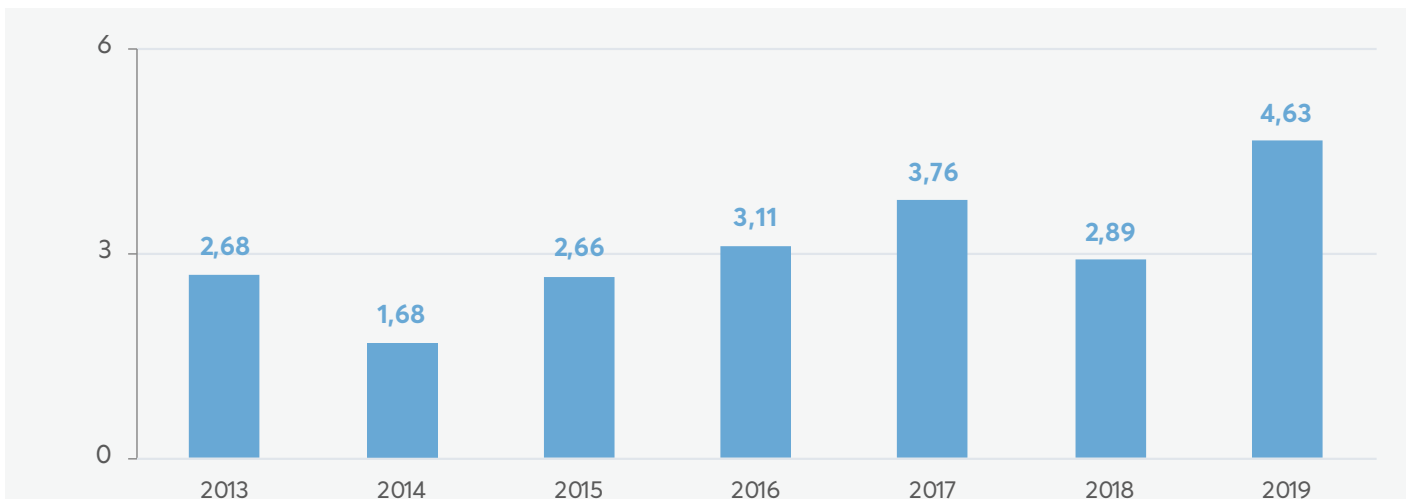
Συνολικές ώρες εκπαίδευσης



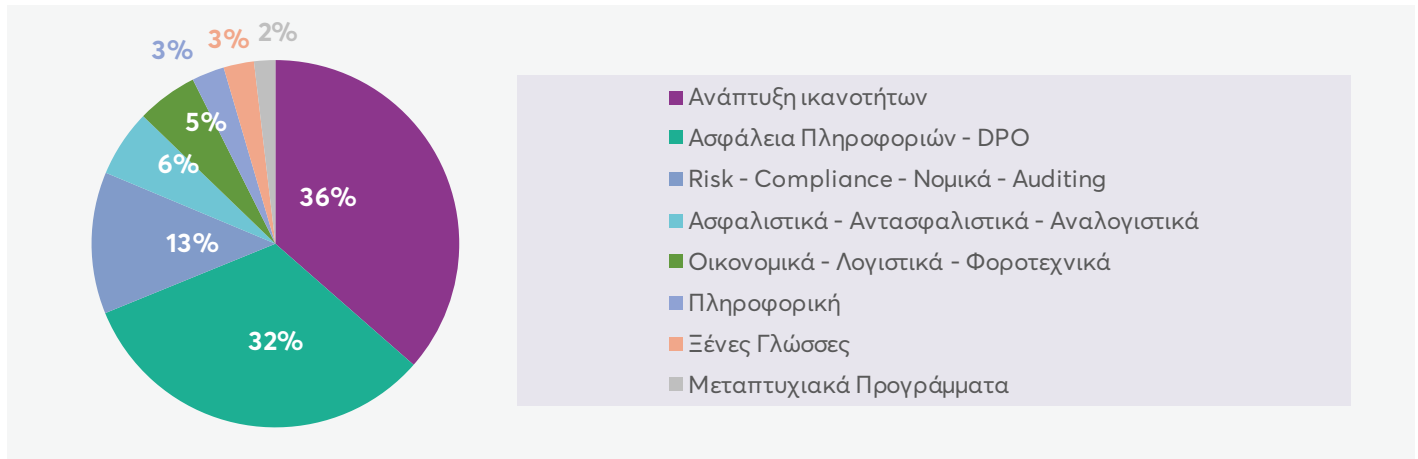
Μ.Ο. ωρών εκπαίδευσης / Υπάλληλο



Αριθμός Συμμετοχών σε σεμινάρια / Υπάλληλο



Ώρες Εκπαίδευσης ανά Τομέα Εκπαίδευσης



Στόχος Εκπαιδευτικού Προγράμματος 2020

Οι εκπαιδευτικές προκλήσεις για το 2020 διακρίνονται ως σημαντικές και ποικίλες. Η Εταιρία για τα επόμενα χρόνια θα βρίσκεται σε μία διαδικασία υλοποίησης ψηφιακών αλλαγών. Για το σκοπό αυτό σχεδιάζονται εκπαιδευτικά προγράμματα με στόχο αφενός την ευαισθητοποίηση των εργαζομένων και αφετέρου τον ψηφιακό γραμματισμό για να μπορέσουν να ανταποκριθούν στις απαιτήσεις που θα προκύψουν. Επιπρόσθετα στις συναντήσεις με τους επικεφαλής των τμημάτων συζητήθηκε ότι είναι απαραίτητη η ενδυνάμωση των Τμημάτων σε θέματα συνεργασίας & επικοινωνίας μέσω Team Building ώστε να ενισχύσουν την απόδοσή τους και να ανταποκρίνονται αποτελεσματικότερα στις απαιτήσεις της νέας χρονιάς.

Επίσης, οι κανονισμοί και οδηγίες επιτάσσουν συνεχή εκπαίδευση των εργαζομένων σε κανονιστικά ζητήματα. Οι απαιτούμενες μηχανογραφικές εξελίξεις που εξασφαλίζουν την εργασία σε ένα σύγχρονο τεχνολογικό περιβάλλον και την άποψη εξυπηρέτηση του πελάτη, απαιτούν υψηλού επιπέδου εκπαίδευση των στελεχών της Εταιρίας στην Διεύθυνση Πληροφορικής.

Κοινωνικές Δράσεις Προσωπικού

Πολύ σημαντικές για το 2019 ήταν και οι δράσεις του προσωπικού του Ομίλου Εταιριών Ευρωπαϊκή Πίστη. Συγκεκριμένα:

- Συμβολή στην ανάπλαση της παραλίας Κόκκινο Λιμανάκι στη Ραφήνα σε συνεργασία με την Επιτροπή Πληγέντων “Κόκκινο Λιμανάκι” και το Δήμο Ραφήνας- Πικερμίου, με στόχο να ανακουφιστεί το περιβάλλον της περιοχής. Πάνω από 80 εργαζόμενοι συμμετείχαν ενεργά στη συγκεκριμένη δράση.
- Μαζική συμμετοχή για 8η συνεχή χρονιά στον 9ο αγώνα δρόμου για την ενημέρωση για τον καρκίνο του στήθους Greece Race for the cure .
- Καθημερινή συλλογή των πλαστικών καπακιών για το σύλλογο «Πρόληψη Τροχαίων Ατυχημάτων Ανηλίκων «Αγάπη για την Ζωή».
- Εθελοντική συμμετοχή υπαλλήλων του Ανθρωπίνου Δυναμικού στις ημέρες καριέρας του Alba Graduate Business School με σκοπό να γνωρίσουν και να ενημερώσουν νέους αποφοίτους μεταπτυχιακών προγραμμάτων για την ένταξη τους στον επαγγελματικό στίβο.
- Πραγματοποιήθηκαν 2 εθελοντικές αιμοδοσίες σε συνεργασία με το Λαϊκό Νοσοκομείο και συγκεντρώθηκαν συνολικά 136 μονάδες αίματος.
- Συμμετοχή συναδέλφων στην μεγάλη φιλανθρωπική διοργάνωση Spirit of Belron Challenge Triathlon στο Λονδίνο.
- Διοργάνωση σε συνεργασία με το Ειδικό Γυμνάσιο και Λύκειο Αθηνών του Χριστουγεννιάτικου Παζαριού

4. Περιβάλλον

Η Ευρωπαϊκή Πίστη, ως υπεύθυνος εταιρικός πολίτης, αντιλαμβάνεται την αειφόρο ανάπτυξη ως μια προσπάθεια οικοδόμησης μιας πιο ανταγωνιστικής οικονομίας χαμηλών ρύπων που κάνει αποτελεσματική και βιώσιμη χρήση των πόρων της, λαμβάνοντας υπόψη την προστασία του περιβάλλοντος.

Η μείωση των εκπομπών, μέσω της χρήσης νέων βιώσιμων τεχνολογιών και μεθόδων ελέγχου, σημαίνει συμμετοχή στις προσπάθειες για βελτίωση του περιβάλλοντος, για αποτροπή της απώλειας βιοποικιλότητας και μέριμνα για την προστασία των οικοσυστημάτων.

Συγκεκριμένα, ο Όμιλος ενστερνίζεται την ιδέα της βιώσιμης ανάπτυξης, όπως αναπτύχθηκε τον Σεπτέμβριο του 2002 στην διακήρυξη των Ηνωμένων Εθνών στην Αφρική: Johannesburg Declaration on Sustainable Development και περί Ανάπτυξης

και Περιβαλλοντικής Ευαισθησίας, όπως αναπτύχθηκε στο Ρίο Ντε Τζανέιρο τον Ιούνιο του 1992: Rio Declaration on Environment and Development. Η πρωτοβουλία προσαρμογής σε νέα πρότυπα εταιρικής συμπεριφοράς είναι βήμα στρατηγικό και όχι επικοινωνιακό.

Μέτρηση Αερίων Εκπομπών CO₂

Για έβδομη συνεχόμενη χρονιά ο Όμιλος ανέλαβε την υποχρέωση απέναντι στην κοινωνία να μετρήσει την παραγωγή των αερίων εκπομπών που παράγονται από την λειτουργία του. Η συγκεκριμένη μέτρηση βοηθάει τον Όμιλο να γίνει καλύτερος, συμβάλλοντας σε στοχευόμενες δράσεις και ενέργειες για την μείωση αυτών. Οι συνολικές εκπομπές και των τριών εταιριών του Ομίλου για το 2019 εκτιμώνται λεπτομερώς παρακάτω:

Οι τιμές είναι σε t CO ₂ eq	Ηλεκτρικό Ρεύμα	Φυσικό αέριο	Μετακινήσεις προσωπικού	Μετακινήσεις Εταιρικών αυτοκινήτων	Χαρτί & τόνερ	Σύνολο
Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.	1.158	125	103	23	2,1	1.411
Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΔΑΚ	35	4	5	1	0,2	45
Alter Ego Α.Ε.	129	14	6	26	0,2	175
Όμιλος	1.322	143	114	50	3	1.632

Η κατανάλωση του ηλεκτρικού ρεύματος και του φυσικού αερίου αναφέρεται στους ρύπους που εκπέμπονται από το κεντρικό ιδιόκτητο κτήριο του Ομίλου (Europlaza).

Οι συνολικοί ρύποι της Εταιρίας αυξήθηκαν κατά 290 tn CO₂ σε σχέση με την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο κυρίως λόγω της αύξησης της κατανάλωσης του ηλεκτρικού ρεύματος καθώς και του φυσικού αερίου. Σημειώνεται ότι μέσα στο έτος 2019 επικράτησαν ακραίες θερμοκρασίες τόσο τον χειμώνα όσο και το καλοκαίρι, ενώ μέσα στο ίδιο έτος πραγματοποιήθηκαν μεγάλες εργασίες ανακαίνισης και ενεργειακής αναβάθμισης του κεντρικού κτηρίου. Τα παραπάνω αιτιολογούν την μεγάλη αύξηση στην κατανάλωση ηλεκτρικού ρεύματος και φυσικού αερίου.

Επιπλέον προκύπτει ότι πέραν των μέτρων για την μείωση που αφορούν στις υποδομές των κτηρίων (ενεργειακή αναβάθμιση κεντρικού κτηρίου), η διατήρηση των υπόλοιπων πηγών εκπομπών στα ίδια επίπεδα με την προηγούμενη χρήση, υποστηρίζεται και από τη στάση της Διοίκησης του Ομίλου όπως πχ με την παροχή κινήτρων και επιβράβευση των εργαζομένων που αποφασίζουν να κινηθούν «οικολογικά» στις μετακινήσεις από και προς την εργασία τους αλλά και από τη στάση του προσωπικού που έχει ενστερνισθεί τη στόχευση αυτή, την έχει αγκαλιάσει και την προωθεί. Σημειώνεται ότι οι συνολικοί ρύποι από τις μετακινήσεις προσωπικού εμφανίζονται μειωμένοι κατά 26%. Αποτέλεσμα των μειώσεων αυτών είναι η πρακτική της συν-μετακίνησης (carpooling), για την οποία η Διοίκηση του Ομίλου παροτρύνει το προσωπικό, και που η ανταπόκριση του προσωπικού σε αυτό είχε σαν αποτέλεσμα να λειτουργήσει αυτή η πρακτική αποτελεσματικά. Τέλος, οι συνολικοί ρύποι των μετακινήσεων των εταιρικών αυτοκινήτων της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α., εμφανίζονται αυξημένοι κατά 21% αποτέλεσμα της διάθεσης εταιρικών αυτοκινήτων σε συνεργάτες οι οποίοι πετυχαίνουν τους παραγωγικούς στόχους.

Ενεργειακή Αναβάθμιση Κεντρικού Κτιρίου

Η μείωση του ανθρακικού αποτυπώματος, στο πλαίσιο της προσπάθειας βελτίωσης του ενεργειακού προφίλ, ήταν πρόκληση για την Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.. Ως εκ τούτου, η επένδυση το 2011 σε Πληροφοριακό Σύστημα Διαχείρισης και Παρακολούθησης Ενέργειας για τη μείωση της ενεργειακής κατανάλωσης ανά θέση εργασίας ήταν βήμα στρατηγικό. Ειδικότερα, για κάθε εργαζόμενο και πολυμηχάνημα στα κεντρικά γραφεία του Ομίλου δημιουργήθηκε ενεργειακό προφίλ, βάσει του οποίου καθορίστηκαν οι ενεργειακές του ανάγκες. Κάθε συσκευή που καταναλώνει ενέργεια δέχθηκε χρονοπρογραμματισμό, ώστε να τερματίζει την λειτουργία της αυτόματα μετά το πέρας του ωραρίου των εργαζομένων.

Από το 2011, η προσπάθεια ενίσχυσε την περιβαλλοντική ευαισθησία και μείωσε το ανθρακικό αποτύπωμα κάθε θέσης εργασίας των κεντρικών γραφείων της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.. Συγκεκριμένα για το 2019 η μείωση που επετεύχθη (χωρίς να υπολογίζεται εκείνη που συνδέεται με την κατανάλωση φωτισμού) ήταν 4% (μείωση 107 kw / εβδομάδα) προσδεδεικτικά μέσω fine tuning. Το αποτέλεσμα ικανοποίησε ιδιαίτερα, αλλά ο Όμιλος δεν σταματάει εκεί, καθώς υπάρχουν περισσότερα περιθώρια βελτίωσης και περιβαλλοντικής ευαισθητοποίησης. Το συγκεκριμένο σύστημα τροποποιείται κάθε χρόνο και βασίζεται στις ανάγκες του Ομίλου για χαμηλότερη κατανάλωση ενέργειας και υψηλότερη απόδοση.

Επένδυση στις Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (Α.Π.Ε.)

Ο Όμιλος, πιστός στις αρχές του, για την στήριξη και ανάπτυξη των Α.Π.Ε. ως μέσο βιώσιμης ανάπτυξης, τον Οκτώβριο του 2012, υπέγραψε σύμβαση πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας με το Δίκτυο της ΔΕΗ (ΔΕΣΜΗΕ), έπειτα από την επένδυσή του σε πάγιο εξοπλισμό 130 φωτοβολταϊκών πάνελ. Η ενέργεια του Ομίλου, για τη δημιουργία φωτοβολταϊκού πάρκου στην ταράτσα του κτιρίου που στεγάζει τα κεντρικά γραφεία (Europlaza), εντάσσεται στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων μείωσης του συνολικού ανθρακικού αποτυπώματος, μέσω της χαμηλότερης εξάρτησης του Δικτύου από ρυπογόνες πηγές

ηλεκτροδότησης. Η συνολική παραγωγή ρεύματος από τις Α.Π.Ε. του Ομίλου έφθασαν για το 2019 τις 19.313 kWh σύμφωνα με τον Λειτουργό Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΛΑΓΗΕ).

Επένδυση σε Led Lighting

Στο παραπάνω πλαίσιο εντάσσεται η δέσμευση που είχε αναλάβει ο Όμιλος, για αντικατάσταση όλων των ενεργοβόρων λαμπτήρων που βρίσκονται στα κεντρικά του γραφεία (Λεωφ. Κηφισίας 274, Χαλάνδρι) με λαμπτήρες led νέας γενιάς. Η δέσμευση του Ομίλου απαιτήσε κεφάλαια πρωτόγνωρα για πάγιες εγκαταστάσεις, τα οποία προϋποθέτουν ρευστότητα και υγιή ανάπτυξη, ικανή να εγγυηθεί τις αποσβέσεις μιας μεγάλης επένδυσης.

Ειδικότερα, το έργο του ενεργειακού εκσυγχρονισμού των κεντρικών γραφείων του Ομίλου ξεκίνησε το 2012 με την αντικατάσταση των λαμπτήρων σε 2 ορόφους των κεντρικών γραφείων, και συνεχίστηκε έως το τέλος του 2013 για την πλήρη αντικατάσταση (μέχρι και των εξωτερικών λαμπτήρων προβολής). Εκτιμάται πως η μείωση του εκλυόμενου διοξειδίου του άνθρακα στην ατμόσφαιρά είναι της τάξης των 31 τόνων / έτος (υπολογισμός με τη μεθοδολογία του GreenHouse Gas Protocol, βάση της οποίας 1 MWh κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας εκλύει 0,812 tn CO₂), ενώ η εξοικονόμηση των ενεργειακών πόρων αγγίζει το 54%.

Η σημαντικότητα του έργου δεν έγκειται μόνο στην εξοικονόμηση πολύτιμων πόρων, στη μείωση της τοπικής θερμοκρασίας στα γραφεία και στη διαμόρφωση καλύτερου εργασιακού περιβάλλοντος λόγω αυξημένης φωτεινότητας, αλλά και στο γεγονός ότι η συγκεκριμένη αλλαγή επηρέασε άμεσα το ενεργειακό προφίλ του Ομίλου, χωρίς να δυσχεραίνει τον τρόπο εργασίας των εργαζομένων. Η αλλαγή, δηλαδή, στον εργασιακό χώρο έγινε δεκτή από τους εργαζόμενους με θέρμη, λόγω των ωφελειών στο εσωτερικό και εξωτερικό περιβάλλον του οργανισμού.

Μείωση στην κατανάλωση νερού

Στο πλαίσιο της Βιωσιμότητας, οι υπεύθυνες εταιρίες προσπαθούν από σεβασμό στις ευαίσθητες κοινωνικά ομάδες να μειώσουν το περιβαλλοντικό αποτύπωμά τους με ενέργειες που έχουν στόχο τόσο τη μείωση της κατανάλωσης του πολυτιμότερου πόρου (νερό), όσο και την ευαισθητοποίηση όλων των ενδιαφερόμενων μερών. Συγκεκριμένα, η Ευρωπαϊκή Πίστη συμβάλλει ενεργά στον 8ο στόχο της Χιλιετίας (Water Scarcity Issue), για τους οποίους στόχους η εταιρία

έχει εκδηλώσει από την έναρξη της δημοσιοποίησης των Απολογισμών Βιωσιμότητας (2011) την υποστήριξή της και εξακολουθεί να στηρίζει με την υπεύθυνη στάση της.

Ειδικότερα, η Ευρωπαϊκή Πίστη επένδυσε στην εγκατάσταση συστημάτων διπλού πώματος στις υδραυλικές εγκαταστάσεις των χώρων παροχής ύδρευσης, καθώς και σε συστήματα παροχής νερού με φωτοκύτταρα για μειωμένη κατανάλωση, τις οποίες συντηρεί και χρησιμοποιεί μέχρι και σήμερα. Σημειώνεται ότι η κατανάλωση νερού στο κεντρικό κτήριο του Ομίλου υπολογίζεται σε 2.032 m³ ελαφρώς μειωμένη σε σχέση με το 2018 κατά 2,3%.

Ανακύκλωση

Ο Όμιλος, στις αρχές του 2012, ξεκίνησε ένα πρόγραμμα ανακύκλωσης στα κεντρικά του γραφεία με στόχο τα όποια έσοδα προκύπτουν από τη συλλογή και πώληση χαρτιού, πλαστικού, αλουμινίου να δίδονται σε ευαίσθητες κοινωνικές ομάδες (από τις αρχές του 2013, ξεκίνησε η συνεργασία με το Ίδρυμα «Ελπίδα» ενώ από το 2016 ξεκίνησε και η συνεργασία των κοινών δράσεων Green Angels).

Η σημασία της ανακύκλωσης για τους εργαζόμενους της Ευρωπαϊκή Πίστη, συμπυκνώνεται στα παρακάτω σημεία:

- Μειώνονται τα απορρίμματα και τα προβλήματα διαχείρισής τους.
- Εξοικονομούνται ενέργεια και φυσικοί πόροι, που λαμβάνονται συνεχώς από τη φύση και επιτυγχάνεται η μακροπρόθεσμη πτώση (ή μη αύξηση) των τιμών των προϊόντων, καθώς δεν απαιτείται εκ νέου παραγωγή πρώτης ύλης.
- Μειώνεται η ρύπανση της ατμόσφαιρας, του εδάφους και των υπόγειων υδάτων.
- Εξοικονομείται η ενέργεια που απαιτείται για την κατασκευή όλων των προαναφερθέντων αντικειμένων.
- Δημιουργούνται νέες θέσεις εργασίας σε τομείς βιώσιμων ενεργειών.
- Ανακυκλώνοντας 1 τόνο χαρτιού εξοικονομούνται 17 δέντρα και 40.000 λίτρα νερού, μειώνεται κατά 95% η ατμοσφαιρική ρύπανση και εξοικονομούνται 130-170 κιλά πετρέλαιο.

Η Ευρωπαϊκή Πίστη, από την αρχή της προσπάθειας της ολοκληρωμένης διαχείρισης των απορριμμάτων της (2012), έχει καταφέρει να ανακυκλώνει κάθε μήνα περίπου 1.725 κιλά υλικών (χαρτί, αλουμίνιο, πλαστικό). Συγκεκριμένα, για το 2019 ο Όμιλος ανακύκλωσε 16,3 τόνους, ενώ προέβη σε καταστροφή εμπιστευτικών εγγράφων 0,49 τόνων.

	Χαρτί	Αλουμίνιο	Πλαστικό	Καταστροφή αρχείου	Λαμπτήρες	Μη ανακυκλώσιμα υλικά
Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.	9.413	1.255	1.883	377	79	177
Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΔΑΚ	611	82	122	25	5	12
Alter Ego Α.Ε.	2.201	293	440	88	18	41
Όμιλος	12.225	1.630	2.445	490	102	230

Η Ευρωπαϊκή Πίστη μέλος της κοινότητας των Green Angels

Η Ευρωπαϊκή Πίστη από το 2015 αποτελεί ενεργό μέλος της πρώτης Ελληνικής κοινότητας περιβαλλοντικά υπεύθυνων επιχειρήσεων, με τον διακριτικό τίτλο Green Angels. Η κοινότητα των Green Angels τελεί υπό την Αιγίδα του Υπουργείου Παραγωγικής Ανασυγκρότησης, Περιβάλλοντος και Ενέργειας, αλλά και του Ομίλου Χρηματιστηρίων Αθηνών. Στόχος της πρωτοβουλίας αυτής είναι η μείωση του περιβαλλοντικού αποτυπώματος της χώρας μέσα από τη συνεχή βελτίωση της περιβαλλοντικής επίδοσης και με την ταυτόχρονη προστασία των Ελληνικών δασών.

Ανθρακική ουδετεροποίηση της ιστοσελίδας του Ομίλου

Η λειτουργία της ιστοσελίδας του Ομίλου (ηλεκτρονικές σελίδες) είναι υπεύθυνη για την εκπομπή αερίων του θερμοκηπίου λόγω της κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας. Η Ευρωπαϊκή Πίστη στο πλαίσιο της υιοθέτησης πρακτικών Αειφόρου Ανάπτυξης και με αίσθημα ευθύνης έναντι των συμμετοχών της για το κλίμα και το περιβάλλον, συνεχίζοντας την πρακτική της από το 2011, μετρά τις εκπομπές αερίων θερμοκηπίου που προκαλούνται από τη λειτουργία της ιστοσελίδας (portal) της «www.euroaikipisti.gr», τις οποίες και αντισταθμίζει πλήρως σύμφωνα με τους κανόνες του σχήματος πιστοποίησης CO2 NEUTRAL SEAL της Green Evolution, με χρήση υψηλής ποιότητας δικαιωμάτων άνθρακα που δημιουργήθηκαν από το πιστοποιημένο έργο 'Dak Psi 3 and 4 Hydropower', με ID: 103000000003083, που λειτουργεί στο Βιετνάμ, ώστε πλέον η ιστοσελίδα της είναι ανθρακικά ουδέτερη και φέρουμε για αυτό το διακριτικό σήμα του CO2NS/Website.



Κεντρική Θέρμανση κτιρίου

Το φυσικό αέριο δεν μειώνει μόνο την ενεργειακή κατανάλωση, αλλά και το ανθρακικό αποτύπωμα της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.. Ειδικότερα, από όλα τα συμβατικά καύσιμα, εκπέμπει σημαντικά λιγότερους ρύπους. Για τον λόγο αυτό, η χρήση του συμβάλλει στη μείωση του φαινομένου του θερμοκηπίου αλλά και της όξινης βροχής. Επιπλέον η αποδοτικότητα του μειώνει τη συνολική κατανάλωση καυσίμου, γεγονός που περιορίζει την ατμοσφαιρική ρύπανση. Η Ευρωπαϊκή Πίστη επένδυσε στην αλλαγή των καυστήρων της κεντρικής θέρμανσης των κεντρικών της γραφείων και σε σχετικές υλικοτεχνικές υποδομές (ευρείας κλίμακας επέμβαση στις μονάδες κλιματισμού με σύγχρονη μόνωση όλων των εξωτερικών σωληνώσεων για την καλύτερη απόδοση στην ψύξη με λιγότερη κατανάλωση ρεύματος), με σκοπό να διαμορφώσει ένα πιο φιλικό ενεργειακό προφίλ, με παράλληλα οφέλη στο περιβάλλον. Ταυτόχρονα, από το 2015 ο Όμιλος προχώρησε σε περαιτέρω θωράκιση των κτιριακών του εγκαταστάσεων, ώστε να καλύψει τις ανάγκες του με λιγότερους πόρους. Στην προσπάθειά για βελτίωση του ενεργειακού του προφίλ, στέκεται αρωγός η θυγατρική της Εταιρία Alter Ego Facilities Management μέσω των εξειδικευμένων υπηρεσιών της (Sustainable Management Solutions).

Τεχνική Συντήρηση Κτιρίου

Η τεχνική συντήρηση των κτιριακών εγκαταστάσεων και τα προγράμματα συνεχών ελέγχων που εφαρμόζονται από τους τεχνικούς, στοχεύουν στην αποτελεσματικότερη λειτουργία (υψηλότερα αποτελέσματα με λιγότερους πόρους) των εγκαταστάσεων. Η βελτιστοποίηση των ρυθμίσεων, η άμεση αποτύπωση ελαττωματικών σημείων και η έγκαιρη παρέμβαση για τη διόρθωσή τους συμβάλλουν στην εξοικονόμηση ενέργειας χωρίς τη διατάραξη του καθημερινού ρυθμού της εταιρίας.

Επίσης, η θυγατρική Εταιρία Alter Ego, χρησιμοποιεί στην υπηρεσία καθαρισμού υλικά υψηλής ποιότητας, φιλικά προς το περιβάλλον, πιστοποιημένα κατά ISO 9001, ISO 14001 & OHSAS.

Τα δε προϊόντα Ecolabel που προτείνει έχουν πιστοποίηση με αριθμό και ημερομηνία καταχώρησης.

Στόλος εταιρικών οχημάτων

Ο Όμιλος διαθέτει στόλο αυτοκινήτων μακροχρόνιας μίσθωσης και έχει επιλέξει οχήματα νέας τεχνολογίας με χαμηλή εκπομπή διοξειδίων του άνθρακα, χαμηλή κατανάλωση, προδιαγραφές κινητήρων Euro 5 και άνω, σύμφωνα με τις προδιαγραφές της E.E., τα οποία κυκλοφορούν καθημερινά στον πράσινο δακτύλιο.

Εταιρικά έντυπα - Εκτυπώσεις

Η πλειοψηφία των εντύπων του Ομίλου (100% για την Θυγατρική Εταιρία Alter Ego) είναι πιστοποιημένη κατά FSC και CO2 Neutraseal.

Η πιστοποίηση FSC παρέχει τη σύνδεση μεταξύ υπεύθυνης διαχείρισης των δασών και κατανάλωσης προϊόντων που προέρχονται από το δάσος (όπως ξυλεία, χαρτί).

Η CO2 Neutral Seal είναι μια νέα ετικέτα πιστοποίησης που παρέχει πλήρη διαφάνεια στη διαδικασία της αντιστάθμισης. Παρακάτω αναλύονται για το έτος 2019 οι συνολικές εκτυπώσεις:

Εκτυπώσεις Χαρτιού	Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.	Alter Ego Α.Ε.	Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΔΑΚ
Ασπρόμαυρες	5.850.070	97.385	76.800
Έγχρωμες	334.639	18.499	42.560
Σύνολο	6.184.709	115.884	119.360

Το σύνολο των εκτυπώσεων χαρτιού του Ομίλου (6.419.953) εμφανίζεται αυξημένο κατά 2,8% αποτέλεσμα της αύξησης των ασφαλιστήριων συμβολαίων κατά 4,3% σε σχέση με το έτος 2018.

Παραγγελίες Χαρτιού	Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.	Alter Ego Α.Ε.	Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΔΑΚ	Σύνολο
	4.793.333	426.074	106.519	5.325.925

Το σύνολο των παραγγελιών χαρτιού του Ομίλου (5.325.925) εμφανίζεται μειωμένο κατά 13,8% κυρίως λόγω των αποθεμάτων που κατείχε η Εταιρία στις εγκαταστάσεις της.

Τέλος, το 2019, η Εταιρία πιστοποιήθηκε από τον Οργανισμό Επιθεώρησης και Πιστοποίησης TÜV HELLAS (TÜV NORD) σύμφωνα με το διεθνές πρότυπο ISO 50001:2011. Σημειώνεται ότι η Ευρωπαϊκή Πίστη αποτελεί τη μόνη ασφαλιστική εταιρία στην Ελλάδα που έχει πιστοποιηθεί με το συγκεκριμένο πρότυπο.

Η Ευρωπαϊκή Πίστη, καθιερώνοντας ορθές πρακτικές διαχείρισης της ενέργειας, μειώνει τις εκπομπές των αερίων του θερμοκηπίου, περιορίζει τους κινδύνους που σχετίζονται με την ενεργειακή ασφάλεια και θεσμοθετεί ένα πλαίσιο μείωσης του κόστους ενέργειας της λειτουργίας της.

Η συγκεκριμένη πιστοποίηση αφορά στο σύστημα ενεργειακής διαχείρισης, σύμφωνα με το οποίο οι επιχειρήσεις ενθαρρύνονται να ενεργούν με τρόπο βιώσιμο και να εξοικονομούν πόρους. Μέσα από την πιστοποίησή τους οι επιχειρήσεις όχι μόνο συμβάλλουν στην περιβαλλοντική και κλιματική προστασία, αλλά ταυτόχρονα επωφελούνται οι ίδιες από την εξοικονόμηση ενέργειας.

5. Υπεύθυνη και Δίκαιη Προσφορά Υπηρεσιών

Ως υπεύθυνος εταιρικός πολίτης, η Ευρωπαϊκή Πίστη, μέσω των θεσμικών οργάνων και των αντιπροσώπων της επιδιώκει να βελτιώσει τις πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης και την ασφαλιστική κουλτούρα. Ο Όμιλος συνεργάζεται με όλους τους θεσμικούς φορείς (Ελληνική Εταιρία Διοίκησης Επιχειρήσεων, Ένωση Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος, Σύνδεσμος Άμεσης Πληρωμής) και υποδέχθηκε με πλήρη συνείδηση των ευθυνών την νομοθεσία για την Φερεγγυότητα II, καθώς και τις απαιτήσεις της Εποπτεύουσας Αρχής (Τράπεζα της Ελλάδος).

Η Διοίκηση του Ομίλου, θέλοντας να ενισχύσει την υπεύθυνη και δίκαιη προσφορά υπηρεσιών, έχει προβεί σε διαδοχικές ενέργειες μεταξύ των οποίων και η σύσταση της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης μεριμνά για την προσαρμογή και διαρκή λειτουργία του ασφαλιστικού οργανισμού στην ισχύουσα νομοθεσία και τις ισχύουσες ρυθμιστικές αποφάσεις. Η Κανονιστική Συμμόρφωση διοχετεύεται σε όλους τους εργαζόμενους στην Ευρωπαϊκή Πίστη ως πρότυπο εταιρικής κουλτούρας και μέτρο ενίσχυσης της εταιρικής ταυτότητας, καθώς αποτελεί φιλοσοφία και δέσμευση της Διοίκησης της Εταιρίας μας.

Οι τέσσερις πυλώνες στους οποίους στηρίζεται η Κανονιστική Συμμόρφωση που ενισχύουν την Υπεύθυνη και Δίκαιη Προσφορά Υπηρεσιών:

- Ασφάλεια του χρηματοπιστωτικού συστήματος
- Επιχειρηματική Ηθική
- Ακεραιότητα των Αγορών
- Συμφέροντα των Πελατών.

Επίσης, ο Όμιλος, δίνοντας ιδιαίτερη βαρύτητα στις αιτιάσεις που λαμβάνει, εκτός από την Πολιτική και τις διαδικασίες που έχει θεσπίσει για την όσο το δυνατόν αποτελεσματικότερη διαχείρισή τους, έχει επικουρικά συστήσει και Επιτροπή Αιτιάσεων. Η Επιτροπή Αιτιάσεων συνεδριάζει με σκοπό να ενημερωθεί για τις συνήθεις αιτίες παραπόνων, να εξάγει συμπεράσματα, να διαμορφώσει και να παρακολουθεί πλάνο διορθωτικών ενεργειών για τον περιορισμό τους και τη μείωση του αντίκτυπου τους στην ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών του Ομίλου προς τους πελάτες του.

- Για την Ευρωπαϊκή Πίστη, η αποκλειστική εστίαση στον πελάτη αποτελεί μονόδρομο για τη λειτουργία της. Για το συγκεκριμένο λόγο στην Εταιρία λειτουργούν 4 διαφορετικά τμήματα με μοναδικό αντικείμενο την εξυπηρέτηση των πελατών:
- Τμήμα Εξυπηρέτησης Πελατών: Το Τμήμα έχει ως αντικείμενο την ομαλή απορρόφηση των προϊόντων και υπηρεσιών από τους πελάτες, καθώς και για την αντιμετώπιση τυχόν προβλημάτων. Παρέχει πληροφορίες και επιλύει προβλήματα με σκοπό τη διατήρηση υψηλού επιπέδου ικανοποίησης πελατών
- Τηλεφωνικό Κέντρο Πελατών (call center): Το τμήμα έχει ως αντικείμενο την τηλεφωνική επικοινωνία με πελάτες με σκοπό την παρουσίαση και ενημέρωση των προϊόντων της Εταιρίας.
- Τμήμα τραπεζικής πελατείας και λοιπών έργων (Bancassurance): Το τμήμα έχει ως αντικείμενο τη διαχείριση των ασφαλιστικών προϊόντων και προϊόντων εναλλακτικών δικτύων, βάσει των πολιτικών και διαδικασιών της Εταιρίας και των Τραπεζικών Ιδρυμάτων που ορίζουν οι ειδικές συμβάσεις, διασφαλίζοντας την πιστή τους τήρηση
- Τμήμα ανάλυσης και διαχείρισης πελατών (Back Office – Analytical CRM): Το τμήμα έχει ως αντικείμενο το σχεδιασμό και υλοποίηση της στρατηγικής εξυπηρέτησης, διακράτησης και ανάπτυξης του πελατολογίου της Εταιρίας αξιοποιώντας στο μέγιστο τις δυνατότητες των πόρων της Διεύθυνσης CRM.

6. Καταναλωτικά Ζητήματα

Η φροντίδα στον πελάτη αποτελεί μέρος της εταιρικής κουλτούρας του Ομίλου. Η ακριβής και διαφανής ενημέρωση των πελατών, υφιστάμενων και δυνητικών, αποτελεί βασική προτεραιότητα για την Ευρωπαϊκή Πίστη. Εκτός της τήρησης του νομοθετικού πλαισίου και των συναλλακτικών ηθών, η Ευρωπαϊκή Πίστη ακολουθεί τον εδώ και χρόνια θεσπισμένο εσωτερικό κώδικα επιχειρηματικής δεοντολογίας σε όλα τα στάδια δημιουργίας, προώθησης προϊόντων και εξυπηρέτησης των πελατών σε σχέση με τα προϊόντα αυτά.

Ο καταναλωτής αποτελεί μέρος της όλης παραγωγικής διαδικασίας του Ομίλου, συνοδοιπόρος και συνεργάτης. Η φιλοσοφία δεν εξαντλείται στο «Πληρώνει αμέσως», αλλά ενδυναμώνεται από τις καθημερινές ενέργειες.

Η ικανοποίηση του πελάτη για την Ευρωπαϊκή Πίστη αποτελεί πρώτο μέλημα και μέτρο επιτυχίας. Ως εκ τούτου, η πολιτική ποιότητας του Ομίλου συνίσταται κατ' αρχήν στην πλήρη ικανοποίηση των πελατών του σε κάθε συναλλαγή που έχουν με αυτόν και στη συνεχή βελτίωση της ποιότητας των παρεχόμενων ασφαλιστικών υπηρεσιών, ώστε να επιτυγχάνεται η πλήρης κάλυψη των ασφαλιστικών αναγκών των πελατών.

Η Ευρωπαϊκή Πίστη, στο πλαίσιο της ετήσιας επιθεώρησης από τον αναγνωρισμένο φορέα TUV NORD, το 2019 ολοκλήρωσε με απόλυτη επιτυχία τις απαιτούμενες ενέργειες για την επιτυχή επιθεώρηση της με το ISO 9001:2015. Το πιστοποιητικό αυτό συμβαδίζει απόλυτα με το στόχο του Ομίλου

να διατηρεί το όνομά του ως συνώνυμο της υψηλής ποιότητας στην παροχή ασφαλιστικών υπηρεσιών, αποτελώντας έναν από τους κορυφαίους οργανισμούς στην ασφαλιστική αγορά.

Παράλληλα, η Ευρωπαϊκή Πίστη ακολουθεί τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΗΕ περί Προστασίας του Καταναλωτή (UN Guidelines for Consumer Protection), όπως διαμορφώθηκαν και συμφωνήθηκαν αρχικά το 1985, και στη συνέχεια όπως ενισχύθηκαν το 1999 με προτάσεις για τη Βιώσιμη Κατανάλωση. Με τον τρόπο αυτό, η Ευρωπαϊκή Πίστη ενστερνίζεται την προώθηση και την προστασία των οικονομικών συμφερόντων του καταναλωτή, την δημιουργία πλαισίου για την πληροφορημένη επιλογή του, την ενίσχυση της ενημέρωσης του καταναλωτή και την προώθηση των αρχών της βιώσιμης κατανάλωσης.

Η Ευρωπαϊκή Πίστη διασφαλίζει, με κάθε τρόπο, ότι η προβολή των προϊόντων και των υπηρεσιών της γίνεται με ακρίβεια και με σεβασμό προς το καταναλωτικό κοινό.

Για το σκοπό αυτό, η διαφημιστική προβολή επικοινωνείται χωρίς παραπλανητικές δηλώσεις, ανακρίβειες στους όρους και απόκρυψης μέρους της αλήθειας (fair marketing).

Η υποχρέωση αυτή αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι της επιχειρηματικής δεοντολογίας του Ομίλου και δέσμευση προς κάθε συναλλασσόμενο.

Το 2019, η Ευρωπαϊκή Πίστη σε κάθε επικοινωνία της με το καταναλωτικό κοινό (διαφήμιση σε τηλεόραση και ψηφιακά μέσα, ενέργειες «below the line») επένδυσε στην ειλικρίνεια και στη διαφάνεια.

Παράλληλα, ο Όμιλος αναγνωρίζει την τεράστια δυναμική του διαδικτύου. Με την πληθώρα των πληροφοριών που μπορεί να αντλήσει κάποιος μέσω της ιστοσελίδας του Ομίλου, των κοινωνικών δικτύων, των διαδικτυακών χώρων επικοινωνίας, δίνεται η δυνατότητα στον καταναλωτή να συγκρίνει, να συζητήσει και να επιλέξει το προϊόν ή την υπηρεσία που επιθυμεί.

Μέσα από τη διαδικασία αυτή, ο Όμιλος βελτιώνεται και γίνεται καλύτερος ακροατής, αφού προσπαθεί να ανοίξει ειλικρινή διάλογο με τους πελάτες.

Τον Ιούνιο του 2019, πραγματοποιήθηκε η ετήσια έρευνα ικανοποίησης πελατών με την συνεργασία 7 τμημάτων (Εξυπηρέτησης Πελατών, Call Center, Κανονιστική Συμμόρφωση, Νομική Υπηρεσία, Marketing, Οργάνωσης Διαδικασιών και CRM). Τα αποτελέσματα επιβεβαίωσαν για μια ακόμα φορά την φερεγγυότητα και την αξιοπιστία της Εταιρίας. Μερικά από τα σημαντικά στοιχεία της έρευνας είναι:

- Το 89% των πελατών είναι πολύ έως πάρα πολύ ικανοποιημένο από το σύνολο των υπηρεσιών της Εταιρίας (92% το έτος 2018)
- Το 89% των πελατών πιστεύει ότι το ασφαλιστικό του πρόγραμμα ανταποκρίνεται από πολύ έως και πάρα πολύ στις ανάγκες του (92% το έτος 2018)
- Το 95% των πελατών πιστεύει ότι ο ασφαλιστικός σύμβουλος της Εταιρίας είναι πολύ έως πάρα πολύ διαθέσιμος και πρόθυμος να τους εξυπηρετεί (94% το έτος 2018)

- Το 88% των πελατών είναι πολύ έως πάρα πολύ ευχαριστημένοι με τη διαδικασία της αποζημίωσης (87% το έτος 2018)
- Το 95% των πελατών θα σύστηνε την Εταιρία σε άλλους πελάτες ενώ το 93% θα σύστηνε τον ασφαλιστικό του σύμβουλο (95% και 96% αντίστοιχα το έτος 2018)

7. Κοινωνική Προσφορά

Στόχος του Ομίλου, ως υπεύθυνος εταιρικός πολίτης, είναι η επέκταση και η ενίσχυση του κοινωνικού του ρόλου, μέσω δράσεων που συμβάλλουν στην ενίσχυση του κοινωνικού ιστού. Η αναγκαιότητα ενίσχυσης των θεσμών και των συλλογικών ενεργειών, ιδιαίτερα σήμερα που οι πολίτες δοκιμάζονται, αποτελεί πρωταρχικό μέλημα του Ομίλου.

Η Ευρωπαϊκή Πίστη στοχεύει στην κοινωνική ανάπτυξη, ως παράλληλη δράση με την βασική της εταιρική δραστηριότητα. Συγκεκριμένα, θέτει τις βάσεις της εταιρικής κοινωνικής δράσης, μέσω συνεργασίας με τοπικούς φορείς βελτιώνοντας το βιοτικό τους επίπεδο και μειώνοντας τον κοινωνικό αποκλεισμό.

Ο Όμιλος, έχει αναπτύξει μηχανισμούς και διαδικασίες, βάσει των οποίων καταγράφει και θέτει σε προτεραιότητα τα ζητήματα Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης αναφορικά με τη σημασία τους για τα Ενδιαφερόμενα Μέρη και το εξωτερικό Περιβάλλον. Μέσα από διαρκή αξιολόγηση και αναθεώρηση, ορίζει την υπεύθυνη δράση του, η οποία προκύπτει από το διάλογο και την προσπάθεια δημιουργίας κοινής βάσης συνεννόησης.

Οδηγός για την εταιρική δράση της κοινωνικής προσφοράς αποτελεί η δήλωση των Ηνωμένων Εθνών (Millenium Declaration) για τους 8 στόχους της Χιλιετίας (Millenium Development Goals) (όπως αναφέρθηκαν και στην ενότητα 2 για τα ανθρώπινα δικαιώματα).

Ο τρόπος επίτευξης των παραπάνω στόχων απαιτεί συγκεκριμένες τακτικές και η απόφαση για συνεργασία με τον εκάστοτε κοινωνικό φορέα εξαρτάται από το αξιακό φορτίο που φέρει, σε συνδυασμό με τις μοναδικές γνώσεις, ειδικές ικανότητες και πόρους του Ομίλου. Ο ανθρώπινος πόνος και η διασφάλιση για την αποφυγή των συνεπειών του είναι σημαντικό στοιχείο της μέχρι τώρα δράσης και των στόχων για το μέλλον

Μέσα στο 2019 ο Όμιλος πραγματοποίησε περίπου 88 δράσεις κοινωνικής προσφοράς, μερικές από τις οποίες:

Κοινωνική Προσφορά:

- Ανάπλαση της παραλίας Κόκκινο Λιμανάκι στη Ραφήνα σε συνεργασία με την Επιτροπή Πληγέντων «Κόκκινο Λιμανάκι» και το Δήμο Ραφήνας- Πικερμίου, με στόχο να ανακουφιστεί το περιβάλλον της περιοχής. Στη δράση συμμετείχαν πάνω από 80 εργαζόμενοι.
- Δωρεά στο Ινστιτούτο Υγείας του Παιδιού για την κάλυψη οικονομικών αναγκών.
- Χορηγία για συμμετοχή 10 αθλητών στο NBA Basketball School Camp.

- Δωρεά στον καλαθοσφαιρικό αθλητικό Όμιλο Μελισσίων για την κάλυψη των αναγκών του συλλόγου προκειμένου να ανταπεξέλθει στις απαιτήσεις της β' εθνικής κατηγορίας
- Δωρεά σκαπτικών μηχανημάτων στο Γεωπονικό Πανεπιστήμιο Αθηνών και στο Σύλλογο πληγέντων από την καταστροφική πυρκαγιά στο Μάτι «Κόκκινο Λιμανάκι»
- Δωρεά στο Σύλλογο Γυναικών με καρκίνο του μαστού και δωρεά της ασφάλισης του φιλανθρωπικού αγώνα Greece Race for the Cure.
- Συγκέντρωση χρημάτων από το προσωπικό και δωρεά της εταιρίας στο αίτημα του «Μικρού Ραφαήλ» για τη μετάβαση στις Η.Π.Α. καθώς και δωρεά στην MDA Hellas για την στήριξη ατόμων με νευρομυϊκές παθήσεις.
- Χορηγία της διοργάνωσης NGFL Fashion & Art, στην οποία παρουσιάζονται νέοι δημιουργοί του χώρου της τέχνης και της μόδας ενώ το σύνολο των εσόδων διατίθεται στο Χατζηπατέριο Ίδρυμα για την αποκατάσταση και στήριξη του παιδιού.
- Δωρεά Ασφαλιστρών στο μη Κερδοσκοπικό Οργανισμό Μέριμνας και Προστασίας Μητέρας και Παιδιού 'Κιβωτός του Κόσμου.
- Στήριξη του οργανισμού Make a Wish και της ενημερωτικής του δράσης
- Δωρεά στο Ίδρυμα Καρδίες για Όλους για τα ανήλικα παιδιά.
- Στήριξη του Σωματείου Ολυμπιάδας Θρακομακεδόνων και πραγματοποίηση Ιατρικών Προληπτικών Εξετάσεων για τα παιδιά του Σωματείου (Παθολογική Εξέταση, Ηλεκτροκαρδιογράφημα κτλ.).
- Δωρεά στο Χαμόγελο του Παιδιού για την κάλυψη των αυξημένων αναγκών.
- Δωρεά στην μονάδα ανακουφιστικής Φροντίδας Γαλιλαία για ασθενείς με καρκίνο.
- Χορηγία στο Global Sustainability Forum 2019
- Χορηγία στην Ομάδα Μπάσκετ της Πεντέλης
- Χορηγία στον ΑΣ Αχιλλέας Χαϊδαρίου.

Συμβολή στην Παιδεία:

- Χορηγία και υποστήριξη της εκδήλωσης TEDx του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών.
- Υποστήριξη της ετήσιας εκδήλωσης « Ημέρες Καριέρας» του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών
- Χορηγία στην Ένωση Διεθνών Σχέσεων AIESEC του Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών.
- Δωρεά στο Ράλλειο Γυμνάσιο για την συμμετοχή μαθητών στον παγκόσμιο διαγωνισμό ρομποτικής «World Robot Olympiad 2019»
- Δωρεά 5 υποτροφιών σε αριστούχους φοιτητές του Εθνικού Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών (ΕΚΠΑ) στο τμήμα «Διοίκησης Επιχειρήσεων και Οργανισμών» (ΔΕΟ).

Συνεισφορά στους 17 Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης του Ο.Η.Ε.

Με τις ενέργειες του ο Όμιλος συνεισφέρει ενεργά στους ακόλουθους Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης των Ηνωμένων Εθνών (Sustainable Development Goals – SDGs):



Μέσω της δέσμευσής του για συνεχή υποστήριξη Μη Κυβερνητικών Οργανώσεων που δραστηριοποιούνται στην προστασία ευάλωτων κοινωνικά ομάδων, συμπεριλαμβανομένου της προστασίας των παιδιών.



Μέσω της δέσμευσής του για συνεχή υποστήριξη Μη Κυβερνητικών Οργανώσεων που δραστηριοποιούνται στην παροχή τροφής σε ευάλωτες κοινωνικά ομάδες.



Μέσω της καμπάνιας για τη μείωση τροχαίων ατυχημάτων που οφείλονται στην κατανάλωση αλκοόλ. Μέσω της υποστήριξης του αθλητισμού. Μέσω των παροχών και ομαδικής ασφάλισης των εργαζομένων. Μέσω της προώθησης υπηρεσιών υγειονομικής περίθαλψης.



Μέσω της παροχής χωρίς αποκλεισμούς, ισότιμης και ποιοτικής εκπαίδευση και δια βίου μάθησης των εργαζομένων. Μέσω της ενίσχυσης εκπαιδευτικών προγραμμάτων και προγραμμάτων που προάγουν την επιχειρηματικότητα τόσο των κρατικών πανεπιστημίων όσο και άλλων οργανισμών καθώς και της επιβράβευσης επίδοσης των φοιτητών. Μέσω της προσφοράς υλικοτεχνικού εξοπλισμού σε σχολεία.



Μέσω της προάσπισης της ισότητας των φύλων στην εργασία καθώς και την διασφάλιση δημιουργίας ευκαιριών ανάληψης ηγετικού ρόλου των γυναικών στη διαδικασία λήψης αποφάσεων.



Μέσω του συστήματος διαχείρισης νερού στις κτηριακές εγκαταστάσεις και μέσω της ανθρακικής αντιστάθμισης των εκπομπών σε έργο για την υδροπαραγωγή ενέργειας στο Βιετνάμ.



Μέσω της εγκατάστασης φωτοβολταϊκών πάνελ στην ταράτσα του κεντρικού κτηρίου του Ομίλου και της αντικατάστασης λαμπτήρων στις εγκαταστάσεις του Ομίλου.



Μέσω του προσανατολισμού του Ομίλου στην ανάπτυξη, τη δημιουργία αξιοπρεπών θέσεων εργασίας για όλους, τη δημιουργικότητα και την καινοτομία. Μέσω της έμπρακτης υποστήριξης start up επιχειρήσεων. Μέσω της υποστήριξης και ένταξης των ατόμων με αναπηρίες στην εργασία. Μέσω της οικονομικής ενίσχυσης για την κάλυψη των εξόδων διαβίωσης φοιτητών από πανεπιστήμια του εξωτερικού.



Μέσω των επενδύσεων σε καινοτόμες λύσεις και της συνεργασίας με άλλους οργανισμούς για την προώθηση της έρευνας και της τεχνολογίας.



Μέσω της προσφοράς ανταγωνιστικών παροχών στους εργαζομένους. Μέσω της διασφάλισης της προσφοράς ισότιμων ευκαιριών και της αποτροπής κάθε μορφής διάκρισης στην εργασία.



Μέσω των πρακτικών που ενστερνίζεται ο Όμιλος για τη μετακίνηση των εργαζομένων από και προς την εργασία. Μέσω της ενίσχυσης δράσεων και εκδηλώσεων που προάγουν την πολιτισμική κληρονομιά. Μέσω των πρακτικών που εφαρμόζει για τη διαχείριση των αποβλήτων.



Μέσω των δεσμεύσεων του Ομίλου για την ορθότερη χρήση και προστασία των φυσικών πόρων. Μέσω των πρακτικών μείωσης της παραγωγής αποβλήτων μέσω της πρόληψης, της μείωσης και της ανακύκλωσης. Μέσω τη δημοσιοποίησης της επίδοσης του Ομίλου αναφορικά με θέματα βιωσιμότητας.



Μέσω της στοχευμένης εκπαίδευσης και ευαισθητοποίησης αναφορικά με τα θέματα που αφορούν το μετριασμό της κλιματικής αλλαγής, τη μείωση των επιπτώσεων και την ανάληψη σχετικής εταιρικής κουλτούρας.



Δεν έχει εφαρμογή στη λειτουργία του Ομίλου



Μέσω της χρήσης χαρτιού πιστοποιημένου για την υπεύθυνη διαχείριση των δασών και κατανάλωση προϊόντων που προέρχονται από το δάσος (όπως ξυλεία, χαρτί) για τα εταιρικά έντυπα.



Μέσω της ουσιαστικής μείωσης κάθε μορφής διαφθοράς και δωροδοκίας και την προώθηση της διαφάνειας σε όλες τις επιχειρηματικές σχέσεις του Ομίλου. Μέσω της προστασίας των θεμελιωδών ελευθεριών και της εφαρμογής του Κώδικα Δεοντολογίας.



Μέσω της εφαρμογής κοινώς αποδεκτών πλαισίων και οδηγιών για την βιώσιμη ανάπτυξη και τη συνεργασία για την προώθηση καλών πρακτικών βιωσιμότητας.

