

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση **2018**

Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3556/2007



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

Περιεχόμενα

Δηλώσεις Στελεχών Ομίλου	4
Α. Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης	6
Εισαγωγή	7
Βασικά Οικονομικά Μεγέθη και Πληροφορίες Ομίλου	8
Ο Όμιλος Ευρωπαϊκή Πίστη	10
Θυγατρικές Εταιρίες	12
Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης	13
Διοικητικό Συμβούλιο	13
Διοικητικά Όργανα	16
Επιτροπές σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου	16
Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους	18
Ανεξάρτητες Βασικές Λειτουργίες	19
Εξωτερική Ανάθεση	22
Οργανόγραμμα Εταιρίας	23
Ανάλυση Οικονομικού Κλίματος	24
Απολογισμός Οικονομικών Μεγεθών	24
Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ)	27
Επενδύσεις	28
Περιγραφή Σημαντικότερων Κινδύνων	30
Σημαντικά γεγονότα περιόδου αναφοράς	34
Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη για το έτος 2019	35
Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	36
Σημαντικά γεγονότα μετά το τέλος της περιόδου αναφοράς	37
Β. Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 7 και 8 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007	38
Γ. Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου	42
Δ. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	44
Ε. Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (Ενοποιημένες και Εταιρικές)	54
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	55
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	56
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	57

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	58
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	60
1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία και τον Όμιλο	60
2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές	60
3. Λογιστικές Εκτιμήσεις	78
4. Διαχείριση Κινδύνων	79
5. Λειτουργικοί Τομείς	92
6. Σημειώσεις επί της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων	93
7. Σημειώσεις επί της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης	100
8. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	116
9. Πρόσθετα Στοιχεία και Πληροφορίες	117
ΣΤ. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και στοιχεία επικοινωνίας	120
Ζ. Έκθεση μη Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης του Ν. 4403/2016	122
Δήλωση Εκπροσώπου	123
Προφίλ Ομίλου	124
Ουσιώδη Θέματα Βιωσιμότητας	125
1. Εταιρική Διακυβέρνηση	125
2. Ανθρώπινα Δικαιώματα	125
3. Εργασιακές Σχέσεις – Πρακτικές	125
4. Περιβάλλον	131
5. Υπεύθυνη και Δίκαιη Προσφορά Υπηρεσιών	133
6. Καταναλωτικά Ζητήματα	134
7. Κοινωνική Προσφορά	135
Γράφημα για τα ουσιώδη ζητήματα Βιωσιμότητας	136
Συνεισφορά στους 17 Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης του Ο.Η.Ε.	137

Δηλώσεις Στελεχών Ομίλου

Κύριοι Μέτοχοι,

Όπως κάθε χρόνο η παρουσίαση που έχω την τιμή να σας κάνω γίνεται σε τρεις τομείς:

(α) Στα αποτελέσματα που επιτύχαμε.

(β) Στις συνθήκες (περιβάλλον) μέσα στις οποίες επιτεύχθηκαν.

(γ) Στις προοπτικές για την επίτευξη των στόχων της χρήσεως 2019 και ευρύτερα του Κλάδου Ιδιωτικής Ασφάλισης.

(α) Σε ό,τι αφορά τα αποτελέσματα:

1. Επιτύχαμε αύξηση των συνολικών Εσόδων από Ασφάλιστρα και Δικαιώματα κατά 4,1% στα € 191,0 εκ. όταν το σύνολο της ελληνικής Ασφαλιστικής Αγοράς εμφάνισε αύξηση 1,8%. Τα συνολικά Έσοδα του Ομίλου για πρώτη φορά υπερέβησαν το ποσό των € 200 εκ. και ανήλθαν στο ποσό των € 202,4 εκ.
2. Ο Δείκτης Φερεγγυότητας της Εταιρίας ισχυροποιήθηκε κατά 14,1 ποσοστιαίες μονάδες και διαμορφώθηκε σε 159,8%, θωρακίζοντας ακόμα περισσότερο την αξιοπιστία μας και διασφαλίζοντας το μέλλον των χιλιάδων ασφαλισμένων μας.
3. Επιτύχαμε αύξηση του Ενεργητικού κατά 2,9% στα € 429,4 εκ.
4. Τα Ίδια Κεφάλαια ισχυροποιήθηκαν κατά 0,5% στα € 115,9 εκ.
5. Οι Ασφαλιστικές Προβλέψεις της Εταιρίας αυξήθηκαν κατά 4,6% στα € 285,7 εκ.
6. Η κερδοφορία του Ομίλου μας, παρέμεινε σε υψηλά επίπεδα, με τα Κέρδη προ Φόρων να διαμορφώνονται σε € 15,4 εκ.
7. Το σύνολο του προσωπικού του Ομίλου αυξήθηκε κατά 54 άτομα, μέσα σε ένα περιβάλλον υψηλής ανεργίας και αβεβαιότητας

(β) Σε ό,τι αφορά το περιβάλλον:

Η χώρα μας βίωσε στο έτος 2018, τις πρωτόγνωρες καταστροφικές πυρκαγιές που έπληξαν περιοχές της Αττικής, τα έντονα φυσικά φαινόμενα σεισμών και πλημμυρών καθώς και τα αυξημένα τροχαία θανατηφόρα ατυχήματα. Μέσα σε αυτό το περιβάλλον ο Όμιλος μας απέδειξε έμπρακτα την Στήριξη του, το Κοινωνικό του Πρόσωπο, την ικανότητα του να βρίσκεται πάντα δίπλα στον Ασφαλισμένο και να ανταποκρίνεται στις ανάγκες του.

Από την πρώτη στιγμή ενεργήσαμε έγκαιρα, τόσο για την άμεση στήριξη στους ασφαλισμένους μας, καταβάλλοντας άμεσα τις αποζημιώσεις, αλλά και μέσα από κοινωνικές δράσεις υποστήριξης του συνόλου των πληγέντων. Οι Ενέργειες και οι δράσεις μας, αντανakλούν τον συνεπή χαρακτήρα του Οργανισμού μας στους χιλιάδες ασφαλισμένους μας, ανταποκρινόμενοι άμεσα στις ανάγκες και απαιτήσεις τους. Αυτό κάνουμε 41 συναπτά έτη. Είμαστε πάντα δίπλα στους ασφαλισμένους μας και ανταποκρινόμαστε αμέσως.

Σε σχέση με τον Κλάδο μας, ως γενική θεώρηση, είναι

προφανές ότι η Ιδιωτική Ασφάλιση έχει σπουδαίες προοπτικές λόγω της αλλαγής του θεσμικού πλαισίου στο σύνολο της Ε.Ε. καθώς και της σημαντικής συρρίκνωσης των παροχών του Δημόσιου Συστήματος Ασφάλισης.

Ως ειδική θεώρηση της Ιδιωτικής Ασφάλισης, εκτιμάται περαιτέρω ένταση του ήδη οξέος ανταγωνισμού, ειδικά τους Κλάδους Αυτοκινήτων & Υγείας.

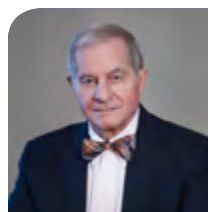
Η αισιοδοξία, τα ανταγωνιστικά προϊόντα και τα πρωτοπόρα συστήματα προσέγγισης της κοινωνίας για την προώθηση των εργασιών του Ομίλου, είναι βέβαιο πως θα οδηγήσουν την κερδοφορία για το έτος 2019 σε υψηλά επίπεδα, που από το πρώτο τρίμηνο του 2019 ήδη έχουν αρχίσει να διαφαίνονται.

(γ) Σε ό,τι αφορά τις προοπτικές:

Σημειώνουμε ότι το «Όνειρο» της Εταιρίας, όπως το έχουμε προσδιορίσει, παραμένει αλώβητο και υπηρετείται με συνέπεια και αφοσίωση από ολόκληρο το προσωπικό της Εταιρίας, από την εξαιρετική συνοχή των μετόχων αλλά και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που με ομόφωνες αποφάσεις επί 41 χρόνια συμβάλλουν στο να έχει η Ευρωπαϊκή Πίστη την σημερινή εξέχουσα θέση της.

Με την ευκαιρία και με τον πλέον επίσημο αλλά και φιλικό τρόπο, επιθυμώ να ευχαριστήσω το προσωπικό του Ομίλου για την αφοσίωσή του και ειδικότερα την άξια Διοικητική ομάδα που το καθοδηγεί καθώς και το Δίκτυο Πωλήσεων για τις εξαιρετικές παραγωγικές επιδόσεις του.

Παραμένουμε όλοι συντεταγμένοι αφοσιωμένοι στους Στόχους του Ομίλου και είμαστε αισιόδοξοι ότι τις καλύτερες ημέρες δεν τις έχουμε ζήσει ακόμη.



Χρήστος Γεωργακόπουλος
Διευθύνων Σύμβουλος

Το 2018 ήταν ακόμα μια ιδιαίτερη χρονιά, κατά τη διάρκεια της οποίας, κληθήκαμε να αντιμετωπίσουμε σημαντικές προκλήσεις στο επιχειρηματικό περιβάλλον που δραστηριοποιούμαστε. Παρόλα αυτά, εργαστήκαμε όλοι μαζί αποτελεσματικά, αξιοποιώντας την μεγάλη μας εμπειρία, τα καινοτόμα προϊόντα μας και την τεχνολογία σε όλους τους τομείς των δραστηριοτήτων μας.

Τα καταγεγραμμένα μας αποτελέσματα ακολούθησαν τις ανοδικές τάσεις του προηγούμενου έτους και επιβεβαιώνουν πλήρως την ενίσχυση της θέσης μας στον Ελληνικό Ασφαλιστικό Κλάδο.

Συγκεκριμένα, τα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα του Ομίλου, ανήλθαν το 2018 σε € 191.008 χιλ., έναντι € 183.555 χιλ. το 2017 παρουσιάζοντας αύξηση 4,1%. Η μεγαλύτερη αύξηση διαμορφώθηκε στις ασφαλίσσεις του κλάδου Ζωής (+9,4%) και ακολούθησαν οι Λοιποί Κλάδοι Ζημιών (+9,0%). Σημαντική συνεισφορά στις παραπάνω θετικές μεταβολές είχαν τα ακόλουθα:

- Το Δίκτυο Πωλήσεων της Εταιρίας (5.379 συνεργάτες), το οποίο συνεχίζει να παραμένει στην πρώτη γραμμή, λαμβάνοντας καθημερινή υποστήριξη και εκπαίδευση.
- Η αύξηση των Γραφείων Πωλήσεων της Εταιρίας, τα οποία την 31/12/2018 αριθμούσαν τα 110 ανά την Ελλάδα.
- Τα νέα καινοτόμα προϊόντα Ζωής και Περιουσίας που παρουσιάστηκαν μέσα στο έτος 2018.
- Η προσέλκυση νέων εταιρικών πελατών στον κλάδο των Ομαδικών Ασφαλίσεων.

Οι ασφαλίσσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, εμφάνισαν μικρή μείωση σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κατά 1,9%, κυρίως λόγω του έντονου ανταγωνισμού, της δραστηριοποίησης εταιριών με καθεστώς Ε.Π.Υ. στην ελληνική ασφαλιστική αγορά και την ολοένα και μεγαλύτερη πίεση στις τιμές των ασφαλιστρών προς τα κάτω.

Το Αποτέλεσμα Ασφαλιστικών Εργασιών του Ομίλου σαν σύνολο διαμορφώθηκε στα € 35.263 χιλ., έναντι € 43.105 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα παρουσιάζοντας μείωση 18,2%, η οποία οφείλεται κυρίως στην αύξηση των αποζημιώσεων κατά € 7.652 χιλ. καθώς και στην ισχυροποίηση των Ασφαλιστικών μας Προβλέψεων κατά € 5.972 χιλ.

Συνεχίζουμε, με χαμόγελο και αισιοδοξία, την 41 ετών αναπτυξιακή πορεία μας, εν μέσω ενός δύσκολου χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος, αποδεικνύοντας, την αντοχή μας, συνεχίζοντας την μακροχρόνια ανάπτυξή μας, την ικανότητά μας να εκμεταλλευόμαστε τις νέες ευκαιρίες και να αντιμετωπίζουμε τους κινδύνους.



Νίκος Χαλκιάπουλος,
Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Γενικός
Διευθυντής Χαρτοφυλακίου
Αναλογιστής FHAS

Σε ένα γεμάτο προκλήσεις ελληνικό περιβάλλον, η Διοίκηση, οι Εργαζόμενοι και οι Συνεργάτες της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. κατάφεραν, για μια ακόμα χρονιά, να φθάσουν τον Όμιλο ακόμα πιο ψηλά.

Την τελευταία δεκαετία ο Όμιλος μας πέτυχε, μέσα σε ένα πρωτοφανές περιβάλλον αλλεπάλληλων κρίσεων τόσο στον τομέα της Ιδιωτικής Ασφάλισης όσο και στον ευρύτερο οικονομικό τομέα που βιώνουμε τα τελευταία χρόνια, να αναδειχθεί σε έναν κορυφαίο Ασφαλιστικό Όμιλο στην ελληνική Ασφαλιστική Αγορά.

Σήμερα, ο Όμιλος μας κατέχει ένα μερίδιο αγοράς 4,9%, το οποίο έχει διπλασιαστεί τα δέκα τελευταία έτη, ενώ αποτελεί έναν από τους κορυφαίους Ασφαλιστικούς Ομίλους με βάση την Φερεγγυότητα και την Κερδοφορία του. Αυτό το πέτυχε βασιζοντας τη λειτουργία του σε αρχές όπως η εντιμότητα, η συνέπεια, η φιλεργατικότητα και η χρηστή διαχείριση καθώς και στην μεγάλη οικογένεια των ανθρώπων που την περιβάλλουν.

Ο Όμιλος μας, στελεχώνεται από 1.175 εργαζόμενους και 5.379 συνεργάτες ενώ συνεχίζει καθημερινά να επενδύει στον ανθρώπινο παράγοντα, μέσω της συνεχούς εκπαίδευσης του ανθρώπινου δυναμικού και της διασφάλισης ενός ασφαλούς και δυναμικά εξελισσόμενου εργασιακού περιβάλλοντος. Το ανθρώπινο δυναμικό του Ομίλου, μέσα από την εξειδικευμένη τεχνογνωσία, τον επαγγελματισμό και την αφοσίωση στους στόχους που θέτει η Διοίκηση, κατάφερε να σταθεί δίπλα στους ασφαλισμένους και να τους προσφέρει αποτελεσματική εξυπηρέτηση.

Παραμένουμε πάντα συνεπείς στις αξίες μας και στο σεβασμό μας στον άνθρωπο, την κοινωνία και το περιβάλλον. Καθώς η λειτουργία του Ομίλου μας χαρακτηρίζεται από κοινωνική και περιβαλλοντική υπευθυνότητα, έχουμε ανανεώσει την συμμετοχή μας στο Οικουμενικό Σύμφωνο του Ο.Η.Ε., ενστερνιζόμενοι τις αρχές του για τα ανθρώπινα δικαιώματα, τα πρότυπα εργασίας, το περιβάλλον και την καταπολέμηση της διαφθοράς.

Συνεπείς, όπως πάντα, προς τους Μετόχους μας, προτείνουμε στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, τη διανομή μερίσματος €0,13 ανά μετοχή αναγνωρίζοντας την μέγιστη συνεισφορά τους στην θετική πορεία του Ομίλου.

Οι δυσκολίες και η αβεβαιότητα που εξακολουθούν να υπάρχουν στον κλάδο της Ελληνικής Οικονομίας, μας αναγκάζουν να είμαστε συγκρατημένοι. Συνεχίζουμε να εργαζόμαστε διαρκώς για την ικανοποίηση των αναγκών και την ολική εξυπηρέτηση των πελατών μας, στηρίζοντας και αναπτύσσοντας κατά το μέγιστο δυνατό βαθμό τους συνεργάτες μας. Επενδύουμε στον Άνθρωπο – Ασφαλιστικό Διαμεσολαβητή, δίνοντας του σύγχρονα εργαλεία τεχνολογίας, με άμεσο στόχο την πλήρη ικανοποίηση των αναγκών του πελάτη.

Η Διοίκηση θα παραμείνει προσηλωμένη στους στόχους της κερδοφόρου ανάπτυξης και της λειτουργικής και κεφαλαιακής αποτελεσματικότητας.



Στέφανος Βερζοβίτης,
Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., Γενικός
Διευθυντής Οικονομικών και
Διοικητικών Υπηρεσιών

A.

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

Εισαγωγή

Κύριοι Μέτοχοι,

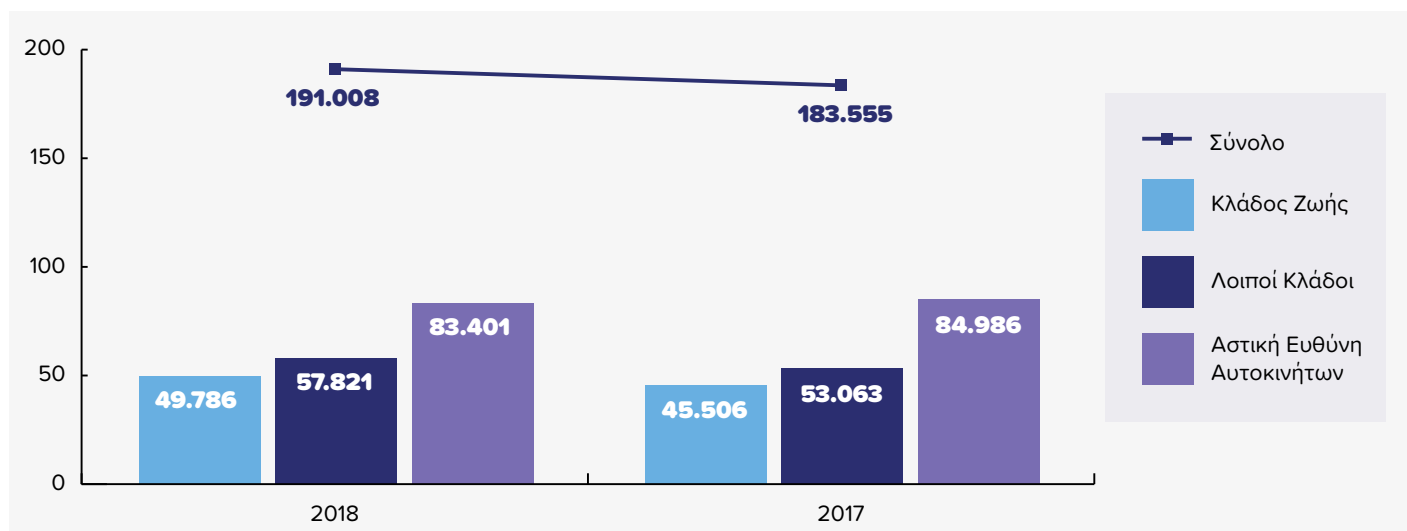
Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 άρθρο 43α παράγραφος 3, άρθρο 107 παράγραφος 3 και άρθρο 136 παράγραφος 2, και με τις διατάξεις του Ν. 3556/2007 άρθρο 4 παράγραφοι 2γ, 6, 7 & 8 καθώς και την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/448/11.10.2007 άρθρο 2 και το Καταστατικό της Εταιρίας, σας υποβάλλουμε για την χρήση από 01/01/2018 έως 31/12/2018 την Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά γενικές πληροφορίες του Ομίλου και της Εταιρίας «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ», χρηματοοικονομικές πληροφορίες που στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση των μετόχων και του επενδυτικού κοινού για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία και τις μεταβολές που επήλθαν κατά τη διάρκεια της εταιρικής χρήσης (1/1/2018 - 31/12/2018), όπως και σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα και την επίδραση αυτών στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ίδιας περιόδου. Επίσης γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος και η Εταιρία στο μέλλον ενώ παρατίθενται οι συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ του εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτόν προσώπων καθώς και οι συναλλαγές με τις άλλες εταιρίες του Ομίλου, που αποτελούν συνδεδεμένα 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

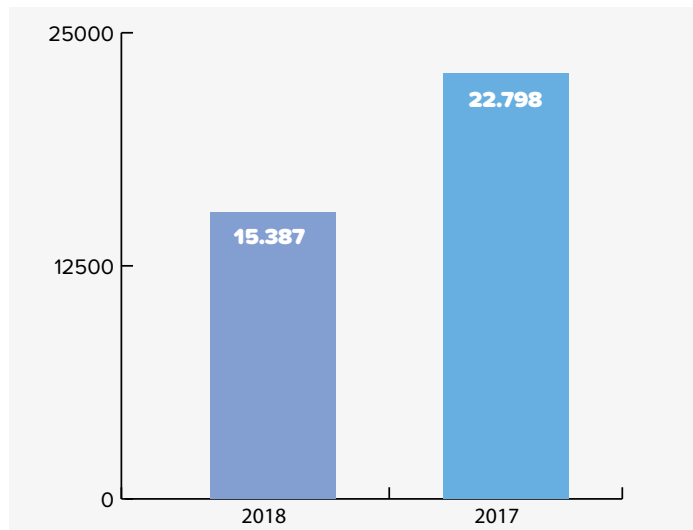
Σταύρος Λεκκάκος

Βασικά Οικονομικά Μεγέθη και Πληροφορίες Ομίλου

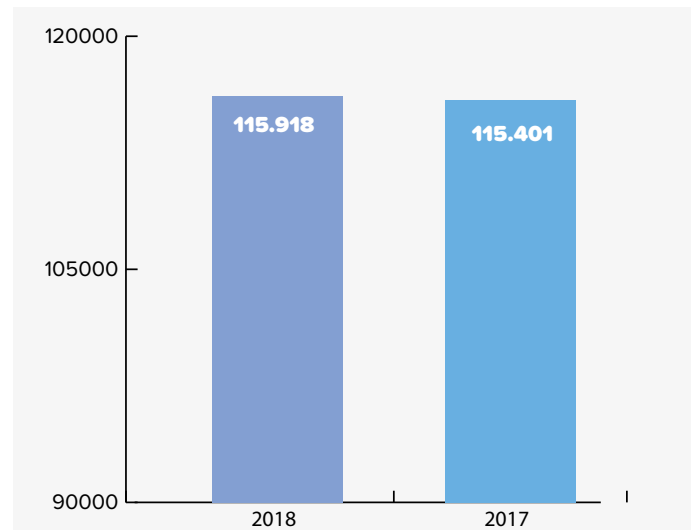
Έσοδα από ασφάλιστρα και δικαιώματα συμβολαίων ανά κλάδο (σε χιλ. €)



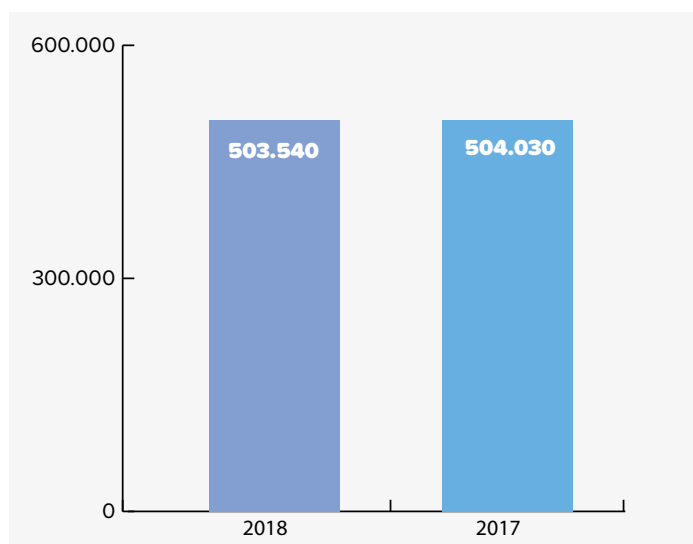
Κέρδη προ Φόρων (σε χιλ. €)



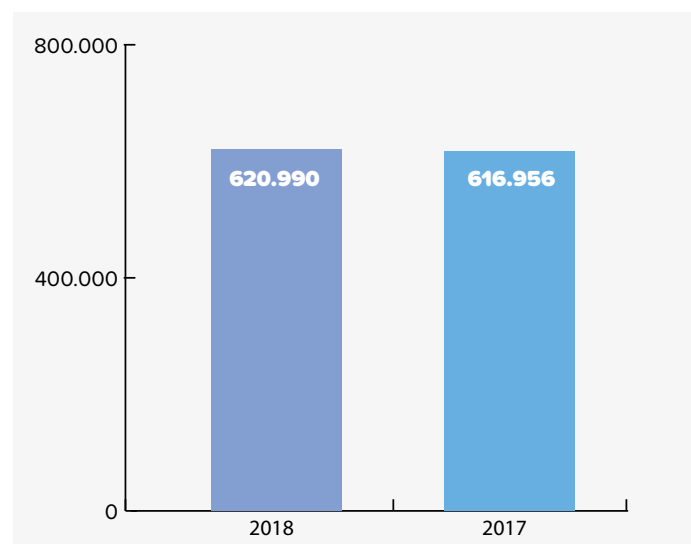
Ίδια Κεφάλαια (σε χιλ. €)



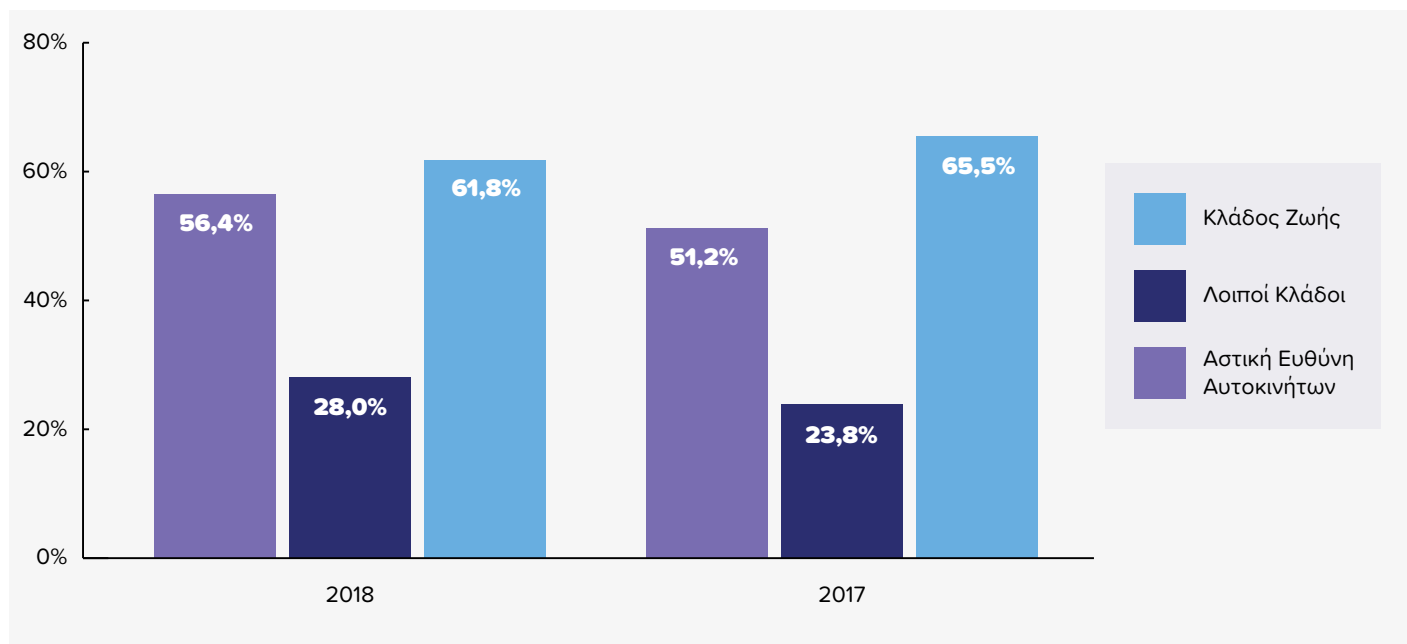
Σύνολο Οχημάτων Κλάδου Αυτοκινήτων



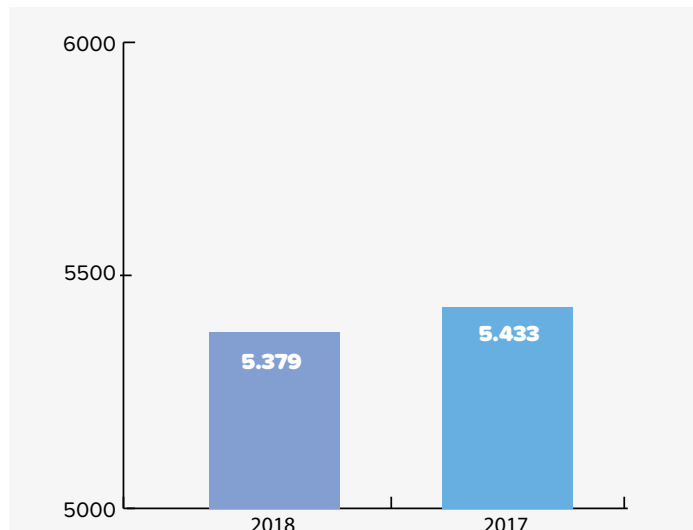
Πλήθος Συμβολαίων Εταιρίας



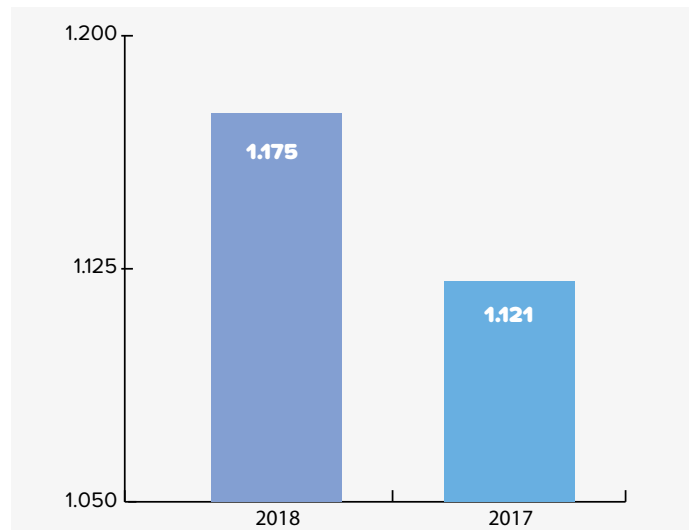
Πληρωθείσες Ζημιές (Ιδία Κράτηση) προς Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και άλλα συναφή Έσοδα (%)



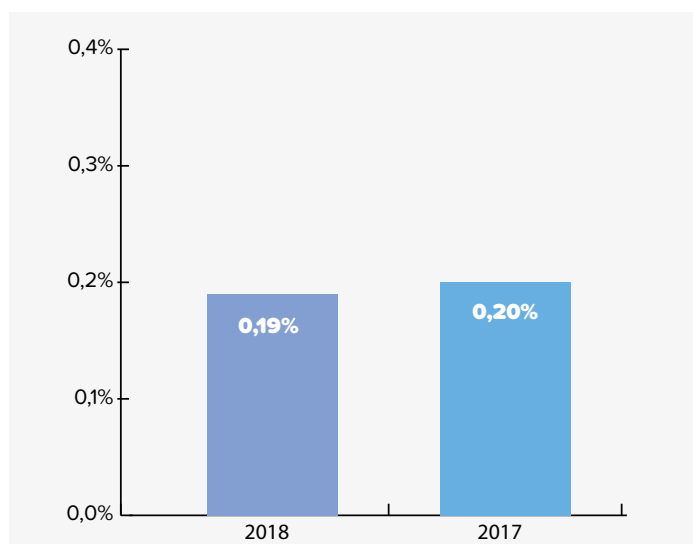
Πλήθος Συνεργατών Εταιρίας



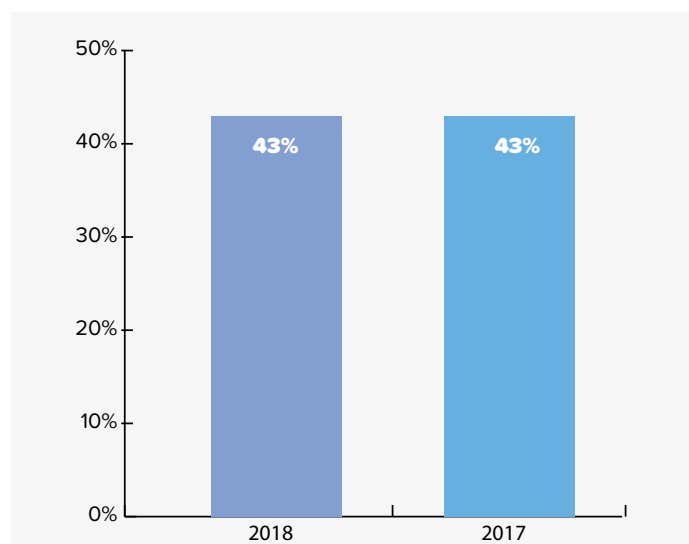
Αριθμός Προσωπικού Ομίλου



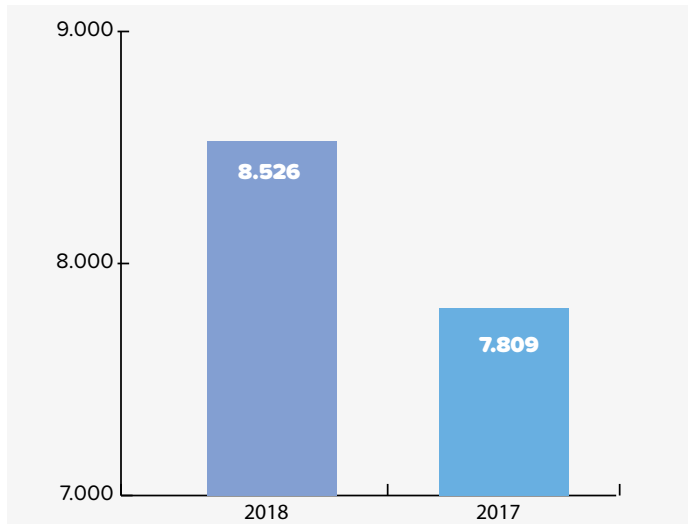
Δείκτης Οικειοθελούς Αποχώρησης Προσωπικού Εταιρίας (%)



Ποσοστό γυναικών Διευθυντικών Στελεχών Εταιρίας (%)



Συνολικές ώρες εκπαίδευσης Ανθρωπίνου Δυναμικού Εταιρίας



Ο Όμιλος Ευρωπαϊκή Πίστη

Η «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ», (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 στην 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 ΑΕΓΑ διέπεται από τις διατάξεις του Ν.2190/1920 «Περί ανωνύμων εταιριών» 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.

Σημειώνεται ότι κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς (01/01/2018 – 31/12/2018) ήταν σε ισχύ ο Ν. 2190/1920. Από την 1η Ιανουαρίου του 2019 ο εν λόγω Νόμος αντικαταστάθηκε από τον Νόμο 4548/2018.

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 των εργαζομένων. Αρχές προς κάθε συναλλασσόμενο. Ασφαλιζομένους, εργαζόμενους, μετόχους, τρίτους. Η φιλοσοφία της Εταιρίας 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». Οι άνθρωποι της Εταιρίας 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

Όλα τα χρόνια της λειτουργίας της Εταιρίας απέδειξε ότι σέβεται και τιμά τους ασφαλισμένους της, τους μετόχους της και κάθε συναλλασσόμενο με την εταιρία, διαχειριζόμενη 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 τα 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 ιδρυθαισών 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 εισηγμένων 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 145,73% στο τέλος του προηγούμενου έτους.

Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management A.E.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 31/12/2018 ανήλθαν σε € 340 εκ., ενώ ο συνολικός κύκλος εργασιών ανήλθε σε € 1,19 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.,

πιστοποιημένη κατά ISO 9001:2008, 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. 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 720 εργαζόμενους, ενώ διαχειρίζεται εγκαταστάσεις πελατών της που ξεπερνούν σε σύνολο τα 400.000 τ.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 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 2018 ανήλθε σε € 11,96 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 στον τομέα της διαχείρισης ξενοδοχειακών μονάδων.

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 οποίον 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 πρακτορεύσης, η οποία συστάθηκε τον Οκτώβριο του 2012 και δεν έχει ξεκινήσει ακόμα την άσκηση των δραστηριοτήτων της.

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Σύμφωνα με τη διάταξη της παραγράφου 1 του άρθρου 43ββ του Κ.Ν. 2190/1920, η Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Α.Ε.Γ.Α. Ευρωπαϊκή Πίστη (η «Εταιρία») περιλαμβάνει Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης για τη διαχειριστική χρήση 2018.

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 ΑΕΓΑ, 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 όλων 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.

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 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 Σύγκρουσης Συμφερόντων, η Πολιτική Αποδοχών κ.α..

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 εσωτερικούς ελεγκτές αυτής και τη γενικότερη πολιτική των αμοιβών της Εταιρίας αποφασίζονται από την Επιτροπή 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 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.

Μέσα στο έτος 2018 πραγματοποιήθηκαν δεκατέσσερις (14) τακτικές συνεδριάσεις Διοικητικού Συμβουλίου.

Ονοματεπώνυμο	Ανεξάρτητο Μέλος	Συμμετοχές στις Τακτικές Συνεδριάσεις Δ.Σ.
Λεγκκάκος Σταύρος, Πρόεδρος	Όχι	11/14
Χαλκιάπουλος Νικόλαος, Αντιπρόεδρος	Όχι	14/14
Γεωργακόπουλος Χρήστος, Διευθύνων Σύμβουλος	Όχι	14/14
Βερζοβίτης Στέφανος	Όχι	14/14
Πούλιος Χριστόφορος	Ναι	13/14
Κωνσταντινίδης Γεώργιος	Όχι	13/14
Σάρπ Ερρίκος	Όχι	14/14
Διαμαντόπουλος Γεώργιος	Ναι	13/14
Keith Morris	Ναι	12/14

Η Διοίκηση της Α.Ε.Γ.Α Ευρωπαϊκή Πίστη λαμβάνει μέτρα για τον εμπλουτισμό και την ενίσχυση της πολυμορφίας των διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της.

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

(με βάση την τελευταία Γενική Συνέλευση της 22ας Μαΐου 2018)



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

Σταύρος Λεκκάκος

Πρόεδρος Δ.Σ. - Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Σταύρος Λεκκάκος είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ και μέλος του ΔΣ & Πρόεδρος του Audit Committee της εταιρίας B&F commercial & garment industries S.A. Ξεκίνησε τη καριέρα του στην Τράπεζα American Express από όπου απεχώρησε μετά 25 έτη με το βαθμό του Αντιπροέδρου. Στη συνέχεια εργάστηκε στη Τράπεζα Πειραιώς όπου διετέλεσε για πολλά χρόνια μέλος του ΔΣ, Διευθύνων Σύμβουλος & CEO, Αντιπρόεδρος του ΔΣ αυτής και Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς. Επίσης διετέλεσε Πρόεδρος & CEO της Piraеus Bank Romania καθώς και άλλων θυγατρικών εταιριών της Τράπεζας Πειραιώς στο εσωτερικό και εξωτερικό. Μετά την αποχώρηση του από την Τράπεζα Πειραιώς διετέλεσε Πρόεδρος ΔΣ της Marfin Investment Group. Έχει σπουδάσει Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο Αθηνών και κατέχει το τίτλο του επίτιμου διδάκτορα στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (Hon.DBA) από το Πανεπιστήμιο του Bolton. Είναι επίσης μέλος του Δ.Σ. του Ελληνο-Αμερικανικού Εμπορικού & Βιομηχανικού Επιμελητηρίου και ιδρυτικό μέλος των Επιχειρηματικών Συμβουλίων Ελλάδας-Κουβέιτ Ελλάδας-Κατάρ, Ελλάδας-Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων, Ελλάδας-Σαουδικής Αραβίας.

Νικόλαος Χαλκιάπουλος

Αντιπρόεδρος - 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 ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη 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.

Ερρίκος Σάρπ

Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Σάρπ 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.

Χρήστος Γεωργακόπουλος

Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Γεωργακόπουλος είναι ιδρυτής και Διευθύνων Σύμβουλος της Α.Ε.Γ.Α. Ευρωπαϊκή Πίστη 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 ΑΕΓΑ.

Στέφανος Βερζοβίτης

Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

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

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 Kia-pell GMBH και η CPL Α.Ε.. Στο Δ.Σ. της Α.Ε.Γ.Α. Ευρωπαϊκή Πίστη 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 SponsorValue 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 ΑΕΓΑ κατέχει επίσης τη θέση του Προέδρου της Επιτροπής Ελέγχου, του Προέδρου της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων και είναι Μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων.

Keith Morris

Μη Εκτελεστικό, Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. K. 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, Ασφαλιστικού Ομίλου στην 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.

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 εκπροσωπώντας 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 ημερησίας 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 του άρθρου 29 του ΚΝ. 2190/1920 λαμβάνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη συνέλευση.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων αποφασίζει για όλα τα υποβαλλόμενα σε αυτήν ζητήματα, είναι δε η μόνη αρμοδία 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 35 του ΚΝ. 2190/1920 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 αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδεικνύουν τη μετοχική τους ιδιότητα και, τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί και η κατάθεση των μετοχών τους, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 2 του άρθρου 28 του ΚΝ. 2190/1920. 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.

Επιτροπές σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει αναθέσει στις ακόλουθες Επιτροπές εξειδικευμένα θέματα με συγκεκριμένες αρμοδιότητες:

1. Επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων και 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 αναφορικά με τυχόν τροποποιήσεις 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, Αντιπρόεδρο Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Χαρτοφυλακίου της Εταιρίας,
- Στέφανο Βερζοβίτη, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Διοικητικών και Οικονομικών Υπηρεσιών της Εταιρίας,
- Ηλία Λεκκό, Chief Economist του Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς,
- Θωμά Κωνσταντινίδη, 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 2018, 13 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, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό

Μέλος Δ.Σ.(Πρόεδρος της Επιτροπής)

- Γεώργιο Κωνσταντινίδη, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Χριστόφορο Πούλιο, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδρίασε μέσα στο έτος 2018, 12 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, Αντιπρόεδρο Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Χαρτοφυλακίου,
- Στέφανο Βερζοβίτη, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Διοικητικών και Οικονομικών Υπηρεσιών,
- Χρυσούλα Αναγνωστοπούλου, Διευθύντρια Πληροφορικής,
- Φώτη Κανελλόπουλο, Υποδιευθυντή Πληροφορικής,
- Παναγιώτη Γεωργίου, Διευθυντή Γραφείου Διευθύνοντος Συμβούλου.

Η Επιτροπή Πληροφορικής και Ψηφιακού Μετασχηματισμού συνεδρίασε μέσα στο έτος 2018, 10 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 (ΕΔΚ) 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, Αντιπρόεδρο Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Χαρτοφυλακίου – Αναλογιστή, FHAS (Πρόεδρος της Επιτροπής),
- Στέφανο Βερζοβίτη, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Διοικητικών και Οικονομικών Υπηρεσιών,
- Γεώργιο Διαμαντόπουλο, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.,
- Ελένη Ταραπατσπούλου, Διευθύντρια Αναλογιστικής Υπηρεσίας – Αναλογίστρια, FHAS,
- Απόστολο Παπαχρήστο, Αναλογιστή FIA CERA

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συνεδρίασε μέσα στο έτος 2018, 5 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:

- Εισήγηση 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, 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 και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων συνεδρίασε μέσα στο έτος 2018, 3 φορές.

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

Η Επιτροπή Αιτιάσεων συνεδρίασε μέσα στο έτος 2018, 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 ουσιωδώς τη διοίκηση της Εταιρίας.

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

- A. Την εντιμότητα, την ακεραιότητα και την καλή φήμη τους.
- B. 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 Διοικητικών 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 του τμήματος Ανθρώπινου Δυναμικού.

Ανεξάρτητες Βασικές Λειτουργίες

Αναλογιστική Λειτουργία

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

Μαθηματικά Αποθέματα και Τεχνικές Ασφαλιστικές 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 την γνώμη της σχετικά με την Πολιτική Ανάλυσης.

Ελέγχει την επάρκεια των ασφαλιστρών κάνοντας χρήση της τρέχουσας εμπειρίας μέσω περιοδικών ελέγχων. Αναφέρει περιπτώσεις όπου τα ασφάλιστρα 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 στο Δ.Σ. και εποπτεύεται από την Επιτροπή Ελέγχου.

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).

Η Εσωτερική Επιθεώρηση αποτελεί εργαλείο του Διοικητικού Συμβουλίου όπου, βάσει ανάλυσης των εταιρικών κινδύνων, διενεργεί ανεξάρτητους ελέγχους στο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (Σ.Ε.Ε.) της Εταιρίας με σκοπό να παρέχει εύλογη διαβεβαίωση στους Μετόχους και τη Διοίκηση της Εταιρίας, όσον αφορά την επίτευξη των κάτωθι στόχων:

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

- Την αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η Εσωτερική Επιθεώρηση προσθέτει αξία στην Εταιρία μέσω: α) Παροχής συμβουλών στο σχεδιασμό ή συστάσεων βελτιώσεων του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και των μηχανισμών ελέγχου, β) Αξιολόγησης της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του ως άνω συστήματος (Σ.Ε.Ε.)

Στο ετήσιο πλάνο εσωτερικού ελέγχου προσδιορίζονται η κατεύθυνση και οι στόχοι ελέγχου. Στο ετήσιο πλάνο προβλέπεται επίσης χρόνος για επαναληπτική εξέταση (follow up) των ευρημάτων προηγούμενων ελέγχων, όπως και των διορθωτικών αλλαγών (corrective actions) ανά κύκλο ελέγχου (process). Επίσης, παρουσιάζονται στο ετήσιο πλάνο εσωτερικού ελέγχου συνοπτικά τα προγραμματισμένα έργα όπου συμμετέχει ο Εσωτερικός Έλεγχος και οι απαραίτητες ανθρωποώρες συμμετοχής σε κάθε έργο. Η διαδικασία ελέγχου πραγματοποιείται συστηματικά μέσω προγραμματισμού, υλοποίησης και βελτίωσης των μεθόδων εργασίας.

Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Η δομή του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. βασίζεται στο διεθνές πρότυπο COSO (Committee of Sponsoring Organizations) της Treadway Commission. Το πρότυπο COSO είναι παγκοσμίως αναγνωρισμένο για τη συνεισφορά του σχετικά με την καθοδήγηση σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης, επιχειρηματικής ηθικής, εσωτερικού ελέγχου, διαχείρισης επιχειρηματικού κινδύνου, πρόληψης απάτης και αναφορών.

Το πρότυπο COSO δίνει έμφαση στην επισκόπηση και εκτίμηση στους εξής τομείς:

- Περιβάλλον Ελέγχου (Control Environment),
- Εκτίμηση Κινδύνων (Risk Assessment),
- Ελεγκτικές Δραστηριότητες (Control Activities),
- Πληροφόρηση και Επικοινωνία (Information and Communication),
- Παρακολούθηση και Έλεγχος (Follow Up).

Περιβάλλον Ελέγχου (Control Environment)

Το Περιβάλλον Ελέγχου αποτελεί θεμέλιο για την ανάπτυξη κατάλληλων μηχανισμών ελέγχου στη διαδικασία ετοιμασίας και δημοσίευσης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας. Σημαντικό μέρος του Περιβάλλοντος Ελέγχου αποτελεί η ακεραιότητα, οι ηθικές αξίες, η οριοθέτηση - καθορισμός των διάφορων οργανικών ρόλων, η ανάθεση αρμοδιοτήτων - ευθυνών και η οργανωτική δομή της Εταιρίας. Η δημιουργία εσωτερικών πολιτικών, διαδικασιών και η διανομή καθοδηγητικών εγχειριδίων στους εργαζόμενους, αποτελεί επίσης σημαντικό στοιχείο στο Περιβάλλον Ελέγχου της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της «Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.» έχει υιοθετήσει σαφείς δομές και διαδικασίες εργασιών. Η συμμετοχή του Διοικητικού Συμβουλίου στη δημιουργία και έγκριση εταιρικών πολιτικών, κατευθυντηρίων γραμμών και πλαισίων, είναι σημαντική. Επιπρόσθετα, η Εταιρία έχει μέσα σε αυτό το πλαίσιο αναπτύξει Εταιρικό Κώδικα Δεοντολογίας, Πολιτική Ασφαλείας Μηχανογραφικών Συστημάτων, Πολιτική Επιλήψιμων Πράξεων (Whistle Blow-

ing Policy) και Πολιτική Αιτιάσεων, με σκοπό τη δημιουργία και προαγωγή ενός περιβάλλοντος / κουλτούρας εσωτερικού ελέγχου. Επίσης, μέρος του Περιβάλλοντος Ελέγχου αποτελεί η αξιολόγηση και ο έλεγχος που διενεργεί το Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με την οικονομική πορεία και τα αποτελέσματα της Εταιρίας, αξιοποιώντας εργαλεία όπως π.χ. προϋπολογισμοί, εκτιμήσεις, ανάλυση κινδύνων και σημαντικών δεικτών.

Εκτίμηση Κινδύνων (Risk Assessment)

Η Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. πραγματοποιεί εκτίμηση και αξιολόγηση κινδύνων ώστε να προσδιορίσει απειλές που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και τα αποτελέσματα της Εταιρίας. Η Εταιρία αξιολογεί σε συστηματική βάση τους κινδύνους και λαμβάνει προληπτικά μέτρα για τη μείωση / εξάλειψη αυτών.

Ελεγκτικές Δραστηριότητες (Control Activities)

Η οργανωτική δομή της Εταιρίας έχει σχεδιαστεί με τέτοιο τρόπο, έτσι ώστε να είναι σε θέση να διαχειρίζεται τους κινδύνους, τους οποίους το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θεωρεί ότι θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, την αποτελεσματικότητα και την αποδοτικότητα των εταιρικών λειτουργιών. Οι Ελεγκτικές Δραστηριότητες στην Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. λαμβάνουν υπόψιν την οργανωτική δομή, μέσω της οποίας προσδιορίζονται σαφείς οργανωτικοί ρόλοι, αρμοδιότητες και ευθύνες. Παραδείγματα των ελεγκτικών δραστηριοτήτων της Εταιρίας είναι οι επιθεωρήσεις, οι αντιπαραβολές στοιχείων και η επισκόπηση λειτουργίας των Τμημάτων.

Πληροφόρηση και Επικοινωνία (Information and Communication)

Η Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. διαθέτει συστήματα πληροφόρησης και επικοινωνίας, τα οποία στοχεύουν στην επίτευξη πληρότητας και ορθότητας των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Η πληροφόρηση και επικοινωνία πραγματοποιείται με την αποστολή εσωτερικών σημειωμάτων, κατευθυντήριων γραμμών και πολιτικών, που σχετίζονται με την λειτουργία της Εταιρίας και την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Οι εργαζόμενοι ενημερώνονται από τη Διοίκηση μέσω εταιρικών συναντήσεων, ηλεκτρονικών μηνυμάτων και εταιρικών εγκυκλίων. Η Διοίκηση της Εταιρίας λαμβάνει σε μηνιαία βάση οικονομικά στοιχεία για την πορεία της Εταιρίας έναντι των στρατηγικών και τακτικών στόχων.

Παρακολούθηση και Έλεγχος (Follow Up)

Η οικονομική πορεία της Εταιρίας αποτελεί τακτικό θέμα συζήτησης στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή Ελέγχου διαδραματίζει σημαντικό εποπτικό ρόλο στην τήρηση και εφαρμογή του Συστήματος Εσωτερικού

Ελέγχου. Η Διοίκηση της Εταιρίας διενεργεί σε τακτική βάση παρακολούθηση και έλεγχο των αποτελεσμάτων και προβαίνει σε αναλύσεις των αποκλίσεων που προκύπτουν από τη σύγκριση προϋπολογισμών και απολογισμών.

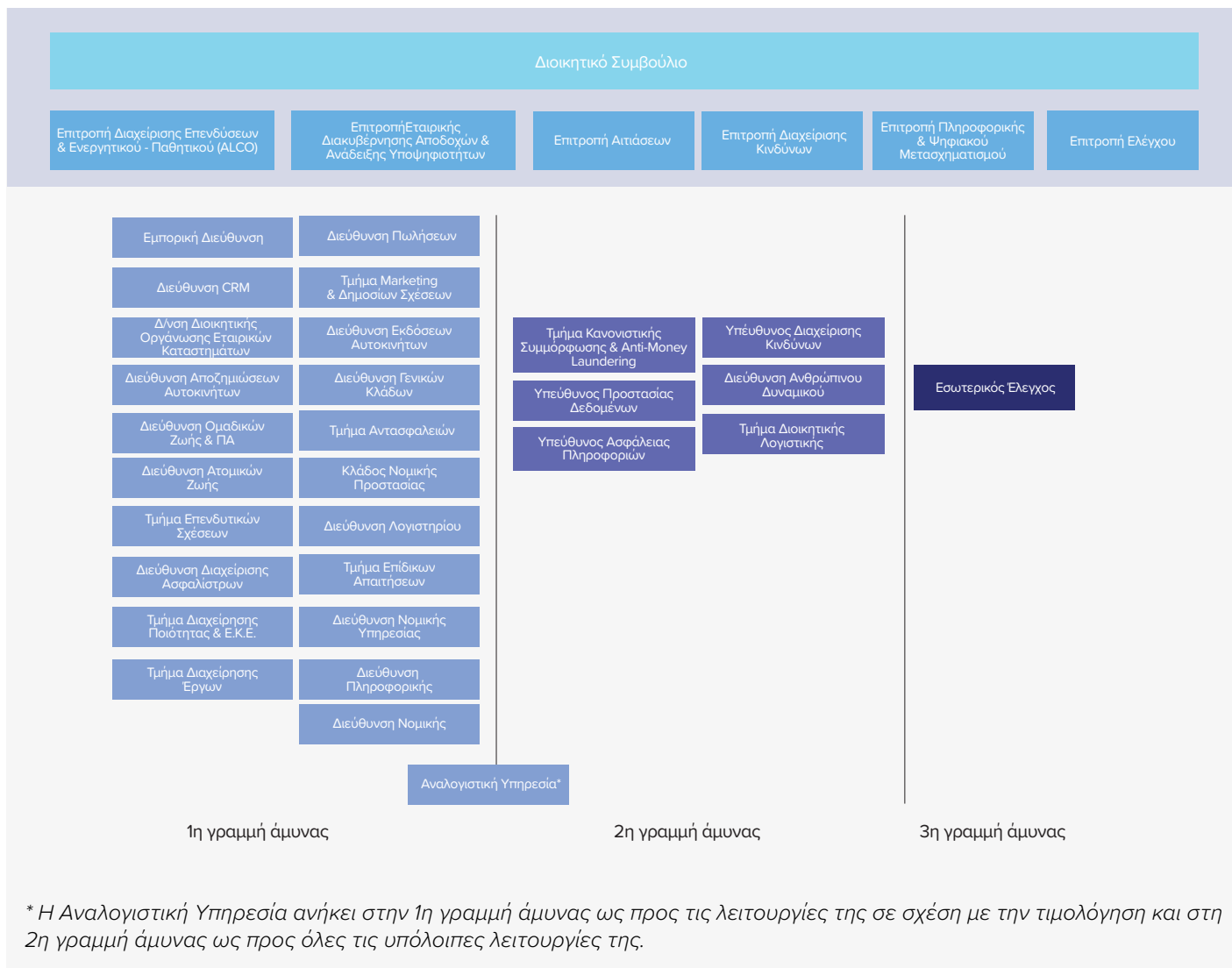
Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων

Μοντέλο διακυβέρνησης της Διαχείρισης Κινδύνων

Η Εταιρία υιοθετεί ένα πρότυπο βασισμένο 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, αναφέρεται στα 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



Εξωτερική Ανάθεση

Ως «Εξωτερική ανάθεση» ορίζεται η συμφωνία οποιασδήποτε μορφής μεταξύ της Εταιρίας και ενός παρόχου υπηρεσιών, εποπτευόμενου ή μη, με την οποία ο πάροχος υπηρεσιών εκτελεί διαδικασία, παρέχει υπηρεσία ή ασκεί δραστηριότητα, τις οποίες σε διαφορετική περίπτωση, θα εκτελούσε, θα παρείχε ή θα ασκούσε η ίδια η Εταιρία.

Η Εταιρία δεν έχει προβεί σε εξωτερική ανάθεση κάποιας από τις βασικές της λειτουργίες. Ωστόσο, έχει αναθέσει στην Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ, τη διαχείριση των επενδύσεών της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, έχει θεσπίσει και εφαρμόσει Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης Δραστηριοτήτων σε Τρίτους, προκειμένου:

- Να ορίσει τους στόχους που θα πρέπει να εξυπηρετούνται από κάθε εξωτερική ανάθεση
- Να περιγράψει τις διαδικασίες που θα πρέπει να ακολουθούνται σε κάθε εξωτερική ανάθεση, με σκοπό την αποτελεσματικότερη διαχείριση των κινδύνων που ενδέχεται να ενέχονται

Γ) Να ορίσει το πλαίσιο παρακολούθησης εξωτερικών αναθέσεων

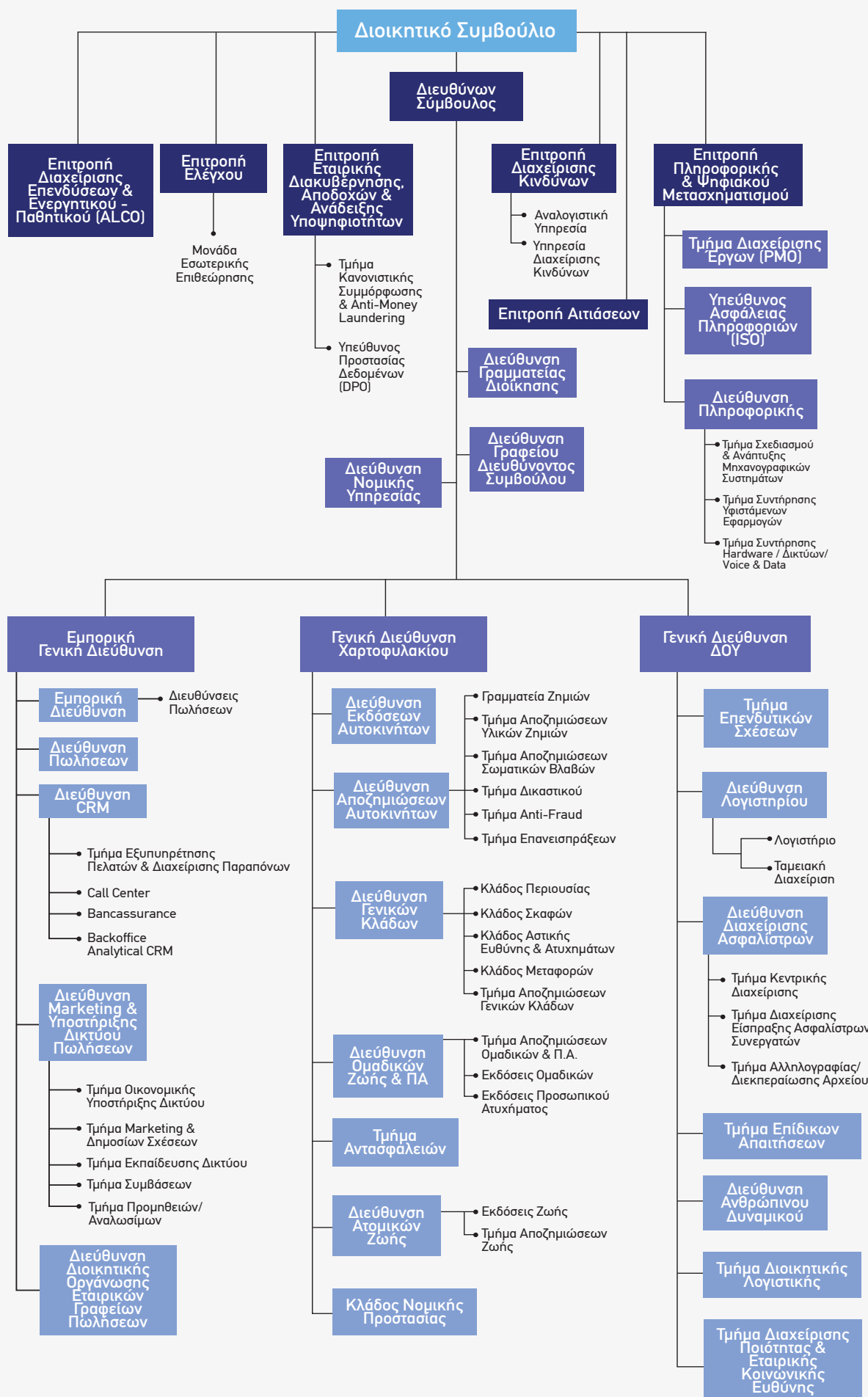
Δ) Να περιγράψει τα μέτρα αντιμετώπισης αναποτελεσματικών εξωτερικών αναθέσεων.

Σε κάθε ανάθεση δραστηριότητας σε τρίτο, κρίνονται και αξιολογούνται οι σπουδαιότεροι στόχοι που εξυπηρετούνται, και είναι κυρίως οι εξής:

- Περιορισμός του κόστους
- Εστίαση στις κύριες λειτουργίες της Εταιρίας
- Δυνατότητα πρόσβασης σε νέες τεχνολογίες
- Απελευθέρωση πόρων
- Τεχνογνωσία
- Ποιότητα υπηρεσιών
- Ευελιξία στον προσδιορισμό προτεραιοτήτων
- Καλύτερη διαχείριση
- Αποτελεσματικότερος έλεγχος της απόδοσης.

Σε κάθε περίπτωση, η Διοίκηση της Εταιρίας επιδεικνύει ιδιαίτερη προσοχή στην επιλογή του παρόχου υπηρεσιών και λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα ώστε να διασφαλίσει ότι προστατεύει το απόρρητο των πληροφοριών.

Οργανόγραμμα Εταιρίας



Το Παγκόσμιο και Ευρωπαϊκό οικονομικό περιβάλλον

Σύμφωνα με την έκθεση “Global Economic Prospects” της Παγκόσμιας Τράπεζας τον Ιανουάριο του 2019, ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας σημείωσε ανάκαμψη και ανήλθε στο 3,0% για το 2018 σε σύγκριση με το 2,7% του 2017.

Σημειώνεται επίσης, πως η ανάπτυξη της παγκόσμιας οικονομίας τροφοδοτείται από τις επενδύσεις, τον κλάδο μεταποίησης και τις εμπορικές συναλλαγές, καθώς οι χώρες που εξάγουν βασικά εμπορεύματα επωφελούνται από την αύξηση της τιμής των προϊόντων αυτών.

Σύμφωνα με την εν λόγω έκθεση, η ανάπτυξη στις ΗΠΑ για το 2018 ανέρχεται στο 2,9%, συγκριτικά με το 2,2% που σημειώθηκε του 2017. Αντίστοιχα ο ρυθμός ανάπτυξης στην Κίνα ανήλθε στο 6,5% το 2018. Τέλος, όσον αφορά την Ευρωζώνη, ο ρυθμός ανάπτυξης που καταγράφηκε το 2018 ήταν στο 1,8%.

Το Ελληνικό οικονομικό περιβάλλον

Σύμφωνα με την πρώτη εκτίμηση της ΕΛΣΤΑΤ, το ΑΕΠ για το 2018 ανήλθε σε € 190,8 δισ. έναντι € 187,2 δισ. το 2017, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 1,9%. Η εκτίμηση αυτή έχει υπολογιστεί από το άθροισμα των αντίστοιχων αποτελεσμάτων των τριμήνων του έτους 2018 (μη εποχικά διορθωμένων) όπως έχουν προκύψει μετά την ενσωμάτωση ενημερωμένων στοιχείων από τις πηγές. Το ΑΕΠ σε τρέχουσες τιμές το 2018 ανήλθε σε € 184,7 δισ. έναντι € 180,2 δισ. το 2017 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 2,5%.

Η συνολική τελική καταναλωτική δαπάνη παρουσίασε αύξηση 0,3%, σε σχέση με το 4ο τρίμηνο του 2017, ενώ οι ακαθάριστες επενδύσεις παγίου κεφαλαίου μειώθηκαν κατά 27,2%, σε σχέση με το 4ο τρίμηνο του 2017. Επίσης, αύξηση κατά 10,6%, σε σχέση με το 4ο τρίμηνο του 2017 παρουσίασαν οι εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών. Οι εξαγωγές αγαθών αυξήθηκαν κατά 8,2%, ενώ οι εξαγωγές υπηρεσιών αυξήθηκαν κατά 12,8%. Τέλος, αύξηση κατά 2,0%, σε σχέση με το 4ο τρίμηνο του 2017, παρουσίασαν οι εισαγωγές αγαθών και υπηρεσιών. Οι εισαγωγές αγαθών αυξήθηκαν κατά 0,2% και οι εισαγωγές υπηρεσιών αυξήθηκαν κατά 13,1%.

Σύμφωνα με την έρευνα εργατικού δυναμικού της ΕΛΣΤΑΤ, το εποχικά διορθωμένο ποσοστό ανεργίας τον Δεκέμβριο του 2018 ανήλθε σε 18,0% έναντι του αναθεωρημένου προς τα κάτω 20,8% το Δεκέμβριο του 2017. Οι άνεργοι ανήλθαν σε 851.556 άτομα, μειωμένοι κατά 138.274 σε σχέση με τον Δεκέμβριο του 2017 (μείωση 14,0%) και κατά 16.774 άτομα σε σχέση με το Νοέμβριο του 2018 (μείωση 1,9%).

Σύμφωνα με τα πρόσφατα στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος, η συνολική παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλιστρών, ακολούθησε αυξητική πορεία της τάξης του 1,8% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Αυτό έχει σαν αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής της Ιδιωτικής Ασφάλισης στην Ελληνική Οικονομία να παραμένει σχετικά σταθερό (περί το 2,2% επί του Α.Ε.Π. τα τελευταία πέντε χρόνια).

Από τη συνολική παραγωγή ασφαλιστρών, τα € 2,1 δισ. αφορούν στις ασφαλίσεις κατά Ζημιών (52,4% του συνόλου) και € 1,9 δισ. στις ασφαλίσεις Ζωής (47,6% του συνόλου). Το ποσοστό αύξησης των ασφαλίσεων κατά Ζημιών εκτιμάται στο 4%, ενώ οι ασφαλίσεις Ζωής εκτιμάται ότι μειώθηκαν κατά 0,5%, σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά.

Στις ασφαλίσεις κατά Ζημιών, η ασφάλιση αυτοκινήτων (αστική ευθύνη οχημάτων) καταγράφει μείωση κατά 1,7%, ενώ οι λοιποί κλάδοι, πλην αυτοκινήτων, αυξάνουν συνολικά την παραγωγή τους σε ποσοστό περίπου 7,7%.

Το σύνολο του ενεργητικού των ασφαλιστικών επιχειρήσεων διαμορφώνεται σε € 17,5 δισ., ενώ οι επενδύσεις σε € 13,9 δισ.. Τέλος οι ασφαλιστικές προβλέψεις παραμένουν σχετικά σταθερές τα τελευταία χρόνια σε ύψος περίπου € 11,4 δισ.

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 2018 ως ακολούθως:

Τα ενοποιημένα προ φόρων κέρδη του Ομίλου ανήλθαν για το 2018 σε € 15.387 χιλ. και σε € 10.714 χιλ. μετά από φόρους, έναντι € 22.798 χιλ. προ φόρων και € 15.975 χιλ. μετά από φόρους το 2017. Η εν λόγω μείωση των κερδών οφείλεται κυρίως στην αύξηση στις αποζημιώσεις ασφαλισμένων κατά € 7.651 χιλ. (+8,9% σε σχέση με το 2017) καθώς επίσης και στην αύξηση των ασφαλιστικών προβλέψεων κατά € 5.972 χιλ. (+180,1% σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο). Τα κέρδη της Μητρικής Εταιρίας για το 2018 διαμορφώθηκαν σε € 14.941 χιλ. προ φόρων και € 10.497 χιλ. μετά από φόρους, έναντι € 22.183 χιλ. και € 15.557 χιλ. αντίστοιχα του 2017.

Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα της μητρικής εταιρίας, ανήλθαν το 2018 σε € 191.008 χιλ. , έναντι € 183.555 χιλ. του 2017 παρουσιάζοντας αύξηση 4,1%. Η μεγαλύτερη αύξηση διαμορφώθηκε στις ασφαλίσεις του κλάδου Ζωής (+9,4%) και ακολούθησαν οι Λοιποί Κλάδοι Ζημιών (9,0%). Αντίθετα οι ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, εμφάνισαν μικρή μείωση κατά 1,9%.

Οι ασφαλιστικές αποζημιώσεις εμφάνισαν αύξηση 8,9% και ανήλθαν στο ποσό των € 93.551 χιλ. έναντι ποσού € 85.900

χιλ. της προηγούμενης χρήσεως. Συγκεκριμένα οι αποζημιώσεις ανά κλάδο του Ομίλου: οι αποζημιώσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων εμφάνισαν αύξηση 8,0%, οι αποζημιώσεις Ζωής εμφάνισαν αύξηση 3,2% και οι αποζημιώσεις Λοιπών Κλάδων Ζημιών εμφάνισαν αύξηση 25,3%.

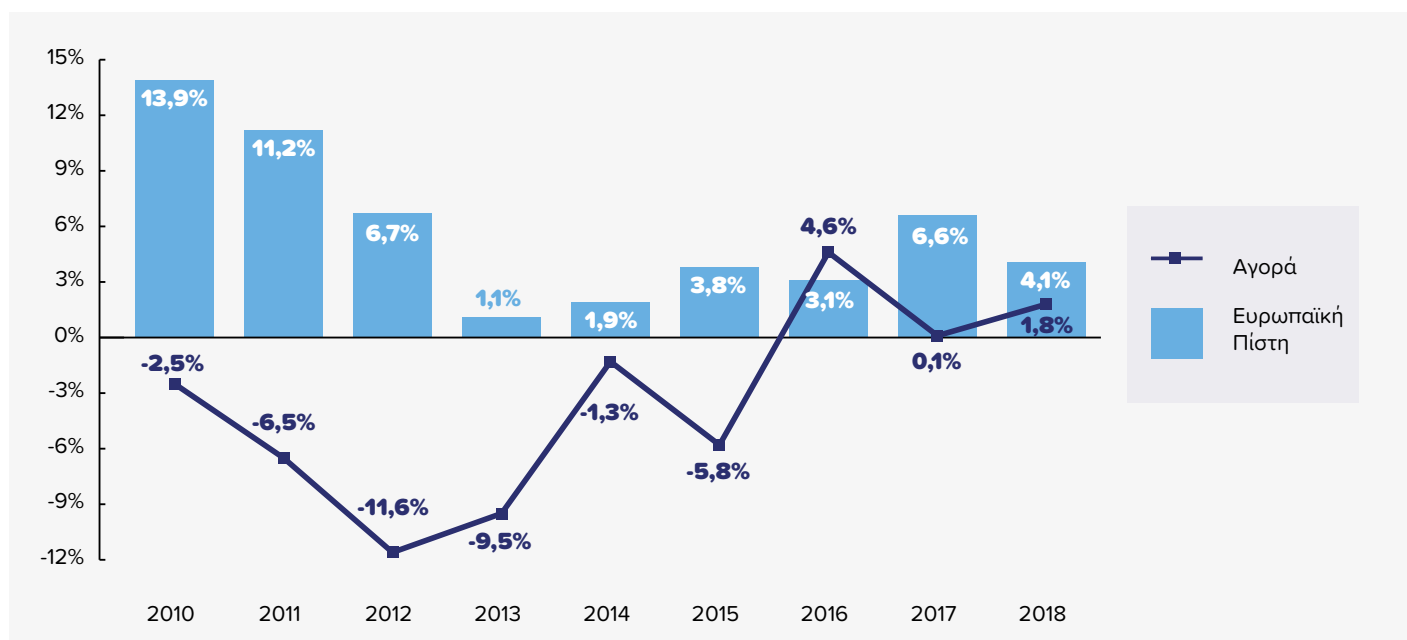
Τα έσοδα επενδύσεων του Ομίλου ανήλθαν στη χρήση 2018 στο ποσό των € 3.437 χιλ., έναντι ποσού € 3.039 χιλ. της χρήσεως 2017 παρουσιάζοντας αύξηση 13,1% κυρίως λόγω της αύξησης των εσόδων από τόκους χρεογράφων, τα οποία από € 2.236 χιλ. το 2017, αυξήθηκαν σε € 2.613 χιλ. το 2018.

Το σύνολο των ασφαλιστικών προβλέψεων του Ομίλου ανήλθε στο ποσό των € 285.704 χιλ., έναντι ποσού € 273.142 χιλ. το 2017, ήτοι παρουσίασε αύξηση 4,6% ή € 12.562 χιλ., γεγονός που καταδεικνύει την ισχυροποίηση των αποθεμάτων της Εταιρίας.

Τα έξοδα διάθεσης και Διοικητικής Λειτουργίας του Ομίλου σαν σύνολο ανήλθαν το 2018 σε € 26.433 χιλ. έναντι ποσού € 26.586 χιλ. το 2017, οριακά μειωμένα κατά 0,6%.

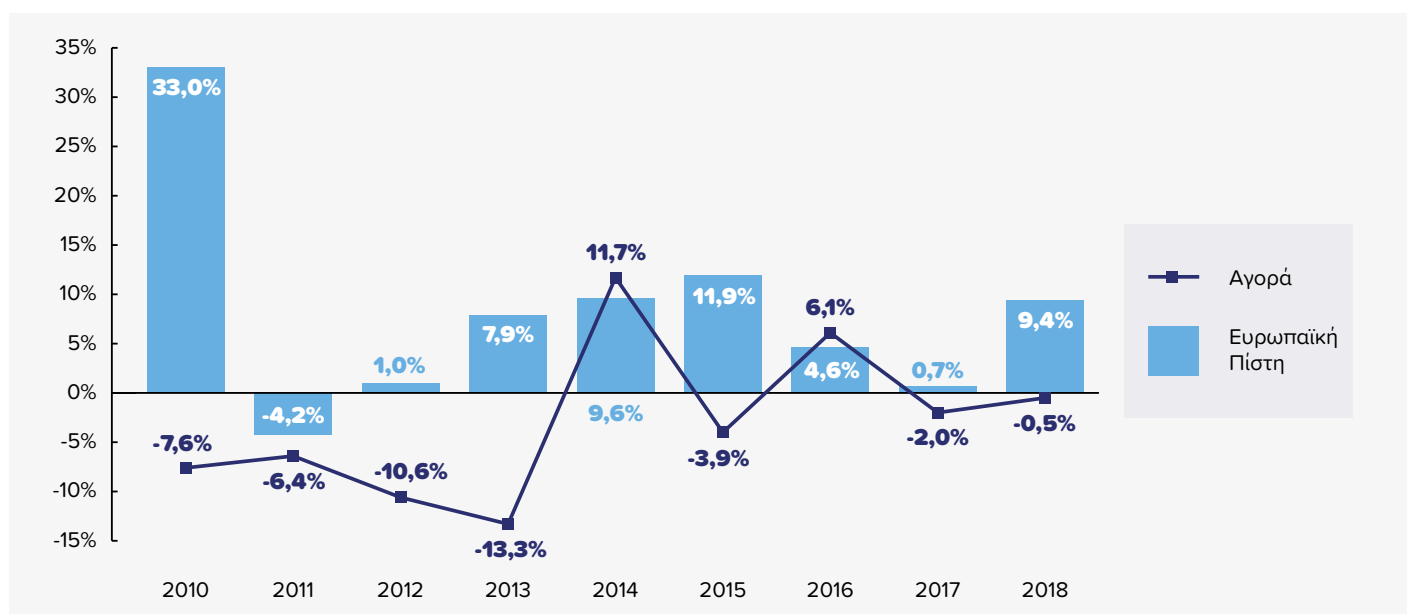
Παραγωγή Ασφαλίσεων

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)

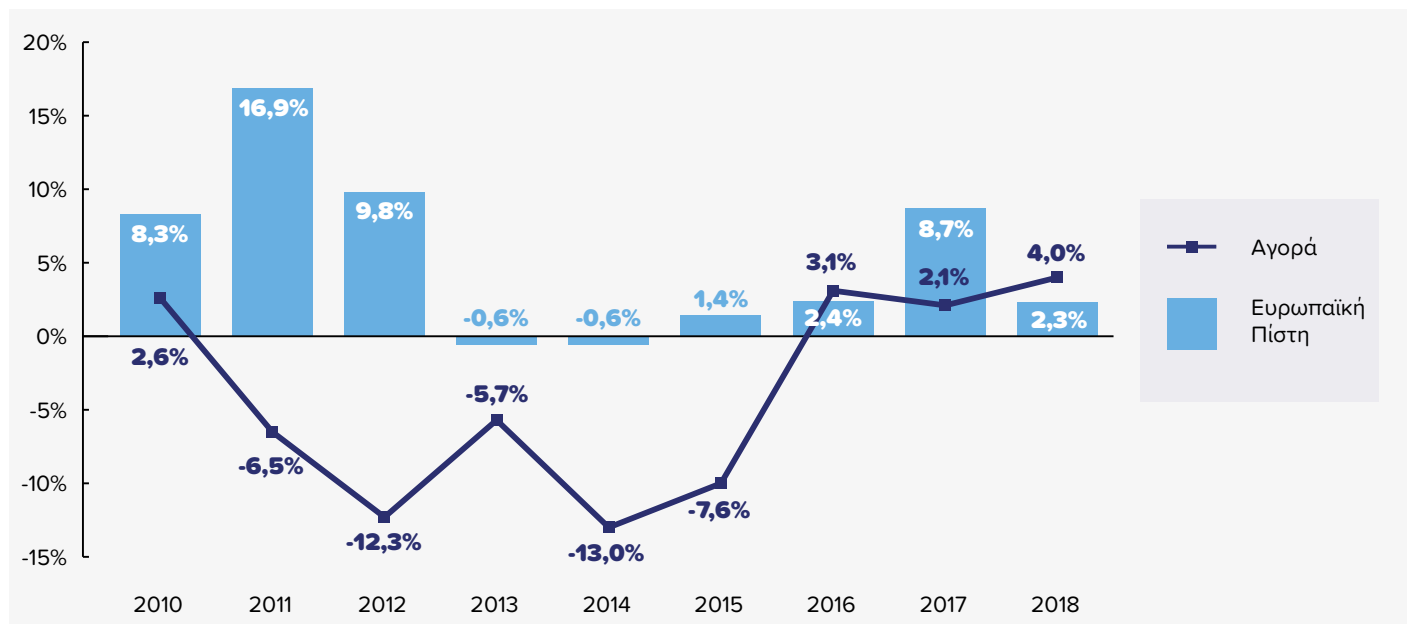
Αναφορικά με τον κλάδο Ζωής, τα ασφάλιστρα της Εταιρίας διαμορφώθηκαν στα € 49.786 χιλ. έναντι € 45.506 χιλ. την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο σημειώνοντας αύξηση 9,4%. Το παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνει τη πορεία της μεταβολής παραγωγής εγγεγραμμένων ασφαλίσεων Ζωής σε σχέση με τα προηγούμενα έτη για την Ασφαλιστική Αγορά και την Εταιρία.



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

Η παραγωγή της Εταιρίας στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, διαμορφώθηκε σε € 83.401 χιλ. σημειώνοντας οριακή μείωση 1,9%. Τέλος, η παραγωγή της Εταιρίας στους λοιπούς Γενικούς Κλάδους Ζημιών εμφάνισε αύξηση 9,0% και διαμορφώθηκε σε € 57.821 χιλ. από € 53.063 χιλ. το 2017.

Το παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνει τη διαχρονική πορεία της μεταβολής παραγωγής εγγεγραμμένων ασφαλιστρών 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 (41), στο Αγρίνιο (1), στο Αίγιο (1), στην Αλεξανδρούπολη (1), στην Άρτα (1), στην Αταλάντη (1), στη Δράμα (2), στο Ηράκλειο Κρήτης (6), στη Θεσσαλονίκη (8), στα Ιωάννινα (3), στην Καβάλα (1), στην Καλαμάτα (2), στην Κάλυμνο (1), στη Καρδίτσα (1), στην Καστοριά (1), στην Κατερίνη (2), στην Κέρκυρα (3), στην Κεφαλονιά (1), στην Κομοτηνή (1), στην Κόρινθο (3), στη Λαμία (3), στη Λάρισα (4), 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 (4), στη Σκύδρα (1), στη Χαλκίδα (3) και στα Χανιά (1).

Τεχνικό Αποτέλεσμα – Μικτό Αποτέλεσμα Ασφαλιστικών Εργασιών

Το τεχνικό αποτέλεσμα του Ομίλου σαν σύνολο διαμορφώθηκε στα € 35.263 χιλ., έναντι € 43.105 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα παρουσιάζοντας μείωση 18,2%.

Το τεχνικό αποτέλεσμα του Ομίλου στις Ασφαλίσεις Ζωής διαμορφώθηκε σε € 5.963 χιλ., έναντι € -779 χιλ. το 2017, επιστρέφοντας στα θετικά αποτελέσματα, κυρίως λόγω της αύξησης στα καθαρά δεδουλευμένα ασφαλίστρα και συναφή έσοδα κατά € 4.280 χιλ. (+9,4%) καθώς και στην αύξηση στο καθαρό εισόδημα επενδύσεων Ζωής κατά € 3.042 χιλ. (+238,2%).

Το τεχνικό αποτέλεσμα του Ομίλου στις Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων διαμορφώθηκε σε € 14.181 χιλ. έναντι € 30.763 χιλ. την αντίστοιχη περσινή περίοδο, παρουσιάζοντας μείωση 53,9 %, κυρίως λόγω της αύξησης των ασφαλιστικών προβλέψεων κατά € 9.833 χιλ. (αύξηση 184,2%), της αύξησης των πληρωθεισών αποζημιώσεων κατά € 3.483 χιλ. (+8,0%), της μείωσης των Καθαρών Δεδουλευμένων Ασφαλιστρών και συναφών Εσόδων κατά € 1.688 (1,9%) καθώς και της μείωσης στο καθαρό εισόδημα επενδύσεων κατά € 1.528 χιλ.

Το τεχνικό αποτέλεσμα του Ομίλου στις Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων Ζημιών διαμορφώθηκε σε € 15.119 χιλ. έναντι € 13.121 χιλ. το 2017 παρουσιάζοντας αύξηση κατά € 1.998 χιλ. (+15,2%), λόγω της αύξησης των Καθαρών Δεδουλευμένων Ασφαλιστρών και συναφών Εσόδων κατά € 3.424 χιλ. (6,4%) και της αύξησης των αποζημιώσεων κατά € 3.205 χιλ.

Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας

Τα κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας του Ομίλου διαμορφώθηκαν στα € 10.714 χιλ. έναντι € 15.975 χιλ. τη χρήση του 2017.

Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή του Ομίλου ανέρχονται σε € 0,3895, έναντι € 0,5806 την αντίστοιχη περσινή περίοδο.

Ίδια Κεφάλαια

Τα ενοποιημένα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου, ανήλθαν στο ποσό των € 115.918 χιλ., αντιπροσωπεύοντας το 27,0% του συνολικού παθητικού. Στις 31/12/17 τα ενοποιημένα Ίδια Κεφάλαια ανέρχονταν σε € 115.401 χιλ. και αντιπροσώπευαν το 27,6% του συνολικού παθητικού του Ομίλου. Η αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου, οφείλεται κυρίως στην καθαρή κερδοφορία καθώς και σε ζημιές αποτιμήσεως ύψους € 6.467 χιλ. του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, λόγω της εξέλιξης των χρηματαγορών έναντι κερδών € 6.854 χιλ. το 2017.

Τα αντίστοιχα ποσά για τη μητρική εταιρία ανέρχονται σε € 116.489 χιλ. έναντι € 116.064 χιλ. την 31/12/17.

Σύνολο Ενεργητικού

Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 429.435 χιλ. αυξημένο κατά 2,8% σε σχέση με την 31/12/17. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στη μεταβολή των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων κατά € 7.085 χιλ. καθώς και στην αύξηση των απαιτήσεων από φόρο εισοδήματος κατά € 3.808 χιλ.

Τραπεζικός Δανεισμός (Μακροπρόθεσμος και Βραχυπρόθεσμος)

Ο Όμιλος δεν έχει χρησιμοποιήσει ποτέ τραπεζικό δανεισμό.

Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού

Το σύνολο των παγίων στοιχείων του ενεργητικού του Ομίλου (ενσώματα πάγια και επενδύσεις σε ακίνητα) ανέρχεται σε € 34.270 χιλ. αυξημένο κατά € 213 χιλ. σε σχέση με τις 31/12/2017. Η αύξηση οφείλεται κυρίως σε προσθήκες/βελτιώσεις στις κτιριακές εγκαταστάσεις του Ομίλου καθώς και στα επενδυτικά ακίνητα.

Ταμειακές Ροές

Οι καθαρές ταμειακές εισροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των € 5.463 χιλ. έναντι € -13.972 χιλ. το 2017, κυρίως λόγω της αύξησης στις Ασφαλιστικές Προβλέψεις κατά € 5.482 χιλ. καθώς και στη μείωση των αγορών χρηματοοικονομικών στοιχείων από € 249.357 χιλ. σε € 185.977 χιλ.

Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν στο ποσό των € -2.403 χιλ. έναντι € -1.368 χιλ. το προηγούμενο έτος.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της περιόδου του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 7.483 χιλ., έναντι € 7.725 χιλ. την 31/12/17, σημειώνοντας μείωση κατά 3,1%

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 της, καθώς και για την αξιολόγηση και τη δημοσίευση των επιδόσεων της. Αυτοί οι ΕΔΜΑ εξυπηρετούν στην καλύτερη κατανόηση των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών αποτελεσμάτων, της χρηματοοικονομικής θέσης, καθώς και της κατάστασης ταμειακών ροών. Οι 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 δόθηκαν 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 ασφαλίσεων. 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.
- 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.

Τίτλος Δείκτη	Στοιχεία	Παραπομπή σε έκθεση (σελ.)	Τιμές 2018 (χιλ. €)	Τιμές 2017 (χιλ. €)	Δείκτης 2018	Δείκτης 2017	Διαφορά (ποσοστιαίες μονάδες)
Ταχύτητα Είσπραξης των Απαιτήσεων (σε ημέρες)	(Απαιτήσεις από ασφαλισμένους + Απαιτήσεις από αντασφαλιστές) *365	56	26.002	24.733	49,69	49,18	0,51 ημέρες
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	55	191.008	183.555			
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους	Κέρδος (Ζημιά) χρήσης	55	10.714	15.975	5,61%	8,70%	-3,1
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	55	191.008	183.555			
Πληρωθείσες Ζημιές / Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και άλλα συναφή Έσοδα (%)	Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	55	93.551	85.900	48,98%	46,80%	2,2
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	55	191.008	183.555			
Κόστος Πρόσκτησης νέων εργασιών	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	55	34.234	33.909	17,92%	18,47%	-0,6
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	55	191.008	183.555			
Ποσοστό Χρεωστών Ασφαλίσεων/ Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	56	14.332	15.507	7,50%	8,45%	-0,9
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	55	191.008	183.555			
Ποσοστό Ασφαλιστικών Προβλέψεων/ Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	Μαθηματικά Αποθέματα και Τεχνικές Ασφαλιστικές Προβλέψεις	56	285.704	273.142	149,58%	148,81%	0,8
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	55	191.008	183.555			
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων προ Φόρων	Κέρδος (Ζημιά) χρήσης	55	15.387	22.798	13,27%	19,76%	-6,5
	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	56	115.918	115.401			
Απόδοση Ενεργητικού προ Φόρων	Κέρδος (Ζημιά) χρήσης	55	15.387	22.798	3,58%	5,46%	-1,9
	Σύνολο Ενεργητικού	56	429.435	417.546			

Επενδύσεις

Αποδόσεις αγορών - Οικονομική ανασκόπηση

Αρνητικό ήταν το διάστημα Ιανουάριος – Δεκέμβριος 2018 για τα ομόλογα και τις μετοχές τόσο στις αναπτυγμένες όσο και τις αναδυόμενες αγορές. Η μεγαλύτερη πτώση παρουσιάστηκε στην Ευρώπη και τις αναδυόμενες αγορές λόγω της αβεβαιότητας που προκάλεσαν οι διαπραγματεύσεις για την εμπορική σχέση ΗΠΑ – Κίνας, αλλά και λόγω της επιβράδυνσης της οικονομικής δραστηριότητας στην Ευρωζώνη. Το κλίμα στην Ευρώπη επηρεάστηκε αρνητικά λόγω του πολιτικού ρίσκου στην Ιταλία και την Γαλλία, καθώς και λόγω της αβεβαιότητας που προκάλεσε η πορεία των διαπραγματεύσεων για έξοδο του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Στις ΗΠΑ, οι αγορές κινήθηκαν πτωτικά λόγω της αυξημένης πιθανότητας για περιορισμό της οικονομικής ανάπτυξης το έτος 2019. Οι παραπάνω αβεβαιότητες εντάθηκαν κυρίως κατά το τελευταίο

τρίμηνο του έτους λόγω φόβων για περιορισμό της νομισματικής πολιτικής από την κεντρική τράπεζα των ΗΠΑ.

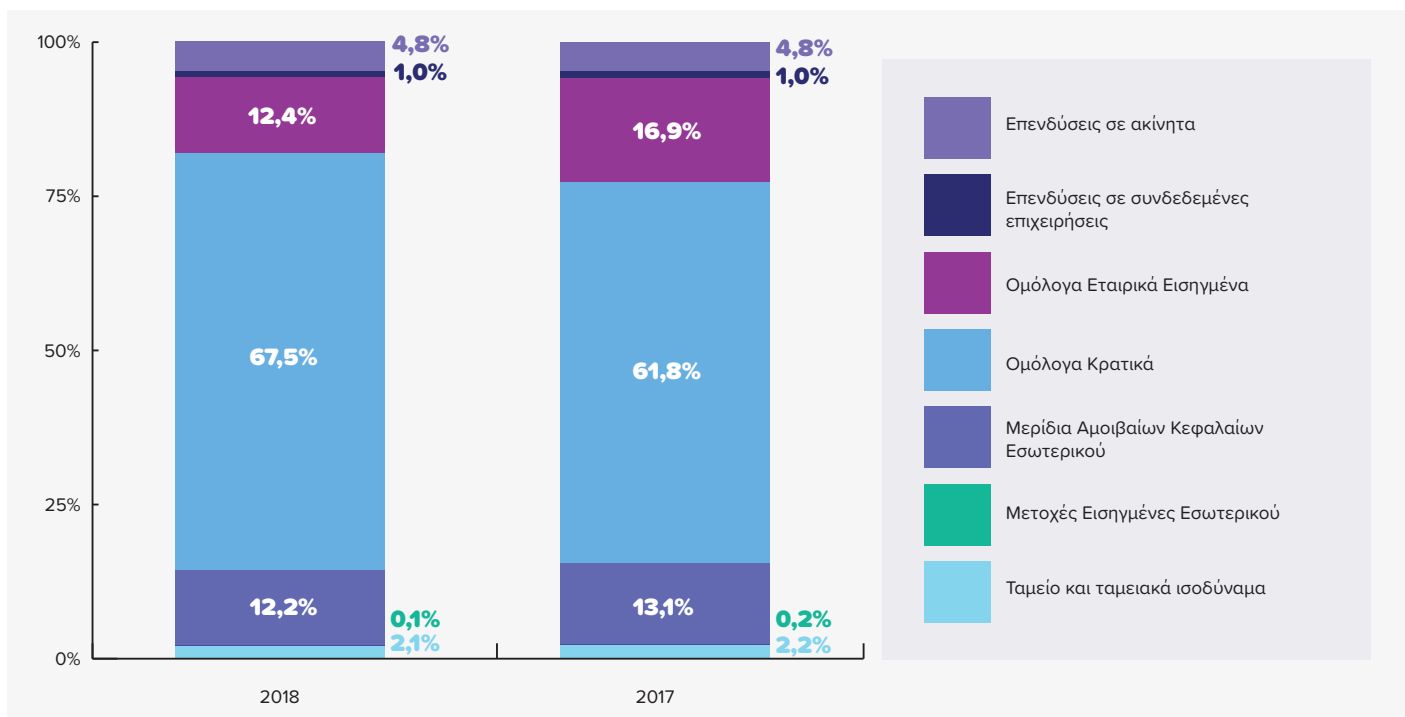
Όσον αφορά τις αποδόσεις των κυβερνητικών ομολόγων, τα γερμανικά ομόλογα σημείωσαν σημαντικά κέρδη (κυρίως οι τίτλοι μακροχρόνιας διάρκειας), ενώ θετική απόδοση πέτυχαν τα κρατικά ομόλογα των υπολοίπων χωρών της Ευρωζώνης (με εξαίρεση τα ιταλικά).

Στα εταιρικά ομόλογα, υπήρξε σημαντική διεύρυνση των πιστωτικών περιθωρίων τόσο για τα ομόλογα επενδυτικής διαβάθμισης όσο και για τα ομόλογα υψηλής απόδοσης, λόγω του επικείμενου τερματισμού του προγράμματος αγοράς εταιρικών ομολόγων ("CSPP") από την ΕΚΤ το 2019 καθώς και της επιβράδυνσης της οικονομίας της Ευρωζώνης το 2ο εξάμηνο του 2018.

Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

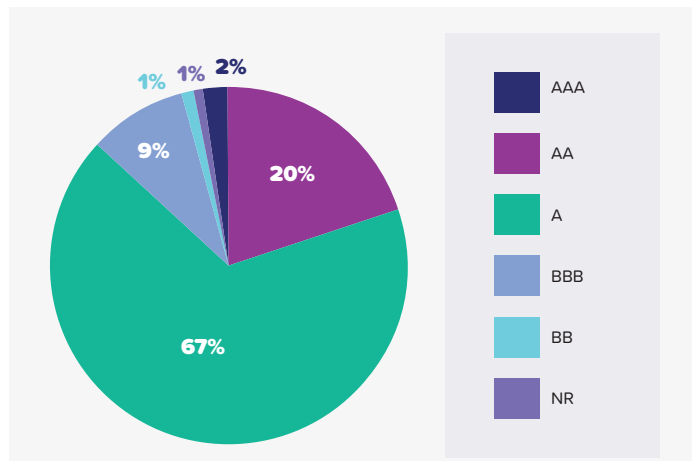
Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας ανήλθε σε € 333.795 χιλ. στα τέλη του 2018, έναντι € 325.707 χιλ. στα τέλη του 2017. Η τρέχουσα κατανομή μεταξύ των κύριων επενδυτικών κατηγοριών παρουσιάζει μεταβολές σε σχέση με την κατανομή στις 31/12/2017. Οι κυριότερες μεταβολές εμφανίζονται στα εξής: (i) κρατικά ομόλογα, το ποσοστό των οποίων αυξήθηκε κατά 5,7 ποσοστιαίες μονάδες, και (ii) εταιρικά ομόλογα, το ποσοστό των οποίων μειώθηκε κατά 4,5 ποσοστιαίες μονάδες.

Πρέπει να επισημανθεί ότι λόγω του περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων ("capital controls"), οι εισροές που προέκυψαν κατά τη διάρκεια του έτους δεν ήταν δυνατό να επενδυθούν σε στοιχεία ενεργητικού εκτός Ελλάδος. Το σύνολο των εισροών αυτών επενδύθηκε σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου καθώς και σε Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου. Ο παραπάνω περιορισμός επηρεάζει αρνητικά την πιστοληπτική ικανότητα τόσο του χαρτοφυλακίου των κρατικών ομολόγων όσο και του συνολικού ομολογιακού χαρτοφυλακίου.

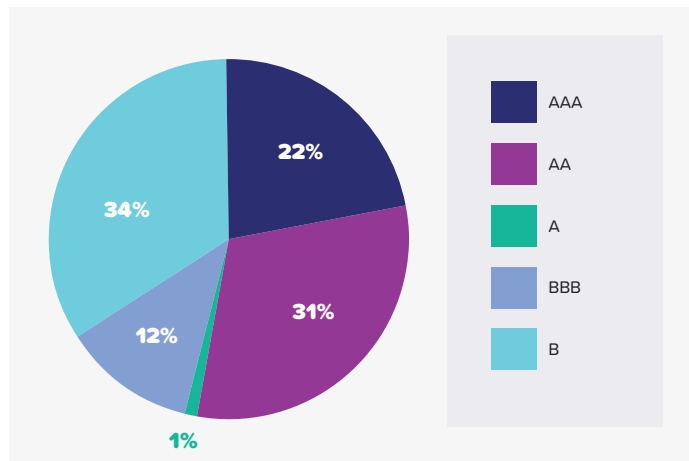


Η κατανομή των τίτλων ανά πιστοληπτική διαβάθμιση για τις κατηγορίες Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα και Ομόλογα Κρατικά αποτυπώνεται στα παρακάτω γραφήματα:

Εταιρικά Ομόλογα ανά Πιστοληπτική Διαβάθμιση



Κρατικά Ομόλογα ανά Πιστοληπτική Διαβάθμιση



Περιγραφή Σημαντικότερων Κινδύνων

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Ο Όμιλος ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη 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 το, σκοπό αυτό έχουν συσταθεί και λειτουργούν Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου όπως η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και η Επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων & 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 στόχο τη σταθερότητα της κερδοφορίας και την προστασία από μη αποδεκτές ζημιές, 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 αντασφαλιστές, τους εκδότες τίτλων, καθώς και οποιονδήποτε οφειλέτη και εγγυητή.

Στα πλαίσια αυτά υπάρχει ο παρακάτω διαχωρισμός:

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

Πιστωτικός κίνδυνος (Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου 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 συγκέντρωση 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 31/12/18 ανέρχεται σε € 14.332 χιλ. (€ 15.507 χιλ. το 2017).

Επιπρόσθετα, οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές ανήλθαν στο ποσό των € 11.670 χιλ. έναντι € 9.226 χιλ. Όλοι οι

αντασφαλιστές 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-
ARCH RE EUROPE	A+
COVEA COOPERATIONS	A+
QBE RE EUROPE LTD	A+
MAPFRE RE	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 η 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 31/12/2018, ανέρχονται σε € 7.483 χιλ. έναντι € 7.725 χιλ. Επιπρόσθετα ο Όμιλος έχει πρόσβαση σε επαρκή κεφάλαια βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα (παρόλο που δεν έχει κάνει χρήση τα τελευταία δεκαπέντε έτη) για την κάλυψη έκτακτων ταμειακών αναγκών εάν αυτό χρειασθεί. Τέλος, αξίζει να σημειωθεί ότι η Επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων και 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.

Κίνδυνος Μετοχών

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 Εγγυήσεων

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 νομίσματα, 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. Η πορεία των χρηματαγορών κατά το 2019 θα επηρεάσει και τα έσοδα από επενδύσεις της Εταιρίας. Για τη 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 4,8% 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 αντασφαλιστών.

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,

για το διαχωρισμό των αρμοδιοτήτων, τη συνεχή εκπαίδευση, τις διαδικασίες εγκρίσεων και συμφωνιών, καθώς και την εποπτεία του τμήματος Εσωτερικό 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 διασυννομιακού 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 Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης για το 2018, που βρίσκεται στον διαδικτυακό ιστότοπο της Εταιρίας ir.europaikipisti.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 αντασφαλιστή, ενώ παράλληλα ελέγχει σε τακτά χρονικά διαστήματα την πολιτική της στην ανάληψη των κινδύνων, ώστε η συχνότητα και το ύψος των ζημιών να είναι εντός των ορίων που είχαν εκτιμηθεί στην τιμολόγηση. 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 01/01/2018 έως 31/12/2018 είναι τα κάτωθι:

Ημερομηνία	Γεγονός
12/02/2018	● Συνεχίστηκε η διάθεση του πρωτοποριακού προγράμματος «Ασφαλιστικός Γονέας». Αξίζει να σημειωθεί ότι περισσότεροι από 10.000 χρήστες smartphones έχουν κατεβάσει και κάνουν χρήση στο κινητό τους τηλέφωνο, κατά το τελευταίο έτος, την εφαρμογή του προγράμματος «Ασφαλιστικός Γονέας».
26/02/2018	● Η Εταιρία μέσω του προγράμματος Ασφαλιστικός Γονέας προχώρησε σε μια ακόμη μεγάλη συμφωνία με τις εταιρίες καυσίμων ΕΚΟ και BP, διευρύνοντας ακόμη περισσότερο το Δίκτυο των συνεργαζόμενων επιχειρήσεων.
21/03/2018	● Η Ευρωπαϊκή Πίστη στο πλαίσιο της συνεχούς βελτίωσης των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τους ασφαλισμένους της, δημιούργησε τη νέα υπηρεσία ενεργοποίησης πάγιας εντολής πληρωμής ασφαλίσεων. Μέσω της νέας αυτής υπηρεσίας, οι ασφαλισμένοι της Εταιρίας έχουν τη δυνατότητα να ενεργοποιούν ηλεκτρονικά την αυτόματη εξόφληση των ασφαλίσεων τους, ενώ παράλληλα επωφελούνται με έκπτωση 5% ή 10% στα ασφάλιστρά τους.
22/03/2018	● Η Εταιρία κατατάχθηκε ως πρωτοπόρος Οργανισμός, αφοσιωμένος στην εφαρμογή και στην προώθηση της Βιώσιμης Ανάπτυξης και της Υπεύθυνης Επιχειρηματικότητας, στη τελετή παρουσίασης των 21 “The Most Sustainable Companies in Greece 2017”.
30/04/2018	● Η Ευρωπαϊκή Πίστη πέτυχε ακόμη μια σημαντική διάκριση στα βραβεία Loyalty Awards 2018 για το πρόγραμμα Ασφαλιστικός Γονέας, κερδίζοντας το Silver βραβείο στην κατηγορία Insurance - Best in Loyalty & Engagement.
10/05/2018	● Η Εταιρία παρουσίασε το νέο σύστημα ολοκληρωμένης προστασίας οικογένειας “Family Care”. Το “Family Care” αποτελεί μία πράξη ευθύνης, καθώς με την απόκτηση του προγράμματος, ο ασφαλισμένος μπορεί να αισθάνεται σίγουρος πως ό,τι κι αν συμβεί, η Ευρωπαϊκή Πίστη θα φροντίσει η οικογένειά του να λαμβάνει ένα σταθερό, μηνιαίο κεφάλαιο για την επιβίωσή της.
22/05/2018	● Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας ενέκρινε τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017 σε απλή και εννοποιημένη βάση. Κατά τη διάρκεια της Γενικής Συνέλευσης παρουσιάστηκαν στους μετόχους τα πεπραγμένα της Χρήσης 2017 καθώς και οι στόχοι και οι προοπτικές ανάπτυξης της Εταιρίας. Επιπλέον, εγκρίθηκαν, η απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της Χρήσης του 2017, η εκλογή νέων Ορκωτών Ελεγκτών για τη Χρήση 2018, οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. καθώς και η παροχή αδείας για τη συμμετοχή τους στα Δ.Σ. Εταιριών του Ομίλου.
05/07/2018	● Η Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. βραβεύτηκε για πέμπτη συνεχόμενη χρονιά από το Ελληνικό Ινστιτούτο Επιχειρηματικής Ηθικής - EBEN GR με Πλατινένιο Βραβείο για το σύνολο της επιχειρηματικής της λειτουργίας, σε ειδική εκδήλωση που πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο του Ετήσιου Ερευνητικού Συνεδρίου του EBEN EUROPE.
23/08/2018	● Η Ευρωπαϊκή Πίστη συμπεριλαμβάνεται στους κοινωνικά υπεύθυνους Οργανισμούς και Εργοδότες της ειδικής έκδοσης “Leading Employers in Greece” που δημοσίευσε η ICAP.
20/09/2018	● Η Ευρωπαϊκή Πίστη απέσπασε το Silver Βραβείο για την εφαρμογή του προγράμματος «Ασφαλιστικός Γονέας», στην κατηγορία «Mobile Εφαρμογές στις Υπηρεσίες και τη Διακυβέρνηση», στο πλαίσιο του θεσμού Mobile Excellence Awards.
26/09/2018	● Σημαντική αύξηση σημείωσε η Εταιρία στο σύνολο των οικονομικών μεγεθών της για το Α' εξάμηνο του 2018 έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2017.

- 01/11/2018** ● Η Ευρωπαϊκή Πίστη στο πλαίσιο της διαφημιστικής της προβολής, παρουσίασε νέα διαφημιστική καμπάνια με κεντρικό μήνυμα “Επειδή οι προβλέψεις δεν θα γίνουν ποτέ τόσο συγκεκριμένες”, βασιζόμενη στην πολυετή της εμπειρία στον ασφαλιστικό κλάδο αποτύπωσε με έναν ιδιαίτερο τρόπο τη σημασία της έγκαιρης πρόβλεψης για την προστασία και τη φροντίδα όλων αυτών που έχουν αποκτηθεί με προσωπικό μόχθο και θυσίες.
- 13/11/2018** ● Επαναπιστοποίηση της Εταιρίας από την TÜV NORD σύμφωνα με το διεθνές πρότυπο ISO 9001:2015 το οποίο αφορά στο Σύστημα Διαχείρισης Ποιότητας που εφαρμόζει η Εταιρία στον τομέα του σχεδιασμού και της παροχής των ασφαλιστικών υπηρεσιών της.
- 19/11/2018** ● Ο Όμιλος δημοσίευσε την έκθεση Απολογισμού Βιωσιμότητας για τα έτη 2016 και 2017, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες οδηγίες του GRIG4, τις Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του Ο.Η.Ε. και του ISO 26000.
- 04/12/2018** ● Η Ευρωπαϊκή Πίστη συμμετέχει στο Οικουμενικό Σύμφωνο του Ο.Η.Ε. (UN Global Compact), δεσμευόμενη να τηρεί, να υποστηρίζει και να προωθεί σε όλους τους τομείς της δραστηριότητάς της, τις 10 βασικές αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του Ο.Η.Ε., οι οποίες αφορούν στα ανθρώπινα δικαιώματα, στις συνθήκες εργασίας, στο περιβάλλον και στην καταπολέμηση της διαφθοράς.
- 13/12/2018** ● Επαναπιστοποίηση της Εταιρίας 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.
- 27/12/2018** ● Ο Όμιλος Ευρωπαϊκή Πίστη βραβεύτηκε ως “True Leader” επιχειρηματικός οργανισμός για όγδοη συνεχόμενη χρονιά, στο πλαίσιο του θεσμού της ICAP GROUP, “True Leaders”, αποτελώντας μία εκ των 6 επιχειρήσεων που λαμβάνουν αυτή τη διάκριση ανελλιπώς από την καθιέρωση του θεσμού.

Λοιπές ενέργειες

Παράλληλα η Εταιρία πέτυχε την:

- Ισχυροποίηση του Brand Name μέσω καινοτόμων μεθόδων σύγχρονου marketing
- Ισχυροποίηση του Δικτύου Πωλήσεων
- Δημιουργία 6 νέων Γραφείων Πωλήσεων
- Σημαντική αύξηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, τα οποία ξεπέρασαν τα 620 χιλ. μέσα στο 2018.

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 2019

Οι μελλοντικές προκλήσεις της Ελλάδας για το 2019 είναι ιδιαίτερα σημαντικές. Στην ενδιάμεση έκθεση για τη Νομισματική Πολιτική της Τραπέζης της Ελλάδος (Δεκέμβριος του 2018), επισημαίνεται ότι στο διάστημα που μεσολάβησε από την ολοκλήρωση του προγράμματος προσαρμογής, η ελληνική οικονομία συνέχισε να ανακάμπτει. Όμως οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων εξακολουθούν να βρίσκονται σε υψηλά επίπεδα, λόγω αναταράξεων στις διεθνείς αγορές, ιδιαίτερα στην Ιταλία, αλλά και λόγω της ανησυχίας σχετικά με το ενδεχόμενο ανατροπής μεταρρυθμίσεων που είχαν συμφωνηθεί στο πλαίσιο του προγράμματος. Ως αποτέλεσμα, οι ελληνικές επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά αντιμετωπίζουν υψηλό κόστος δανεισμού, γεγονός που υποδηλώνει ότι η ελληνική οικονομία δεν έχει ακόμη επιστρέψει στην κανονικότητα.

Σε συνέχεια της ανάκαμψης του 2017, η οικονομική δραστηριότητα στη διάρκεια του εννεάμηνου του 2018 επιταχύνθηκε, με το ΑΕΠ σε σταθερές τιμές να καταγράφει άνοδο κατά 2,1% έναντι της ίδιας περιόδου του 2017. Σύμφωνα με τις προβλέψεις της Τράπεζας της Ελλάδος, η οικονομική δραστηριότητα εκτιμάται ότι θα αυξηθεί κατά 2,3% το 2019 και 2,2% το 2020. Η εξέλιξη αυτή εκτιμάται ότι θα στηριχθεί στις επιχειρηματικές επενδύσεις, στις εξαγωγές, αλλά και στην άνοδο της ιδιωτικής κατανάλωσης.

Η ιδιωτική κατανάλωση εκτιμάται ότι θα έχει θετική συμβολή στην οικονομική δραστηριότητα, στηριζόμενη στην αύξηση του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος, η οποία θα τροφοδοτηθεί από τη σταδιακή άνοδο των αμοιβών ανά απασχολούμενο καθώς και από τη συνεχιζόμενη αύξηση της απασχόλησης. Οι επενδύσεις αναμένεται να αυξηθούν, ιδιαίτερα από το 2019 και έπειτα, σε συνάρτηση με την ενίσχυση της εμπιστοσύνης και τη σταδιακή αποκατάσταση της χρηματοδότησης του ιδιωτικού τομέα.

Οι εξαγωγές αγαθών, υποβοηθούμενες από τη βελτίωση της ανταγωνιστικότητας, εκτιμάται ότι θα συνεχίσουν να αυξάνονται με υψηλούς, αν και επιβραδυνόμενους, ρυθμούς τα επόμενα δύο χρόνια, εξαιτίας της επιβράδυνσης της παγκόσμιας

ανάπτυξης λόγω του εντεινόμενου εμπορικού προστατευτισμού και της αύξησης των επιτοκίων στις διεθνείς αγορές. Άνοδο αναμένεται ότι θα σημειώσουν και οι εισαγωγές. Η απασχόληση αναμένεται να συνεχίσει να αυξάνεται, στηριζόμενη κυρίως στη θετική πορεία επιμέρους τομέων της οικονομικής δραστηριότητας όπως ο τουρισμός, το εμπόριο και η μεταποίηση, συμβάλλοντας στην περαιτέρω υποχώρηση του ποσοστού ανεργίας.

Μέσα σε αυτό το περιβάλλον, η Εταιρία έχει θέσει για το 2019 τους παρακάτω οικονομικούς στόχους λαμβάνοντας υπόψη το ελληνικό οικονομικό και ασφαλιστικό περιβάλλον:

- Αύξηση καθαρής παραγωγής ασφαλιστρών κατά 9,8%
- Αύξηση του ενεργητικού κατά 5,4%
- Μείωση των γενικών εξόδων ως ποσοστό επί της παραγωγής κατά 0,6 ποσοστιαίες μονάδες
- Διατήρηση των εσόδων επενδύσεων στα ίδια επίπεδα του έτους 2018
- Μείωση του κόστους πρόσκτησης κατά 1,0 ποσοστιαίες μονάδες
- Μείωση του συντελεστή ζημιών κατά 3,0 ποσοστιαίες μονάδες
- Μείωση του συντελεστή ακυρώσεων κατά 0,5 ποσοστιαίες μονάδες.

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

- Ολοκλήρωση έργων θεσμικής θωράκισης της Εταιρίας
- Ανάπτυξη νέων μηχανογραφικών εφαρμογών
- Έναρξη προετοιμασίας της Εταιρίας για την εφαρμογή των νέων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 17 και 9 με πρώτη εφαρμογή την 01/01/2022
- Σχεδίαση και υλοποίηση συστήματος προώθησης «Ασφαλιστικού Γονέα» & «Προϊόντων Αιχμής».

Τέλος, για το 2019 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.
- 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.

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

	31/12/2018		31/12/2017	
	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών και ενοίκια	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών και ενοίκια	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών
Alter-Ego A.E.	67	589	52	549
Reliance A.E.	1	0	2	0
Ευρωπαϊκή Πίστη A.E.Δ.Α.Κ.	72	80	56	80
Σύνολο	140	669	110	629

	31/12/2018		31/12/2017	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Alter-Ego A.E.	474	3	340	49
Reliance A.E.	0	0	0	0
Ευρωπαϊκή Πίστη A.E.Δ.Α.Κ.	11	25	12	25
Σύνολο	485	28	352	74

β) Συναλλαγές με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Βραχυπρόθεσμες παροχές	2.200	1.822	2.005	1.645
Παροχές μετά την έξοδο από υπηρεσία	732	1.061	732	1.061

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Απαιτήσεις	0	596	0	596
Υποχρεώσεις	2.687	2.783	2.687	2.783

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 "Απαιτήσεις" από τα Διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της Διοίκησης αφορούν ληφθέντα δάνεια από ομαδικό ασφαλιστικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα. Όλα τα δάνεια έχουν εξοφληθεί το έτος 2018.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, η Εταιρία δεν σχημάτισε πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά οφειλόμενα από συνδεδεμένα μέρη λόγω της μη ύπαρξης τέτοιου κινδύνου.

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 € 2.687 χιλ. την 31/12/2018 και ποσού € 2.783 χιλ. την 31/12/2017, 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 31/12/18, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει τη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2018, ποσού € 3.575.478 το οποίο αναλογεί σε € 0,13 ανά μετοχή.

Μέσα στο 2018, δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως ο Νόμος 4548/2018 για την αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιριών. Το νέο πλαίσιο, το οποίο αναθεωρεί πλήρως το Νόμο 2190/1920, έχει τεθεί σε εφαρμογή από την 1/1/2019. Ο Όμιλος στις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις του έτους 2019, πρόκειται να εναρμονίσει πλήρως τα καταστατικά των εταιριών του με βάση το νέο Νόμο 4548/2018.

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 Α τριμήνου

Τα παραγωγικά στοιχεία της περιόδου Ιανουαρίου – Μαρτίου 2019 εμφανίζονται ανοδικά σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2018. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι:

- Η καθαρή παραγωγή ασφαλιστρων διαμορφώθηκε σε μεγαλύτερα επίπεδα από την αντίστοιχη περσινή περίοδο, αυξημένη κατά 7.0%
- Τα λοιπά έσοδα και έξοδα διαμορφώθηκαν στα ίδια επίπεδα με αυτά του 2018
- Η ρευστότητα της Εταιρίας κυμαίνεται σε υψηλά επίπεδα
- Παράλληλα τα έσοδα από επενδύσεις κυμαίνονται σε αυξητικά επίπεδα.

Χαλάνδρι, 22 Απριλίου 2019

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Σταύρος Λεκκάκος

B.

Επεξηγηματική Έκθεση
του Διοικητικού
Συμβουλίου σύμφωνα με
τις διατάξεις των παρ. 7
και 8 του άρθρου 4 του
Ν. 3556/2007

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

Με βάση το άρθρο 4 παράγραφος 7 του Ν. 3556/2007 και τον Κ.Ν. 2190/20 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 δεν έχει στο χαρτοφυλάκιο της Ίδιες μετοχές.

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). Οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

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. 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

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του Καταστατικού της, περιορισμοί στη μεταβίβασή τους.

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 ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ: ποσοστό 99,01%
- Reliance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορεύσεων: ποσοστό 100,00%

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.

Με βάση το μετοχολόγιο στις 31 Δεκεμβρίου 2018, 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).

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Άμεση και Έμμεση συμμετοχή
Γεωργακόπουλος Χρήστος	Διευθύνων Σύμβουλος και μέλος Δ.Σ. της Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ	7.085.775 μετοχές ή ποσοστό 25,764%
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 ΑΕΓΑ	2.459.175 μετοχές, ή ποσοστό 8,941%
Λεκκάκος Σταύρος	Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ	2.350.000 μετοχές, ή ποσοστό 8,544 %
Χαλκιάδης Νικόλαος	Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ και Γενικός Διευθυντής Χαρτοφυλακίου	453.350 μετοχές, ή ποσοστό 1,648 %
Βερζοβίτης Στέφανος	Γενικός Διευθυντής Οικονομικών και Διοικητικών Υπηρεσιών και μέλος Δ.Σ. της Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ	400.637 μετοχές ή ποσοστό 1,457%
Διαμαντόπουλος Γεώργιος	Μέλος Δ.Σ. της Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ	100.000 μετοχές ή ποσοστό 0,364%
Πούλιος Χριστόφορος	Μέλος Δ.Σ. της Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ	5.601 μετοχές ή ποσοστό 0,020%
Λοιποί Μέτοχοι	-	10.523.587 μετοχές ή ποσοστό 38,262%

Η κατανομή των μετόχων στις 31/12/2018, είχε ως εξής:

- Φυσικά Πρόσωπα: 2.975 μέτοχοι
- Νομικά Πρόσωπα: 66 μέτοχοι
- Κοινές Μεριδες: 158 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 στη 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 Κ.Ν. 2190/1920, 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 τη Γενική Συνέλευση στο Διοικητικό Συμβούλιο για αγορά ιδίων μετοχών, πέραν της εξουσιοδότησης που του παρείχε η από 19/5/09 Γενική Συνέλευση, βάσει της οποίας μπορούσαν να αποκτηθούν μέχρι 1.375.183 ίδιες μετοχές με εύρος τιμής από € 0,50 έως € 4,00. Με βάση τη συγκεκριμένη απόφαση υπήρχε δυνατότητα να ενεργοποιηθεί έως την 18/5/11, κάτι που όμως, δεν συνέβη.

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

Η τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 31/12/2018 διαμορφώθηκε σε € 3,41 (€ 3,58 την αντίστοιχη περσινή περίοδο). Στο υψηλό έτους, η τιμή της μετοχής έφτασε τα € 3,98 και στο χαμηλό έτους τα € 3,30. Η κεφαλαιοποίηση της Εταιρίας στις 31/12/2018 ανήλθε στα € 93,8 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. Σταύρος Λεκκάκος, Πρόεδρος του Δ.Σ.
2. Χρήστος Γεωργακόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος & Μέλος του Δ.Σ.
3. Νικόλαος Χαλκιάπουλος, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

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

- A. Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.» για τη χρήση 1/1/2018-31/12/2018, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού του παθητικού, 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, 22 Απριλίου 2019

Οι δηλούντες

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος

Σταύρος Λεκκάκος

Χρήστος Γεωργακόπουλος

Νικόλαος Χαλκιάπουλος



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 2018, 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 2018, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των 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 εκφέρουμε 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 € 92 εκατ. κατά την 31.12.2018 (31.12.2017: € 85 εκατ.), και περιλαμβάνουν ποσό € 2,9 εκατ. (31.12.2017: € 2,5 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: α) την καμπύλη επιτοκίων, η οποία χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των μελλοντικών ροών που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και β) την ακυρωσιμότητα, η οποία αντιπροσωπεύει την ενδεχόμενη μείωση του εν ισχύ ασφαλιστηρίων συμβολαίων ανά προϊόν και σε βάθος χρόνου και χρησιμοποιείται στην εκτίμηση των μελλοντικών ροών.

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 7.17 (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 συμπεριλαμβανομένων της ακυρωσιμότητας και 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.
Όσον αφορά την αναλογιστική παραδοχή της ακυρωσιμότητας, αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε από τη Διοίκηση για τον προσδιορισμό των ποσοστών ακύρωσης για κάθε κατηγορία προϊόντος ζωής .
- Έλεγχος της πληρότητας και σε δειγματοληπτική βάση έλεγχος της ορθότητας των δεδομένων που αφορούν σε α) εμπειρικές παρατηρήσεις που χρησιμοποιήθηκαν από τη Διοίκηση για την εξαγωγή αποτελεσμάτων εμπειρικών μελετών σχετικά με την ακυρωσιμότητα και β) 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 €145 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 (31.12.2017: € 142 εκατ.) στις ατομικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Η εκτίμηση των εκκρεμών ζημιών απαιτεί σημαντικές κρίσεις, λόγω της υποκειμενικής φύσης της εκτίμησης των μελλοντικών αποζημιώσεων για ζημιές που έχουν συμβεί και εξαρτάται από την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιούνται, καθώς και την πρόβλεψη των μελλοντικών γεγονότων, τόσο εσωτερικών όσο και εξωτερικών.

Η Διοίκηση βασίζεται σε ιστορικά στοιχεία και σε νομικούς συμβούλους και σε εμπειρογνώμονες για την εκτίμηση του αποθέματος των εκκρεμών ζημιών, διαδικασία που ενέχει σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας .

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 7.17 (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:

- Κατανόηση της πολιτικής αποθεματοποίησης της Εταιρίας και του Ομίλου και τη διαδικασία καταγραφής των εκκρεμών ζημιών.
- Αξιολόγηση, σε δειγματοληπτική βάση, του εύλογου των αποθεμάτων για εκκρεμείς ζημιές, με βάση την πολιτική αποθεματοποίησης της Εταιρίας, τα αντίστοιχα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τα πιο πρόσφατα διαθέσιμα υποστηρικτικά στοιχεία ζημιών.
- Αξιολόγηση, με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων μας (αναλογιστές), της επάρκειας της εκτίμησης του αποθέματος των ζημιών που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (IBNR) κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης, εκτελώντας ανεξάρτητους υπολογισμούς του αποθέματος IBNR για τους κυριότερους κλάδους.
- Αξιολόγηση, σε δειγματοληπτική βάση, του εύλογου των εκτιμήσεων των εκκρεμών ζημιών από τη Διοίκηση κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης, συγκρίνοντας αυτές τις εκτιμήσεις με τις αποζημιώσεις που καταβλήθηκαν μετά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.
- Αξιολόγηση του εύλογου της ετήσιας μεταβολής των εκκρεμών ζημιών και ερευνήσαμε καταλλήλως περαιτέρω τυχόν σημαντικές μεταβολές.
- 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 εξασφαλίζεται 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.

Άλλο Θέμα

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου για την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 ελέγχθηκαν από άλλη ελεγκτική εταιρία. Για την εν λόγω χρήση ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής εξέδωσε την 24 Απριλίου 2018 έκθεση ελέγχου με σύμφωνη γνώμη.

Άλλες πληροφορίες

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες που 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, στην Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και στην Έκθεση μη Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, 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 οποιασδήποτε μορφής 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.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων - Συνέχεια

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 χρήσης 2018 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 43ββ του κ.ν. 2190/1920.

β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018.

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.

Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρία και στις θυγατρικές της, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 9.7 των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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.

Αθήνα, 24 Απριλίου 2019

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη

A.M. ΣΟΕΛ: 14161

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

A.M. ΣΟΕΛ: Ε 120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions Α.Ε.», η «Deloitte Business Process Solutions Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Λογιστικών Υπηρεσιών» και η «Deloitte Alexander Competence Center Α.Ε.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions Α.Ε.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Business Process Solutions Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Λογιστικών Υπηρεσιών» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center Α.Ε.» επιχειρήσεων με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax), συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory). Η «Κοϊμτζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2019. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδα.



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 «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΓΑ» στις 23 Απριλίου 2019 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτηση τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.euroaikipisti.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

(ποσά σε χιλ. €)	Σημ.	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
		01/01-31/12/18	01/01-31/12/17	01/01-31/12/18	01/01-31/12/17
Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	6.1	191.008	183.555	191.008	183.555
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	6.2	-15.624	-14.447	-15.624	-14.447
Καθαρά από αντασφάλιση εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		175.384	169.108	175.384	169.108
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	6.3	-2.095	-178	-2.095	-178
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		173.289	168.930	173.289	168.930
Έσοδα επενδύσεων	6.4	3.437	3.039	3.436	3.044
Κέρδη/ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	6.5	2.444	548	2.414	485
Κέρδη/ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	6.6	-662	297	-605	297
Έσοδα από μη ασφαλιστική δραστηριότητα	6.7	11.356	11.386	0	0
Κόστος μη ασφαλιστικής δραστηριότητας	6.8	-10.335	-10.405	0	0
Λοιπά έσοδα	6.9	629	1.483	723	1.479
		6.869	6.348	5.968	5.305
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	6.10	-93.551	-85.900	-93.551	-85.900
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	6.11	-34.234	-33.909	-34.234	-33.909
Επιβάρυνση από Ασφαλιστικές προβλέψεις	6.12	-9.288	-3.316	-9.288	-3.316
Χρηματοοικονομικό κόστος	6.13	-111	-94	-75	-75
Έξοδα διάθεσης	6.14	-13.625	-14.222	-13.839	-14.441
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6.15	-12.808	-12.364	-12.203	-11.820
Λοιπά Έξοδα	6.16	-1.154	-2.675	-1.126	-2.591
Κέρδος (Ζημία) προ φόρων		15.387	22.798	14.941	22.183
Φόρος Εισοδήματος	6.17	-4.673	-6.823	-4.444	-6.626
Κέρδος (Ζημία) χρήσης		10.714	15.975	10.497	15.557
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά από φόρους:					
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων					
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους		-6.467	6.854	-6.467	6.811
Σύνολο		-6.467	6.854	-6.467	6.811
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων					
Αποθεματικό επανεκτίμησης ακινήτων		-90	238	-90	238
Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών		-225	-17	-215	-14
Σύνολο		-315	221	-305	224
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		-6.782	7.075	-6.772	7.035
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		3.932	23.050	3.725	22.592
Τα συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα αποδίδοντα σε:					
Ιδιοκτήτες της Μητρικής		3.931	23.042	3.725	22.592
Δικαιώματα μειοψηφίας		1	8	0	0
Σύνολο		3.932	23.050	3.725	22.592
Βασικά κέρδη (ζημιά) ανά μετοχή (Ποσά σε €)	6.18	0,3895	0,5806	0,3817	0,5656

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις στις σελίδες 60 έως 119 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(ποσά σε χιλ. €)	Σημ.	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Ενεργητικό					
Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	7.1	18.412	18.307	18.068	18.015
Επενδύσεις σε ακίνητα	7.2	15.858	15.750	15.858	15.750
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	7.3	1.455	865	1.389	804
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	7.4	307.028	299.943	307.028	298.912
Αξιόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη	7.5	502	505	502	505
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	7.6	1.352	0	0	0
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	7.7	0	12	3.425	3.326
Επενδύσεις για λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	7.8	9.729	11.061	9.729	11.061
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	7.9	210	345	0	151
Δάνεια σε προσωπικό,ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής	7.10	2.391	3.543	2.391	3.543
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	7.11	14.332	15.507	14.332	15.507
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	7.12	11.670	9.226	11.670	9.226
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	7.13	0	429	0	429
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	7.14	17.591	17.015	17.591	17.015
Λοιπές Απαιτήσεις	7.15	17.614	17.313	14.789	14.458
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		3.808	0	3.769	0
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	7.16	7.483	7.725	6.982	7.214
Σύνολο Ενεργητικού		429.435	417.546	427.523	415.916
Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις					
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβεβλημένο	7.20	17.327	17.327	17.327	17.327
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	7.20	18.841	18.841	18.841	18.841
Αποθεματικά	7.21	26.616	26.905	26.350	26.626
Αποτέλεσμα εις Νέον		53.082	52.279	53.971	53.270
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		115.866	115.352	116.489	116.064
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		52	49	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		115.918	115.401	116.489	116.064
Υποχρεώσεις					
Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	7.17	285.704	273.142	285.704	273.142
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές,πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων		4.222	5.081	4.222	5.081
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	7.12	182	208	182	208
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	7.9	206	0	206	0
Λοιπές υποχρεώσεις	7.18	20.741	19.537	18.694	17.625
Προβλέψεις	7.19	2.434	1.964	2.026	1.602
Τρέχων φόρος εισοδήματος		28	2.213	0	2.194
Σύνολο υποχρεώσεων		313.517	302.145	311.034	299.852
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων		429.435	417.546	427.523	415.916

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις στις σελίδες 60 έως 119 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Κέρδος προ φόρων	15.387	22.798	14.941	22.183
Αποσβέσεις	1.228	1.089	1.164	1.028
Εσοδα επενδύσεων	-5.219	1.143	-5.245	1.223
Εσοδα αποτίμησης θυγατρικών	0	0	-97	0
Κέρδη / (Ζημίες) πώλησης παγίων στοιχείων	-6	0	-6	0
Τόκοι χρεωστικοί	111	94	75	75
Απομειώσεις/Διαγραφές	547	0	544	0
Ασφαλιστικές προβλέψεις	11.382	5.900	11.382	5.900
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	170	1.301	137	1.244
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περουσικά στοιχεία	23.600	32.325	22.895	31.653
Μεταβολές στα λειτουργικά περουσικά στοιχεία				
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων	-522	-6.219	-543	-6.328
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων	325	-3.389	175	-3.206
Τόκοι χρεωστικοί καταβλημένοι	-99	-74	-63	-55
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	-185.977	-249.357	-185.977	-249.357
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	172.543	221.220	172.543	221.220
Εσοδα επενδύσεων	4.624	0	4.650	0
Καταβλημένος φόρος εισοδήματος	-10.362	-5.904	-10.035	-5.835
Αύξηση επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	1.331	-2.574	1.331	-2.574
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	5.463	-13.972	4.976	-14.482
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορές άυλων και ενσώματων πάγιων περουσικών στοιχείων	-2.073	-1.187	-1.904	-1.000
Πωλήσεις άυλων και ενσώματων πάγιων περουσικών στοιχείων	48	0	0	0
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	-1.434	-249	0	0
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	1.056	0	0	0
Αγορές συμμετοχών	0	-12	-2	-176
Εσοδα επενδύσεων	0	80	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-2.403	-1.368	-1.906	-1.176
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Μερίσματα	-3.302	-2.750	-3.302	-2.750
Αγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας	0	-176	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-3.302	-2.926	-3.302	-2.750
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων	-242	-18.266	-232	-18.408
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	7.725	25.991	7.214	25.622
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	7.483	7.725	6.982	7.214

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις στις σελίδες 60 έως 119 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Όμιλος

(ποσά σε χιλ. €)	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Σωρευμένα Κέρδη/Ζημιές	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2017	17.327	18.841	16.505	42.434	170	95.277
Αποτέλεσμα περιόδου	0	0		15.968	7	15.975
Τακτικό αποθεματικό			2.877	-2.877	0	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)	0	0	6.853	0	1	6.854
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (αναπροσαρμογή ακινήτων)	0	0	238	0	0	238
Αποθεματικά φορολογικού νόμου	0	0	432	-432	0	0
Αναλογιστικό αποτέλεσμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών	0	0	0	-17	0	-17
Αγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας	0	0	0	-47	-129	-176
Διανεμηθέν μέρισμα	0	0	0	-2.750		-2.750
Υπόλοιπα 31/12/2017	17.327	18.841	26.905	52.279	49	115.401
Υπόλοιπα 01/01/2018	17.327	18.841	26.905	52.279	49	115.401
Επίδραση εφαρμογής Δ.Π.Χ.Α. 9 θυγατρικών	0	0	-12	-106	0	-118
Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο 01/01/2018	17.327	18.841	26.893	52.173	49	115.283
Αποτέλεσμα περιόδου	0	0	0	10.713	1	10.714
Τακτικό αποθεματικό	0	0	3.311	-3.311	0	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)	0	0	-3.498	-2.969	0	-6.467
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (αναπροσαρμογή ακινήτων)	0	0	-90	0	0	-90
Αναλογιστικό αποτέλεσμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών	0	0	0	-226	0	-226
Αγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας	0	0	0	2	2	4
Διανεμηθέν μέρισμα	0	0	0	-3.300	0	-3.300
Υπόλοιπα 31/12/2018	17.327	18.841	26.616	53.082	52	115.918

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις στις σελίδες 60 έως 119 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Μητρική Εταιρία

(ποσά σε χιλ. €)	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Σωρευμένα Κέρδη/Ζημιές	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2017	17.327	18.841	16.268	43.786	96.222
Αποτέλεσμα περιόδου	0	0		15.557	15.557
Τακτικό αποθεματικό	0	0	2.877	-2.877	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)	0	0	6.811	0	6.811
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (αναπροσαρμογή ακινήτων)	0	0	238	0	238
Αποθεματικά φορολογικού νόμου	0	0	432	-432	0
Αναλογιστικό αποτέλεσμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών	0	0	0	-14	-14
Διανεμηθέν μέρισμα	0	0	0	-2.750	-2.750
Υπόλοιπα 31/12/2017	17.327	18.841	26.626	53.270	116.064
Υπόλοιπα 01/01/2018	17.327	18.841	26.626	53.270	116.064
Αποτέλεσμα περιόδου	0	0	0	10.497	10.497
Τακτικό αποθεματικό	0	0	3.311	-3.311	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)	0	0	-3.497	-2.969	-6.466
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (αναπροσαρμογή ακινήτων)	0	0	-90	0	-90
Αναλογιστικό αποτέλεσμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών	0	0	0	-216	-216
Διανεμηθέν μέρισμα	0	0	0	-3.300	-3.300
Υπόλοιπα 31/12/2018	17.327	18.841	26.350	53.971	116.489

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις στις σελίδες 60 έως 119 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 «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ», (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 στη Λεωφ. Κηφισίας 274, Τ.Κ. 15232, Χαλάνδρι.

Ο Όμιλος περιλαμβάνει τις εταιρίες:

- ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α. (μητρική)
- ALTER EGO Α.Ε.
- ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.
- RELIANCE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ

1.2 Σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της μητρικής Εταιρίας την 31/12/2018:

Το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από:

- Λεκκάκος Σταύρος – Πρόεδρος (μη εκτελεστικό μέλος)
- Χαλκιόπουλος Νικόλαος – 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)
- Βερζοβίτης Στέφανος – (εκτελεστικό μέλος)

Η θητεία των μελών λήγει στις 30/06/2019.

1.3 Κανονιστικό πλαίσιο

Η «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.» διέπεται από τις διατάξεις του Ν.2190/1920 «Περί 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 Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II), 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 Τραπεζικής 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 υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της λογιστικής χρήσης. Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.2 Αρχή συνέχισης 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:

Στη χρήση 2018, η ελληνική οικονομία εμφάνισε για δεύτερη συνεχόμενη χρονιά σημάδια ανάπτυξης. Ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ διαμορφώθηκε σε 1,9% για το έτος 2018, 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 χαλαρώσει και οι εκτιμήσεις για την οικονομική ανάπτυξη είναι θετικές και για τα επόμενα χρόνια.

Η Διοίκηση παρακολουθεί συστηματικά την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II και προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες για τη διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης και υψηλής ποιότητας χαρτοφυλακίου επενδύσεων.

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 2017.

Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και οι ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 (οι «χρηματοοικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Τα υιοθετημένα από την Ε.Ε. Δ.Π.Χ.Α. μπορεί να διαφέρουν από αυτά που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αν νέα ή τροποποιημένα Δ.Π.Χ.Α. δεν υιοθετηθούν από την Ε.Ε. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 δεν υπήρχαν πρότυπα που δεν είχαν υιοθετηθεί και να είναι σε ισχύ για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018, τα οποία να επηρέαζαν τις ενοποιημένες και ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Επίσης δεν υπήρχαν διαφορές μεταξύ των υιοθετημένων από

την Ε.Ε. Δ.Π.Χ.Α. και αυτών που έχουν εκδοθεί από το IASB και εφαρμόζονται από τη Μητρική Εταιρία ή τον Όμιλο. Ως εκ τούτου, οι ενοποιημένες και ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το IASB.

Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά).

Όπου κρίθηκε απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία αναπροσαρμόστηκαν για να συμβαδίζουν με αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα περίοδο.

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, 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 αξίας 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 εταιρειών ειδικού σκοπού. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τα δημοσιευμένα.

2.4 Νέα πρότυπα και διερμηνείες

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»: Ταξινόμηση και αποτίμηση των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (Κανονισμός 2018/289/26.2.2018).

Την 20.6.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών

Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 2 με το οποίο διευκρινίστηκαν τα ακόλουθα:

- κατά την αποτίμηση της εύλογης αξίας μίας παροχής που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με μετρητά, ο λογιστικός χειρισμός των επιπτώσεων από τους όρους κατοχύρωσης (vesting conditions) καθώς και από τους όρους που δεν σχετίζονται με την εκπλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων (non-vesting conditions) ακολουθεί τη λογική που εφαρμόζεται στις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους,
- στις περιπτώσεις που η φορολογική νομοθεσία επιβάλλει στην εταιρία να παρακρατά ένα ποσό φόρου (το οποίο αποτελεί φορολογική υποχρέωση του υπαλλήλου) το οποίο αφορά στις αμοιβές που σχετίζονται με την αξία της μετοχής και το οποίο θα πρέπει να αποδοθεί στις φορολογικές αρχές, η συναλλαγή στο σύνολό της θα πρέπει να αντιμετωπίζεται ως μία παροχή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους, αν ως τέτοια θα χαρακτηρίζονταν αν δεν υπήρχε το ζήτημα του συμψηφισμού της φορολογικής υποχρέωσης,
- στην περίπτωση που τροποποιηθούν οι όροι που διέπουν τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία της μετοχής έτσι ώστε αυτές να πρέπει να αναταξινομηθούν από παροχές που καταβάλλονται με μετρητά σε παροχές που καταβάλλονται με τη μορφή συμμετοχικών τίτλων, η συναλλαγή θα πρέπει να λογιστικοποιηθεί ως παροχή που διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους από την ημερομηνία που πραγματοποιείται η τροποποίηση.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 4 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια»: Εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα σε συνδυασμό με το Δ.Π.Χ.Α. 4 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια (Κανονισμός 2017/1988/3.11.2017).

Την 12.9.2016 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 4 με την οποία διευκρινίζει ότι οι ασφαλιστικές εταιρίες, των οποίων η κύρια δραστηριότητα συνδέεται με την ασφάλιση, έχουν τη δυνατότητα να λάβουν προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 έως την 1.1.2022 και όλες οι εταιρίες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και υιοθετούν το Δ.Π.Χ.Α. 9 έχουν τη δυνατότητα, έως ότου εφαρμόσουν το Δ.Π.Χ.Α. 17, να παρουσιάζουν τις μεταβολές στην εύλογη αξία επιλέξιμων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και όχι στα αποτελέσματα.

Η εταιρία έκανε χρήση της δυνατότητας εφαρμογής του εν λόγω προτύπου την 01/01/2022.

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 9: «Χρηματοοικονομικά μέσα» (Κανονισμός 2016/2067/22.11.2016).

Την 24.7.2014 ολοκληρώθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων η έκδοση του οριστικού κειμένου του προτύπου Δ.Π.Χ.Α. 9: Χρηματοοικονομικά μέσα, το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο ΔΛΠ 39. Το νέο πρότυπο προβλέπει σημαντικές διαφοροποιήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων καθώς και με τη λογιστική αντιστάθμιση. Ενδεικτικά αναφέρονται τα ακόλουθα:

Ταξινόμηση και αποτίμηση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού πρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, να ταξινομούνται σε δύο μόνο κατηγορίες, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία. Τα κριτήρια τα οποία θα πρέπει να συνυπολογιστούν προκειμένου να αποφασιστεί η αρχική κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι τα ακόλουθα:

- Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών. Προβλέπονται οι ακόλουθες τρεις κατηγορίες επιχειρησιακών μοντέλων:
 - επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο έχει ως στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές (hold to collect),
 - επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ρών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (hold to collect and sell),
 - λοιπά επιχειρησιακά μοντέλα.
- Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ρών των μέσων.

Προκειμένου ένα χρηματοοικονομικό μέσο να καταταγεί στην κατηγορία της αποτίμησης στο αναπόσβεστο κόστος θα πρέπει να ικανοποιούνται ταυτόχρονα τα εξής:

- το μέσο να εντάσσεται σε επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο να έχει ως στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές,
- οι συμβατικοί όροι που διέπουν το στοιχείο να προβλέπουν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου, οι οποίες θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI).

Αν ένα μέσο πληροί τα ανωτέρω κριτήρια αλλά διακρατείται τόσο με σκοπό την πώληση όσο και με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ρών θα πρέπει να κατατάσσεται στην κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.

Τα μέσα που δεν εντάσσονται σε καμία από τις δύο ανωτέρω

κατηγορίες ταξινόμησης αποτιμώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Επιπρόσθετα, το Δ.Π.Χ.Α. 9 επιτρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους να ταξινομηθούν σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Προκειμένου να συμβεί αυτό, η επένδυση αυτή δεν θα πρέπει να διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς. Επίσης, όσον αφορά στα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9, το ενσωματωμένο παράγωγο δεν θα πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου θα πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Σε ότι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, η βασικότερη διαφοροποίηση σχετίζεται με εκείνες τις υποχρεώσεις που μία εταιρία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση αυτή, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Απομείωση

Σε αντίθεση με το υφιστάμενο ΔΛΠ 39, με βάση το οποίο μία εταιρία αναγνωρίζει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου μόνο όταν οι ζημίες αυτές έχουν συμβεί, το νέο πρότυπο απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών λόγω πιστωτικού κινδύνου. Ειδικότερα, κατά την αρχική αναγνώριση ενός μέσου, αναγνωρίζονται οι αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου για τις αναμενόμενες ζημίες 12 μηνών. Στην περίπτωση, ωστόσο, που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση ή στην περίπτωση των μέσων που χαρακτηρίζονται ως απομειωμένα κατά την αρχική τους αναγνώριση, οι αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων.

Λογιστική αντιστάθμισης

Οι νέες απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμισης είναι περισσότερο ευθυγραμμισμένες με τη διαχείριση των κινδύνων της οικονομικής οντότητας ενώ οι κυριότερες μεταβολές σε σχέση με τις υφιστάμενες διατάξεις του ΔΛΠ 39 συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- διευρύνεται ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετέχουν σε μία σχέση αντιστάθμισης είτε ως μέσα αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία,
- καταργείται το εύρος 80%-125% το οποίο με βάση τις υφιστάμενες διατάξεις θα πρέπει να ικανοποιείται προκειμένου η αντιστάθμιση να θεωρείται αποτελεσματική. Ο έλεγχος αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης γίνεται πλέον μόνο προοδευτικά, ενώ υπό συγκεκριμένες συνθήκες η ποιοτική μόνο αξιολόγηση καθίσταται επαρκής,
- στην περίπτωση που μία σχέση αντιστάθμισης παύει να είναι αποτελεσματική αλλά ο στόχος της διαχείρισης κινδύνων της

εταιρίας ως προς τη σχέση αντιστάθμισης παραμένει ο ίδιος, η εταιρία θα πρέπει να προβεί σε εξισορρόπηση (rebalancing) της σχέσης αντιστάθμισης ώστε να ικανοποιούνται τα κριτήρια της αποτελεσματικότητας.

Επισημαίνεται πως στις νέες απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται εκείνες που αφορούν στην αντιστάθμιση ανοιχτών χαρτοφυλακίων (macro hedging) οι οποίες δεν έχουν ακόμα διαμορφωθεί.

Πέραν των ανωτέρω τροποποιήσεων, η έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 9 έχει επιφέρει την τροποποίηση και άλλων προτύπων και κυρίως του Δ.Π.Χ.Α. 7 στο οποίο έχουν προστεθεί νέες γνωστοποιήσεις.

Ο Όμιλος, προκειμένου να προγραμματίσει την έγκαιρη και ορθή εφαρμογή του εν' λόγω προτύπου στις χρηματοοικονομικές του καταστάσεις, έχει ξεκινήσει πρόγραμμα υλοποίησης του Δ.Π.Χ.Α. 9, στο οποίο εμπλέκονται στελέχη από τις διευθύνσεις οικονομικών, διαχείρισης κινδύνων, πιστώσεων και μηχανογράφησης

Το συγκεκριμένο έργο έχει ως στόχο, αρχικά να ασχοληθεί με την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει των νέων κριτηρίων και ακολούθως στην ανάλυση και τον σχεδιασμό της κατάλληλης πλατφόρμας υποστήριξης.

Ο Όμιλος αξιολογεί την επίδραση του προτύπου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων του. Το εν λόγω πρότυπο θα εφαρμοστεί από κοινού με το ΔΠΧΑ 17 την 01/01/2022.

Οι θυγατρικές εταιρίες εφαρμόσαν το ΔΠΧΑ 9 από την 1 Ιανουαρίου 2018 αναδρομικά, χωρίς να αναδιατυπωθούν οι συγκριτικές πληροφορίες. Η υιοθέτηση του ΔΧΠΑ 9 πραγματοποιήθηκε χωρίς την αναδιατύπωση των συγκριτικών πληροφοριών και συνεπώς οι προσαρμογές που προέκυψαν δεν εμφανίζονται στην χρηματοοικονομική θέση της 31ης Δεκεμβρίου 2017, αλλά αναγνωρίστηκαν στην χρηματοοικονομική θέση έναρξης της 1ης Ιανουαρίου 2018.

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 15: «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» (Κανονισμός 2016/1905/22.9.2016).

Την 28.5.2014 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων το πρότυπο Δ.Π.Χ.Α. 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες». Το νέο πρότυπο είναι το αποτέλεσμα της κοινής προσπάθειας του IASB και του Αμερικάνικου Συμβουλίου των Χρηματοοικονομικών Λογιστικών Προτύπων (FASB) να αναπτύξουν κοινές απαιτήσεις όσον αφορά τις αρχές αναγνώρισης εσόδων.

Το νέο πρότυπο έχει εφαρμογή σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, όπως οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα ασφαλιστικά συμβόλαια και τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, μια εταιρία αναγνωρίζει έσοδα για να απεικονίσει τη μεταφορά των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες έναντι ενός ποσού που αντιπροσωπεύει την αμοιβή, την οποία η εταιρία αναμένει ως αντάλλαγμα για τα εν λόγω προϊόντα ή υπηρεσίες. Εισάγεται η έννοια ενός νέου μοντέλου αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία επιγραμματικά είναι τα εξής:

- Βήμα 1: Προσδιορισμός της σύμβασης/συμβάσεων με έναν πελάτη
- Βήμα 2: Προσδιορισμός των υποχρεώσεων απόδοσης στη σύμβαση
- Βήμα 3: Καθορισμός του τιμήματος συναλλαγής
- Βήμα 4: Κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις απόδοσης της σύμβασης
- Βήμα 5: Αναγνώριση εσόδου όταν (ή καθώς) η εταιρία ικανοποιεί μια υποχρέωση απόδοσης.

Η έννοια της υποχρέωσης απόδοσης (performance obligation) είναι νέα και στην ουσία αντιπροσωπεύει κάθε υπόσχεση για μεταφορά στον πελάτη: α) ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας (ή μιας δέσμης αγαθών ή υπηρεσιών) που είναι διακριτή ή β) μιας σειράς διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών που είναι ουσιαστικά τα ίδια και έχουν το ίδιο μοντέλο μεταφοράς στον πελάτη.

Η έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 15 επιφέρει την κατάργηση των ακόλουθων προτύπων και διερμηνειών:

- ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις κατασκευής»
- ΔΛΠ 18 «Έσοδα»
- Διερμηνεία 13 «Προγράμματα εμπιστοσύνης πελατών»
- Διερμηνεία 15 «Συμβάσεις για την Κατασκευή Ακινήτων»
- Διερμηνεία 18 «Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από πελάτες» και
- Διερμηνεία 31 «Έσοδα - Συναλλαγές ανταλλαγής που εμπεριέχουν υπηρεσίες διαφήμισης».

Η υιοθέτηση του προτύπου δεν είχε επίπτωση στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»: Διευκρινίσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες (Κανονισμός 2017/1987/31.10.2017).

Την 12.4.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 15 με την οποία διευκρίνισε κυρίως τα ακόλουθα:

- πότε ένα υπεσχημένο αγαθό ή υπηρεσία είναι διακριτό από λοιπές υποσχέσεις σε μία σύμβαση γεγονός που λαμβάνεται υπόψη κατά την αξιολόγηση για το αν το υπεσχημένο αγαθό ή υπηρεσία συνιστά υποχρέωση απόδοσης,
- με ποιο τρόπο πρακτικά αξιολογείται αν η φύση της υπόσχεσης της εταιρίας συνιστά παροχή των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών (η εταιρία αποτελεί δηλαδή τον εντολέα) ή διευθέτηση ώστε τρίτο μέρος να παρέχει τα εν λόγω αγαθά και υπηρεσίες (η εταιρία αποτελεί δηλαδή τον εντολοδόχο),
- ποιος παράγοντας καθορίζει αν η εταιρία αναγνωρίζει το έσοδο διαχρονικά ή σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή στις περιπτώσεις των αδειών χρήσης επί πνευματικής ιδιοκτησίας.

Τέλος, με την τροποποίηση προστέθηκαν δύο πρακτικές λύσεις για τη μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Α. 15 όσον αφορά στις ολοκληρωμένες συμβάσεις στις οποίες εφαρμόζεται πλήρης

αναδρομική εφαρμογή και όσον αφορά στις μεταβολές στις συμβάσεις κατά τη μετάβαση.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»: Αναταξινομήσεις από ή στην κατηγορία των επενδυτικών ακινήτων (Κανονισμός 2018/400/14.3.2018).

Την 8.12.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 40 με την οποία διευκρίνησε ότι μια οικονομική οντότητα θα αναταξινομήσει ένα περιουσιακό στοιχείο στην ή από την κατηγορία επενδυτικών ακινήτων όταν και μόνο όταν μπορεί να αποδειχθεί η αλλαγή στη χρήση. Αλλαγή στη χρήση υφίσταται όταν το περιουσιακό στοιχείο έχει τα κριτήρια ή πάψει να έχει τα κριτήρια που ορίζουν τι είναι επένδυση σε ακίνητα. Μια αλλαγή στην πρόθεση της διοίκησης για τη χρήση του περιουσιακού στοιχείου, από μόνη της, δεν είναι αρκετή για να αποδείξει αλλαγή στη χρήση. Επίσης, τα παραδείγματα στον κατάλογο των περιπτώσεων που αποδεικνύουν την αλλαγή στη χρήση επεκτάθηκαν για να συμπεριλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία υπό κατασκευή και όχι μόνο ολοκληρωμένα ακίνητα.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Διερμηνεία 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές».

Την 8.12.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την Διερμηνεία 22. Η Διερμηνεία πραγματεύεται τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν μία εταιρία αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό στοιχείο του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων που προκύπτει από την είσπραξη ή πληρωμή προκαταβολής πριν η εταιρία να αναγνωρίσει το σχετικό στοιχείο του ενεργητικού, το έξοδο ή το έσοδο. Η Διερμηνεία διευκρίνισε πως ως ημερομηνία της συναλλαγής, προκειμένου να καθοριστεί η συναλλαγματική ισοτιμία που θα χρησιμοποιηθεί κατά την αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου, του εσόδου ή του εξόδου, πρέπει να θεωρηθεί η ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης του μη νομισματικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων (δηλαδή της προκαταβολής). Επίσης, στην περίπτωση που υφίστανται πολλαπλές προκαταβολές, θα πρέπει να ορίζεται διακριτή ημερομηνία συναλλαγής για κάθε πληρωμή ή είσπραξη.

Η υιοθέτηση της διερμηνείας δεν είχε επίπτωση στις ενοποιημένες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας.

Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2014-2016 (Κανονισμός 2018/182/7.2.2018).

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 8.12.2016, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 1 και ΔΛΠ 28.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2018

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 16: «Μισθώσεις» (Κανονισμός 2017/1986/31.10.2017). Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Την 13.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις» το οποίο αντικαθιστά:

- το ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις»,
- τη Διερμηνεία 4 «Προσδιορισμός του αν μία συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση»,
- τη Διερμηνεία 15 «Λειτουργικές μισθώσεις – Κίνητρα» και
- τη Διερμηνεία 27 «Εκτίμηση της ουσίας των συναλλαγών που εμπεριέχουν το νομικό τύπο μίας μίσθωσης».

Το Δ.Π.Χ.Α. 16 παρέχει ένα ενιαίο μοντέλο για τον προσδιορισμό των μισθώσεων και το λογιστικό χειρισμό τους στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις τόσο των εκμισθωτών όσο και των μισθωτών. Το Δ.Π.Χ.Α. 16 εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και αντικαθιστά την υπάρχουσα λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων βάσει του Δ.Λ.Π. 17 “Μισθώσεις” και των σχετικών Διερμηνειών. Το Δ.Π.Χ.Α. 16 θα έχει σημαντική επίδραση στους μισθωτές, καθώς καταργείται η διάκριση μεταξύ λειτουργικών και χρηματοδοτικών μισθώσεων για τους μισθωτές και σχεδόν όλες οι μισθώσεις θα αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό των μισθωτών. Με βάση το νέο πρότυπο, για κάθε μίσθωση θα αναγνωρίζεται ένα περιουσιακό στοιχείο (“περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης”) και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση καταβολής ενοικίων (“υποχρέωση από την μίσθωση”). Οι μόνες εξαιρέσεις αναγνώρισης είναι οι βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και οι μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία. Σε αντίθεση με την λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων από την πλευρά του μισθωτή, το Δ.Π.Χ.Α. 16 ουσιαστικά μεταφέρει τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 17 για την λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων από την πλευρά του εκμισθωτή.

Ο Όμιλος θα εφαρμόσει το Δ.Π.Χ.Α 16 από την υποχρεωτική ημερομηνία εφαρμογής του, την 1η Ιανουαρίου 2019. Για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις, ο Όμιλος θα επιλέξει να αναγνωρίζει τα μισθώματα των εν λόγω μισθώσεων ως έξοδα με την σταθερή μέθοδο, όπως επιτρέπεται από το Δ.Π.Χ.Α. 16. Επιπλέον, ο Όμιλος θα εφαρμόσει 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 επέλεξε να εφαρμόσει την απλοποιημένη προσέγγιση μετάβασης (αναδρομικά με την σωρευτική επίδραση της αρχικής εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 16 να αναγνωρίζεται ως προσαρμογή στο υπόλοιπο ανοίγματος της καθαρής θέσης κατά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής) και δεν θα επαναδιατυπώσει τα συγκριτικά στοιχεία του

προηγούμενου έτους. Επιπλέον, 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 επέλεξε να μην εφαρμόσει την πρακτική διευκόλυνση που παρέχεται από το Δ.Π.Χ.Α. 16 παρ.Γ3 κατά την μετάβαση, αλλά αποφάσισε να επαναξιολογήσει όλες τις συμβάσεις που ήταν σε ισχύ την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής ως προς το αν αποτελούν ή εμπεριέχουν μίσθωση με βάση τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 16.

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

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 Δ.Π.Χ.Α. 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. 7 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 ζημιόγονος, 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων να εκτιμήσουν την επίδραση που έχουν οι συμβάσεις που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 17 στην χρηματοοικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στις ταμειακές ροές της.

Ο Όμιλος θα αξιολογήσει την επίδραση του προτύπου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων του μέχρι το 2020. Την παρούσα χρονική στιγμή ο Όμιλος ολοκλήρωσε σχετικό έργο για την ανάλυση των αποκλίσεων (Gap Analysis) από το νέο πρότυπο.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»: Χαρακτηριστικά προεξόφλησης με αρνητική αποζημίωση. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Την 12.10.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 9 με την οποία επιτρέπεται 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.Α. 9 αποσαφηνίζει ότι οι συμβατικοί όροι που δέχονται ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού είναι αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου, που θα πρέπει να καταβληθούν 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 εισπράττει τη δίκαιη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη του συμβολαίου.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19 «Παροχές σε εργαζομένους» – Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του Προγράμματος Παροχών. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Την 7.2.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 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 ΔΛΠ 19 σε περίπτωση τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού, πρέπει να γίνει επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 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 ΔΛΠ 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 τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Μακροπρόθεσμες επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες». Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Την 12.10.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 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.Α. 9, συμπεριλαμβανομένου των απαιτήσεων απομείωσης. Κατά την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9, δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη τυχόν προσαρμογές στη λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων επενδύσεων που έχουν προκύψει από την εφαρμογή του ΔΛΠ 28.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2015-2017. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

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.

Διερμηνεία 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με τους λογιστικούς χειρισμούς φόρου εισοδήματος». Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

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 ΔΛΠ 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 επαναξιολογούνται όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές στα γεγονότα και στις συνθήκες καθώς και όταν νέα πληροφόρηση καθίσταται διαθέσιμη.

Η υιοθέτηση της διερμηνείας δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Δ.Π.Χ.Α. 3 (Τροποποίηση) «Συνενώσεις επιχειρήσεων». Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι στην περίπτωση που μια οικονομική οντότητα αποκτά έλεγχο σε μία επιχείρηση που είναι από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα, τότε επιμετρά ξανά τα δικαιώματα που διακρατούσε στην επιχείρηση αυτή.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Δ.Π.Χ.Α. 11 (Τροποποίηση) «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο». Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι στην περίπτωση που μια οικονομική οντότητα αποκτά από κοινού έλεγχο σε μία επιχείρηση που είναι από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα, τότε η οικονομική οντότητα δεν επιμετρά ξανά τα δικαιώματα που διακρατούσε στην επιχείρηση αυτή.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Δ.Λ.Π. 12 (Τροποποίηση) «Φόροι Εισοδήματος». Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όλες οι φορολογικές επιπτώσεις από τα μερίσματα (π.χ. από διανομή κερδών) θα πρέπει να αναγνωρίζονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων, ανεξάρτητα από τον τρόπο που προκύπτει ο φόρος.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Δ.Λ.Π. 23 (Τροποποίηση) «Κόστος Δανεισμού». Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι αν κάποιος συγκεκριμένος δανεισμός παραμένει εκκρεμής, ενώ το αντίστοιχο περιουσιακό στοιχείο είναι έτοιμο για την προβλεπόμενη χρήση ή την πώλησή του, τότε αυτός ο δανεισμός αποτελεί μέρος των κεφαλαίων του γενικού δανεισμού που η οικονομική οντότητα χρησιμοποιεί για να υπολογίζει το ποσοστό κεφαλαιοποίησης.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

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%

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.

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 – ζημιές 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 αναγνωριστεί 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 αναγνωριστεί 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 εταιρείες

Συγγενείς νοούνται οι εταιρείες 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 εταιρείες ενσωματώνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες 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 εταιρείες 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 καταχωρούνται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν πρόβλεψη απομείωσης.

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 εργαζόμενους 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 ως 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 ζημιές που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα αναγνωρίζονται μέσω της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων.

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

Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των μη 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:

- Απαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση (ορισμένες φορές αναφερόμενη ως «λογιστική ασυμμετρία») που θα προέκυπτε εάν τα σχετιζόμενα παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα αντιμετωπίζονταν λογιστικά ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο και τα υποκείμενα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, όπως είναι δάνεια και απαιτήσεις κατά ασφαλισμένων και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ή υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.
- 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 ζημιές από τη διάθεση ή εξαγορά των ανωτέρω στοιχείων αλλά και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές 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 διακρατούμενα 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 ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθεσίμων προς πώληση αξιόγραφων καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια, έως ότου τα συγκεκριμένα αξιόγραφα πωληθούν ή διατεθούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, οπότε και τα αντίστοιχα κέρδη/ζημιές 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 τη ναφαίρεση 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 υφίσταται όταν πωληθεί ή όταν οι ταμιακές 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 συμβόλαιο 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 διαθέσιμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων 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 διαθέσιμων 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 πανομοιότυπων 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 ροών 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 ροών 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

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.

(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 ασφαλιστική Εταιρία καταβάλλει την παροχή στο μέτρο της επάρκειας του λογαριασμού διαχείρισης κεφαλαίου. Σε περίπτωση μη επάρκειας του λογαριασμού, ο δικαιούχος δεν έχει αξίωση κατά της ασφαλιστικής. Η διαχείριση του λογαριασμού γίνεται είτε από την Εταιρία κατά την ελεύθερη βούλησή της είτε με υπόδειξη του λήπτη της ασφάλισης.

(iii). Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

Τα προσφερόμενα προϊόντα 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.

Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου

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

Λοιπών Κλάδων

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο πυρός, σεισμού, σωμάτων χερσαίων οχημάτων, 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 ασφαλίσεων 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 ασφαλίσεων. 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 στην επόμενη χρήση 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 καθαρές 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 συμπεριλαμβανομένου και του αποθέματος των μη διανεμηθέντων στους ασφαλισμένους κερδών και της παρούσας αξίας των καθαρών ασφαλίσεων 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 ασφαλίσεων που αφορούν τις επόμενες χρήσεις συμβολαίων 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 ασφαλίσεων 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 επιχείρησης. Το ύψος της εκτιμώμενης πρόβλεψης προσδιορίζεται με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όπως πραγματοποιησύνες, 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 ασφαλίσεις 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 συμβάσεων 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 αυτών στην τρέχουσα αξία προκύπτουν κέρδη ή ζημιές όπου και 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 στο λογαριασμό εκμετάλλευσης.

Απόθεμα Επάρκειας ασφαλιστικών προβλέψεων (Liability Adequacy Test – «LAT»):

Η Εταιρία πραγματοποιεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών της προβλέψεων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 4 χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της καθώς και τα κόστη διεκπεραίωσης των ζημιών της.

Στην περίπτωση που ο έλεγχος επάρκειας των ασφαλιστικών προβλέψεων εμφανίσει ότι οι ασφαλιστικές προβλέψεις δεν είναι ικανοποιητικές σύμφωνα με τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές, η διαφορά μεταφέρεται στους λογαριασμούς των αποτελεσμάτων της χρήσεως.

Όταν η υποχρέωση η οποία πηγάζει από το ασφαλιστήριο συμβόλαιο έχει εκπληρωθεί, ή έχει λήξει, η Εταιρία δεν εμφανίζει ασφαλιστικές προβλέψεις.

2.14 Απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών

Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών περιλαμβάνουν ασφάλιστρα από ασφαλισμένους, συνεργάτες με δικαίωμα εισπραξης και επίδικες υποθέσεις. Ο Όμιλος έχει καταρτίσει συμβάσεις για την παροχή πίστωσης χρόνου στους συνεργάτες για την εισπραξη των ασφαλιστρών. Οι εισπράξεις των ασφαλιστρών γενικά πραγματοποιούνται με τους ασφαλισμένους με μέση διάρκεια εισπραξης 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 το σύνολο 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 180 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 αντανakλά 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 εισπραχή 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 ζημιές 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 οικόπεδα και κτίρια που κατέχονται από την Εταιρία για ενοικίαση ή για κεφαλαιουχικό κέρδος και ταξινομούνται ως ακίνητα για επένδυση. 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 αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους, όπως αυτή προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές. Τυχόν μεταβολές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Τα στοιχεία 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 αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

2.18 Μισθώσεις

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

Ο Όμιλος ως μισθωτής:

Λειτουργικές μισθώσεις

Η Εταιρία συμμετέχει σε λειτουργικές μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί σημαντικό μέρος από τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα εκμισθωμένα περιουσιακά στοιχεία. Το σύνολο των καταβαλλόμενων μισθωμάτων μεταφέρεται σταδιακά και ισόποσα στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Στην περίπτωση όπου μια σύμβαση λειτουργικής μίσθωσης διακοπεί πριν από την ημερομηνία λήξης της, το ποσό που καταβάλλεται στον εκμισθωτή με τη μορφή αποζημίωσης, αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά την περίοδο στην οποία διακόπτεται η σύμβαση.

Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι συμβάσεις μίσθωσης ενσώματων παγίων στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι ο Όμιλος διατηρεί όλους τους κινδύνους και οφέλη που απορρέουν από την κυριότητα των ενσώματων παγίων στοιχείων, καταχωρούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία σύναψης της σύμβασης, στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσώματων παγίων στοιχείων ή της παρούσας αξίας των ελάχιστα καταβαλλόμενων μισθωμάτων. Κάθε ένα από τα μισθώματα που καταβάλλεται, επιμερίζεται μεταξύ του ποσού που αφορά την αποπληρωμή του κεφαλαίου και του ποσού που αφορά την αποπληρωμή των εξόδων χρηματοδότησης, με τέτοιο τρόπο ώστε να επιτυγχάνεται ένας σταθερός συντελεστής αποπληρωμής του ανεξόφλητου υπολοίπου της χρηματοδότησης. Το ποσό που αφορά το ανεξόφλητο κεφάλαιο των υποχρεώσεων από μίσθωση ενσώματων παγίων στοιχείων, καταχωρείται στο λογαριασμό «λοιπά στοιχεία παθητικού». Το ποσό που αφορά την αποπληρωμή των εξόδων χρηματοδότησης, μεταφέρεται σταδιακά στη κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποκτώνται στα πλαίσια μίας σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης, υπόκεινται σε απόσβεση. Η απόσβεση των συγκεκριμένων ενσώματων παγίων στοιχείων γίνεται στο μικρότερο διάστημα μεταξύ της ωφέλιμης ζωής τους ή της διάρκειας της μίσθωσης.

Ο Όμιλος ως εκμισθωτής:

Λειτουργικές μισθώσεις

Η Εταιρία συμμετέχει σε λειτουργικές μισθώσεις όπου τα εκμισθωμένα περιουσιακά στοιχεία εμφανίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της και αποσβένονται σύμφωνα με την ωφέλιμη ζωή τους. Τα έσοδα από μισθώματα αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

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 αναγνωρισθεί 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 χρήσης 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 συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες συσσωρευμένες 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/Μητρική Εταιρία διενεργεί προβλέψεις για υποχρεώσεις και κινδύνους όταν συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

1. υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων,
2. θεωρείται πιθανή η εκροή οικονομικών πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης, και
3. 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.

2.24.1 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 αξιοποιημένες 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 εταιρείες, 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 ζημίες.

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.

2.27.1 Συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων

Χρεόγραφα τα οποία πωλούνται στα πλαίσια μιας σύμβασης πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων σε μια προσυμφωνημένη τιμή («Repos») εξακολουθούν να καταχωρούνται στην Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, ενώ η αντίστοιχη υποχρέωση απεικονίζεται κατά περίπτωση

ως υποχρέωση προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υποχρέωση προς πελάτες ή λοιπές καταθέσεις.

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 2.14 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 είσπραξής 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.

2.30 Αποαναγνώριση

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

Η Εταιρία κάνει εκτιμήσεις και υποθέσεις που επηρεάζουν τα αναφερόμενα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων μέσα στην επόμενη χρήση. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις αξιολογούνται συνεχώς με βάση την ιστορία και προηγούμενη εμπειρία και άλλους παράγοντες, περιλαμβανομένων και προσδοκώμενων γεγονότων που θεωρούνται λογικά υπό τις τρέχουσες συνθήκες.

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 αντισταθμιστήρια 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 αντισταθμιστήρια 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.

4. Διαχείριση Κινδύνων

4.1 Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Ο Όμιλος ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη 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). 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.

Το Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα και Γνωστοποιήσεις» εισάγει επιπλέον γνωστοποιήσεις με σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης προκειμένου να αξιολογηθεί η σημασία των χρηματοοικονομικών μέσων για την

χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

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:

1. Είναι αρμόδια να διαμορφώνει τη στρατηγική ανάληψης πάσης μορφής κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων.
2. Μεριμνά για την ανάπτυξη εσωτερικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων και την ενσωμάτωσή του στη διαδικασία λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων.
3. Καθορίζει τις αρχές που πρέπει να διέπουν τη διαχείριση των κινδύνων ως προς την αναγνώριση, πρόβλεψη, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αντιμετώπισή τους.
4. 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.
5. Αξιολογεί σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας.
6. 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 Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

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

Ι. 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, ταιστωικά 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.

Έξοδα: 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 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 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 στα Μαθηματικά Αποθέματα και τις Τεχνικές Ασφαλιστικές Προβλέψεις.

Ατομικά Παραδοσιακά Προγράμματα

Παραδοχή	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις (ποσά σε χιλ. €)
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, ταιστωικά 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 ροών (εσόδων – εξόδων), στην εκτίμηση των οποίων βασίζεται η επάρκεια των υποχρεώσεων.

Έλεγχος Επάρκειας Συμπληρωματικών Καλύψεων Συμβολαίων Ασφαλίσεων Ζωής & Καλύψεων Υγείας

Ο έλεγχος βασίσθηκε στην προβολή των μελλοντικών ταμειακών ροών 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.

Ανάλυση Ευαισθησίας

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

Νοσοκομειακά Προγράμματα

Παραδοχή	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	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 ασθενείας).

Οι κύριοι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία είναι όπως αυτών 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 στα Μαθηματικά Αποθέματα και τις Τεχνικές Ασφαλιστικές Προβλέψεις.

Unit Linked

Παραδοχή	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 βασίσθηκε 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 στα Μαθηματικά Αποθέματα και τις Τεχνικές Ασφαλιστικές Προβλέψεις.

Ομαδικά Συνταξιοδοτικά Κεφάλαια (DAF)

Παραδοχή	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

Ο Έλεγχος επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων διενεργείται σε όλους τους Κλάδους. Πιο συγκεκριμένα επεξεργάστηκαν ιστορικά δεδομένα για κάθε έτος ατυχήματος μετά το 2007 για τις Ασφαλίσεις αυτοκινήτου και 2008 για τους λοιπούς κλάδους ασφάλισης 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 Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου καθώς και του Κλάδου των Χερσαίων Οχημάτων, που αποτελούν τους μεγαλύτερους κλάδους ασφάλισεων Ζημιών της Εταιρίας, απεικονίζονται στους πίνακες που ακολουθούν:

Εξέλιξη Ζημιών κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου (ποσά σε χιλ. €)

Έτος ατυχήματος	Αποθέματα προ του 2010	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Σύνολο
Έτος ατυχήματος		27.528	30.035	40.085	43.180	52.289	51.290	52.307	52.783	59.645	
Μετά ένα έτος		30.320	37.830	43.109	46.938	52.645	49.277	50.427	51.146		
Μετά δύο έτη		30.731	36.182	40.819	44.465	48.508	46.701	50.890			
Μετά τρία έτη		29.786	35.203	38.474	40.210	42.983	43.333				
Μετά τέσσερα έτη		27.476	33.547	36.942	37.018	38.445					
Μετά πέντε έτη		26.783	32.288	35.494	33.519						
Μετά έξι έτη		25.455	29.841	34.921							
Μετά επτά έτη		24.790	29.070								
Μετά οκτώ έτη		24.574									
Τρέχουσα εκτίμηση σωρευμένων ζημιών		24.574	29.070	34.921	33.519	38.445	43.333	50.890	51.146	59.645	
Έτος ατυχήματος		-10.895	-11.451	-14.710	-14.217	-15.350	-16.314	-16.119	-18.911	-18.881	
Μετά ένα έτος		-15.631	-18.181	-21.604	-21.314	-23.014	-23.645	-25.319	-29.558		
Μετά δύο έτη		-17.731	-21.108	-24.839	-23.880	-24.905	-26.424	-29.247			
Μετά τρία έτη		-19.963	-22.647	-26.607	-25.151	-27.252	-29.483				
Μετά τέσσερα έτη		-21.541	-23.394	-28.475	-26.539	-28.875					
Μετά πέντε έτη		-22.533	-25.143	-30.007	-28.324						
Μετά έξι έτη		-22.945	-26.194	-31.448							
Μετά επτά έτη		-23.733	-26.802								
Μετά οκτώ έτη		-23.681									
Σωρευμένες πληρωθείσες αποζημιώσεις		-23.681	-26.802	-31.448	-28.324	-28.875	-29.483	-29.247	-29.558	-18.881	-195.817
Συνολικό Απόθεμα εκκρεμών ζημιών	4.787	893	2.268	3.474	5.195	9.570	13.850	21.643	21.588	40.764	124.031

Εξέλιξη Ζημιών κλάδου Χερσaiών Οχημάτων (ποσά σε χιλ. €)

Έτος ατυχήματος	Αποθέματα προ του 2010	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Σύνολο
Έτος ατυχήματος		7.463	8.123	9.436	8.905	8.117	7.921	7.602	8.144	7.249	
Μετά ένα έτος		7.303	7.457	8.609	8.428	7.678	8.634	8.425	8.850		
Μετά δύο έτη		7.006	7.151	8.503	7.963	7.603	8.529	8.185			
Μετά τρία έτη		6.965	7.056	8.293	7.868	7.530	8.169				
Μετά τέσσερα έτη		6.963	7.569	8.272	7.815	7.191					
Μετά πέντε έτη		6.756	7.546	8.244	7.751						
Μετά έξι έτη		6.696	7.520	8.204							
Μετά επτά έτη		6.695	7.555								
Μετά οκτώ έτη		6.671									
Τρέχουσα εκτίμηση σωρευμένων ζημιών		6.671	7.555	8.204	7.751	7.191	8.169	8.185	8.850	7.249	
Έτος ατυχήματος		-5.697	-5.634	-6.902	-6.693	-5.943	-6.297	-5.990	-5.984	-5.477	
Μετά ένα έτος		-6.848	-6.925	-8.176	-8.115	-7.155	-8.138	-7.986	-8.483		
Μετά δύο έτη		-6.815	-6.954	-8.275	-7.679	-7.197	-8.107	-7.959			
Μετά τρία έτη		-6.863	-6.912	-8.148	-7.662	-7.175	-8.036				
Μετά τέσσερα έτη		-6.876	-7.365	-8.136	-7.702	-7.126					
Μετά πέντε έτη		-6.680	-7.388	-8.155	-7.703						
Μετά έξι έτη		-6.643	-7.385	-8.122							
Μετά επτά έτη		-6.644	-7.478								
Μετά οκτώ έτη		-6.643									
Σωρευμένες πληρωθείσες αποζημιώσεις		-6.643	-7.478	-8.122	-7.703	-7.126	-8.036	-7.959	-8.483	-5.477	-52.905
Συνολικό Απόθεμα εκκρεμών ζημιών	-2.797	28	76	82	48	66	133	226	367	1.771	0

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.

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

Μητρική Εταιρία 31/12/2017 (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	-71	-162	-651	-1.731
	-25 μονάδες βάσης	71	162	651	1.731

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

Όμιλος 31/12/2017 (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	-72	-162	-654	-1.735
	-25 μονάδες βάσης	72	162	654	1.735

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 $\pm 30\%$.

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

31/12/2017 (ποσά σε χιλ. €)	Μεταβολή	Επίδραση στην Καθαρή Θέση
Χαρτοφυλάκιο μετοχών	+30%	7.006
	-30%	-7.006

Στον παραπάνω πίνακα περιλαμβάνονται τόσο οι απευθείας θέσεις της Εταιρίας σε μετοχές όσο και το χαρτοφυλάκιο μετοχών των Αμοιβαίων Κεφαλαίων καθώς και τα χρεόγραφα για τα οποία τον επενδυτικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλισμένος (συμβόλαια Unit Linked).

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 σχέση με το ανώτατο όριο που καθορίζεται από την εποπτική αρχή.

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 παρακολουθώντας 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 01/01/2018 και την 31/12/2018 ανέρχονταν σε €11,4 εκ και σε €10,1 εκ. αντίστοιχα. Επιπρόσθετα ο Όμιλος έχει πρόσβαση σε επαρκή δανεισμό βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα (παρόλο που δεν έχει κάνει χρήση την τελευταία δεκαετία) 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.

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
Παθητικό					
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 Παθητικού	110.531	81.772	46.981	57.784	297.067
Διαφορά Ενεργητικού – Παθητικού	34.714	44.891	24.072	-4.670	99.007

Όμιλος					
31/12/2017	Μέχρι ένα έτος	1-3 έτη	4-8 έτη	Πάνω από 8 έτη	Σύνολο
(ποσά σε χιλ. €)					
Ενεργητικό					
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση					
Ομόλογα	93.646	101.275	73.818	49.667	318.406
Αξιόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη					
Ομόλογα	24	524	0	0	549
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων					
Ομόλογα					
Επενδύσεις για λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)					
Ομόλογα	753	1.393	1.772	1.285	5.203
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους	15.507	0	0	0	15.507
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	9.018	0	0	0	9.018
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής	17.015	0	0	0	17.015
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	0	20.856	0	0	20.856
Σύνολο Ενεργητικού	135.963	124.048	75.590	50.952	386.554
Παθητικό					
Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις					
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές,πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	5.081	0	0	0	5.081
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	208	0	0	0	208
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	19.537	0	0	0	19.537
Προβλέψεις	1.964	0	0	0	1.964
Τρέχων φόρος εισοδήματος	2.213	0	0	0	2.213
Σύνολο Παθητικού	107.310	70.986	45.680	96.060	320.036
Διαφορά Ενεργητικού – Παθητικού	28.653	53.062	29.910	-45.108	66.518

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
Παθητικό					
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 Παθητικού	108.048	81.772	46.981	57.784	294.584
Διαφορά Ενεργητικού – Παθητικού	37.162	41.469	23.695	-4.670	97.656

Μητρική Εταιρία

31/12/2017 (ποσά σε χιλ. €)	Μέχρι ένα έτος	1-3 έτη	4-8 έτη	Πάνω από 8 έτη	Σύνολο
Ενεργητικό					
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση					
Ομόλογα	93.295	101.229	73.790	49.477	317.791
Αξιόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη					
Ομόλογα	24	524	0	0	549
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	753	1.393	1.772	1.285	5.203
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους	15.507	0	0	0	15.507
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	9.018	0	0	0	9.018
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής	17.015	0	0	0	17.015
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	0	18.001	0	0	18.001
Σύνολο Ενεργητικού	135.612	121.147	75.562	50.762	383.084
Παθητικό					
Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	78.307	70.986	45.680	96.060	291.033
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	5.081	0	0	0	5.081
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	208	0	0	0	208
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	17.625	0	0	0	17.625
Προβλέψεις	1.602	0	0	0	1.602
Τρέχων φόρος εισοδήματος	2.194	0	0	0	2.194
Σύνολο Παθητικού	105.017	70.986	45.680	96.060	317.743
Διαφορά Ενεργητικού – Παθητικού	30.595	50.161	29.882	-45.298	65.341

Η παραπάνω κατηγοριοποίηση του Παθητικού 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 ασφαλειών 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 οικονομικής θέσης.

(ποσά σε χιλ. €)	Σημ.	Όμιλος		Μητρική	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	7.4	307.028	299.943	307.028	298.912
Αξιόγραφα διακρατούμενα ως την λήξη	7.5	502	505	502	505
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7.6	1.352	0	0	0
Επενδύσεις για λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	7.8	9.729	11.061	9.729	11.061
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής	7.10	2.391	3.543	2.391	3.543
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	7.11	14.332	15.507	14.332	15.507
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	7.12	11.670	9.226	11.670	9.226
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	7.13	0	429	0	429
Λοιπές Απαιτήσεις	7.15	17.614	17.313	14.789	14.458
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	7.16	7.483	7.725	6.982	7.214
Συνολικός Πιστωτικός Κίνδυνος		372.101	365.252	367.423	360.855

Ο παρακάτω πίνακας παρέχει ανάλυση των αξιογράφων στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και 31 Δεκεμβρίου 2017 ανά πιστοληπτική διαβάθμιση.

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
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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

Όμιλος 31/12/2017

(ποσά σε χιλ. €)	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	Χωρίς βαθμ/γία	Σύνολα
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	48.997	61.141	38.669	50.191	0	56.045	0	0	0	44.899	299.943
Αξιόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη	0	0	505	0	0	0	0	0	0	0	505
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	11.061	11.061
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.543	3.543
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15.507	15.507
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	0	3.231	5.995	0	0	0	0	0	0	0	9.226
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	0	0	0	0	0	0	0	0	0	429	429
Λοιπές Απαιτήσεις (Εξαιρουμένων των Προθεσμιακών Καταθέσεων)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.623	13.623
Προθεσμιακές Καταθέσεις	0	0	0	0	0	0	3.690	0	0	0	3.690
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	0	0	1.513	0	0	0	5.607	0	0	606	7.725
Σύνολο	48.997	64.373	46.682	50.191	0	56.045	9.297	0	0	89.668	365.252

Μητρική 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	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
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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

Μητρική 31/12/2018

(ποσά σε χιλ. €)	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	Χωρίς βαθμ/γία	Σύνολα
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	48.997	61.141	38.669	50.191	0	55.351	0	0	0	44.562	298.912
Αξιόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη	0	0	505	0	0	0	0	0	0	0	505
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	11.061	11.061
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.543	3.543
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15.507	15.507
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	0	3.231	5.995	0	0	0	0	0	0	0	9.226
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	0	0	0	0	0	0	0	0	0	429	429
Λοιπές Απαιτήσεις (Εξαιρουμένων των Προθεσμιακών Καταθέσεων)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.768	10.768
Προθεσμιακές Καταθέσεις	0	0	0	0	0	0	3.690	0	0	0	3.690
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	0	0	1.513	0	0	0	5.133	0	0	569	7.214
Σύνολο	48.997	64.373	46.682	50.191	0	55.351	8.823	0	0	86.439	360.855

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 0,46% του συνόλου του ενεργητικού της έναντι 0,33% το 2017. Το αντίστοιχο ποσοστό για τον Όμιλο ανήλθε σε 0,46% έναντι 0,33% το 2017. Παρακάτω παρουσιάζεται η μεταβολή της Καθαρής Θέσης, εξαιτίας της διακύμανσης των συναλλαγματικών ισοτιμιών $\pm 25\%$.

31/12/2018 (ποσά σε χιλ. €)	Μεταβολή	Επίδραση στην Καθαρή Θέση
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ξένο νόμισμα	+25%	491
	-25%	-491
31/12/2017 (ποσά σε χιλ. €)	Μεταβολή	Επίδραση στην Καθαρή Θέση
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε ξένο νόμισμα	+25%	340
	-25%	-340

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 λόγω επαρκούς διαφοροποίησης του χαρτοφυλακίου του Ενεργητικού του δεν εκτείνεται σε Κίνδυνο Συγκέντρωσης αγοράς. Με τη μετάβαση στο νέο εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, ο Όμιλος πλέον επιμετρά τον Κίνδυνο Συγκέντρωσης σύμφωνα με τις διατάξεις του εν λόγω πλαισίου. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Συγκέντρωσης είναι μηδενικές τόσο κατά την 31/12/2018 όσο και κατά την 31/12/2017.

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 Κεφαλαίου

Από την 1 Ιανουαρίου 2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν.4364/2016 για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις στην Ελλάδα σύμφωνα με 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	31/12/2018	31/12/2017
Δείκτης Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων προς Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR ratio)	401,19%	347,01%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (MCR)	€ 28.265 χιλ.	€ 29.053 χιλ.
Δείκτης Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων προς Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR ratio)	159,81%	145,73%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	€ 70.955 χιλ.	€ 71.643 χιλ.

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 1/1/2017.

5. Λειτουργικοί Τομείς

- Ο Όμιλος έχει πέντε τομείς. Τις ασφαλίσεις Ζωής, τις ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, τις ασφαλίσεις Χερσαίων Οχημάτων τις ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων Ζημιών και τις Λοιπές Υπηρεσίες, που περιλαμβάνουν Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες και Εμπορικές Υπηρεσίες που παρέχονται από τις θυγατρικές εταιρίες.
- Οι λογιστικές πολιτικές για τους λειτουργικούς τομείς είναι ο ίδιες με αυτές που περιγράφονται στις σημαντικές λογιστικές πολιτικές των ετησίων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
- 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.
- Οι διατομεακές πωλήσεις τιμολογούνται με τις τιμές που ισχύουν και για τους εκτός ομίλου πελάτες.
- Οι λειτουργικοί τομείς είναι μονάδες που παρέχουν ασφαλιστικές υπηρεσίες διαφορετικού κινδύνου και αποτελέσματος. Παρακολουθούνται και διοικούνται ξεχωριστά από το Διοικητικό Συμβούλιο (CODM), 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. Εξαιρέση αποτελούν οι οικονομικές συναλλαγές με τους αντασφαλιστές οι οποίοι είναι εταιρίες του εξωτερικού που έχουν την επαγγελματική τους εγκατάσταση εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

31/12/2018

(ποσά σε χιλ. €)	Ασφαλίσεις Ζωής	Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	Ασφαλίσεις Χερσαίων Οχημάτων	Ασφαλίσεις λοιπών κλάδων	Χρηματο-οικονομικός Τομέας	Εμπορικός Τομέας	Σύνολο
Ασφαλίσεις Ζωής							
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	49.786	83.140	16.372	40.265			189.563
Μείον: Αντασφάλιστρα	-612	-653	-56	-14.303			-15.624
Μείον δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-9.898	-17.413	-3.798	-9.296			-40.405
Μείον πληρωθείσες αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	-30.778	-46.925	-7.905	-7.944			-93.552
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων – Ιδία κράτηση	-6.854	-4.495	966	445			-9.938
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων ζωής	4.319	527	121	252			5.219
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων	5.963	14.181	5.700	9.419			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	14.181	5.700	9.419	832	189	36.284
Έξοδα Διοίκησης / Διάθεσης και λοιπά Έξοδα							-20.897
Καθαρό Αποτέλεσμα Ομίλου προ Φόρων							15.387

(ποσά σε χιλ. €)	Ασφαλίσεις Ζωής	Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	Ασφαλίσεις Χερσαίων Οχημάτων	Ασφαλίσεις λοιπών κλάδων	Χρηματοοικονομικός Τομέας	Εμπορικός Τομέας	Σύνολο
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	45.506	84.828	14.854	38.361			183.549
Μείον: Αντασφάλιστρα	-598	-188	-53	-13.608			-14.447
Μείον δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-10.437	-17.828	-3.395	-8.753			-40.413
Μείον πληρωθείσες αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	-29.814	-43.442	-8.045	-4.599			-85.900
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων – Ιδία κράτηση	-6.713	5.338	-628	-1.485			-3.488
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων ζωής	1.277	2.055	107	365			3.804
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων	-779	30.763	2.840	10.281			43.105
Εσοδα (Κύκλος Εργασιών)					1.147	10.239	11.386
Κόστος Πωλήσεων					-250	-10.155	-10.405
Μικτό Αποτέλεσμα					897	84	981
Σύνολο Μικτού Αποτελέσματος Ομίλου	-779	30.763	2.840	10.281	897	84	44.086
Έξοδα Διοίκησης / Διάθεσης και λοιπά Έξοδα							-21.288
Καθαρό Αποτέλεσμα Ομίλου προ Φόρων							22.798

6. Σημειώσεις επί της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων

Σημειώνεται ότι όπου δεν αναφέρονται ποσά Ομίλου, αυτά ταυτίζονται με τα αντίστοιχα ποσά της Μητρικής Εταιρίας.

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	
	31/12/2018	31/12/2017
Κλάδος Ζωής	49.786	45.506
Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	83.401	84.986
Λοιποί Κλάδοι	57.821	53.063
Σύνολο	191.008	183.555

6.2 Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές

Τα εκχωρημένα ασφάλιστρα αναλύονται κατά κλάδο ασφάλισης ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017
Κλάδος Ζωής	612	598
Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	653	188
Λοιποί Κλάδοι	14.359	13.661
Σύνολο	15.624	14.447

6.3 Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών

(ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία					
	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρίας	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρίας
	31/12/2018			31/12/2017		
Κλάδος Ζωής	-650	0	-650	-172	0	-172
Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	-261	0	-261	-158	0	-158
Λοιποί Κλάδοι	-1.643	459	-1.184	-784	936	152
Σύνολο	-2.554	459	-2.095	-1.114	936	-178

6.4 Έσοδα επενδύσεων

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα				
Τόκοι Χρεογράφων	2.613	2.236	2.613	2.219
Σύνολο	2.613	2.236	2.613	2.219
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				
Τόκοι Χρεογράφων	27	0	0	0
Σύνολο	27	0	0	0
Λοιπές Επενδύσεις				
Έσοδα από επενδύσεις σε ακίνητα (ενοίκια)	600	583	626	605
Πιστωτικοί Τόκοι Καταθέσεων	30	42	30	42
Λοιπά	167	178	167	178
Σύνολο	797	803	823	825
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	3.437	3.039	3.436	3.044

6.5 Κέρδη (Ζημίες) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα				
Αμοιβαίων Κεφαλαίων	103	256	103	256
Ομολόγων	2.311	292	2.311	229
Σύνολο	2.414	548	2.414	485
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				
Αμοιβαίων Κεφαλαίων	8	0	0	0
Ομολόγων	22	0	0	0
Σύνολο	30	0	0	0
Γενικό σύνολο	2.444	548	2.414	485

6.6 Κέρδη (Ζημίες) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Επενδύσεις Unit Linked	-605	0	-605	0
Αμοιβαία Κεφάλαια	-33	0	0	0
Ομόλογα	-24	0	0	0
Επανεκτίμηση επενδυτικών ακινήτων	0	297	0	297
Σύνολο	-662	297	-605	297

6.7 Έσοδα από μη ασφαλιστική δραστηριότητα

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος	
	31/12/2018	31/12/2017
Έσοδα από Εμπορικούς Τομείς	10.315	10.239
Εσοδα από Χρηματοοικονομικούς Τομείς	1.041	1.147
Σύνολο	11.356	11.386

6.8 Κόστος μη ασφαλιστικής δραστηριότητας

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

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος	
	31/12/2018	31/12/2017
Κόστος πωληθέντων εμπορευμάτων (α)	611	790
Κόστος υπηρεσιών		
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7.152	7.170
Λοιπές Αμοιβές-Παροχές Τρίτων	2.200	2.155
Εντυπα & Γραφική Υλη	7	8
Αποσβέσεις	49	47
Τηλεπικοινωνίες	23	22
Εξοδα μεταφορών & ταξιδίων	40	30
Υλικά άμεσης ανάλωσης	0	85
Λοιπά έξοδα	253	98
Σύνολο κόστους υπηρεσιών (β)	9.724	9.615
Γενικό σύνολο (α)+(β)	10.335	10.405

6.9 Λοιπά Έσοδα

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Έσοδα από προμήθειες	479	455	479	455
Διαγραφή υποχρεώσεων	36	126	36	126
Απελευθέρωση προβλέψεων	96	887	193	887
Λοιπά	18	15	15	11
Σύνολο	629	1.483	723	1.479

6.10 Αποζημιώσεις ασφαλισμένων

(ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία					
	Σύνολο	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρίας	Σύνολο	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρίας
	31/12/2018			31/12/2017		
Ασφάλειες Ζωής	31.168	390	30.778	30.199	386	29.813
Ασφάλειες Ζημιών - Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	46.999	75	46.924	43.476	33	43.443
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	19.275	3.426	15.849	14.086	1.442	12.644
Σύνολο αποζημιώσεων	97.442	3.891	93.551	87.761	1.861	85.900

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
	31/12/2018			31/12/2017		
Ασφάλειες Ζωής	8.199	79	8.120	8.611	66	8.545
Ασφάλειες Ζημιών - Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	15.138	0	15.138	15.316	0	15.316
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	12.269	1.293	10.976	11.400	1.352	10.048
Δεδουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	35.606	1.372	34.234	35.327	1.418	33.909

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
	31/12/2018			31/12/2017		
Ασφάλειες Ζωής	6.088	116	6.204	6.546	-4	6.542
Ασφάλειες Ζημιών - Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	3.091	1.404	4.495	-6.517	1.179	-5.338
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	832	-2.243	-1.411	2.853	-741	2.112
Σύνολο	10.011	-723	9.288	2.882	434	3.316

6.13 Χρηματοοικονομικό Κόστος

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Τόκοι από υποχρεώσεις σε Αντασφαλιστές	12	20	12	20
Εξοδα Τραπεζών	99	74	63	55
Σύνολο	111	94	75	75

6.14 Εξοδα διάθεσης

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	9.147	9.708	8.980	9.565
Αμοιβές Τρίτων	250	224	663	611
Έξοδα Προβολής και Διαφήμισης	1.248	1.463	1.248	1.454
Εντυπα & Γραφική Υλη	210	278	209	278
Αποσβέσεις	538	367	534	362
Φόροι - Τέλη	30	31	28	30
Τηλεπικοινωνίες	385	384	384	382
Ενοίκια	1.189	1.109	1.185	1.108
Επισκευές - Συντηρήσεις	3	3	1	3
Συνδρομές - Εισφορές	49	71	49	71
Δωρεές	41	62	41	62
Ασφάλιστρα	29	23	29	23
Εξοδα μεταφορών & ταξιδίων	160	191	158	190

Υδρευση - Φωτισμός	208	197	208	197
Κοινόχρηστες δαπάνες	88	96	87	95
Λοιπά	50	15	35	10
Σύνολο	13.625	14.222	13.839	14.441

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	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Ενσώματων παγίων	664	645	622	603
Άυλα περουσικά στοιχεία	559	444	537	425
Σύνολο	1.223	1.089	1.159	1.028

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	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Μισθοί και Ημερομίσθια	15.632	15.325	9.573	9.294
Κοινωνική ασφάλιση	4.793	5.433	3.229	3.868
Πρόβλεψη αποζημιώσεων απόλυσης	246	583	202	539
Λοιπές παροχές	2.056	2.115	1.922	1.996
Σύνολο	22.727	23.456	14.926	15.697

Οι λοιπές παροχές αφορούν κατά κύριο λόγο ασφάλιστρα ομαδικών συμβολαίων και έξοδα επιμόρφωσης.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού έχει ως εξής:

	Μητρική	Όμιλος
31/12/2018	444	1.175
31/12/2017	419	1.121

6.15 Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6.424	6.578	5.946	6.132
Λοιπές Αμοιβές-Παροχές Τρίτων	2.740	2.306	2.763	2.352
Εντυπα & Γραφική Υλη	89	90	86	85
Συνδρομές - Εισφορές	544	501	448	407
Αποσβέσεις	635	675	625	666
Τηλεπικοινωνίες	693	675	685	662
Ενοίκια	62	54	50	44
Επισκευές - συντηρήσεις	223	147	321	222
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	79	68	77	66
Ασφάλιστρα	52	55	52	55
Έξοδα μεταφορών & ταξιδίων	108	84	96	72

Φόροι/τέλη	216	209	154	170
Υδρευση - Φωτισμός	121	169	121	169
Κοινόχρηστες δαπάνες	131	134	131	134
Εισπρακτικά έξοδα	430	424	430	424
Λοιπά έξοδα	261	195	218	160
Σύνολο	12.808	12.364	12.203	11.820

6.16 Λοιπά Έξοδα

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Εκκαθάριση λογαριασμού Σ.Α.Π.	227	243	227	243
Προβλέψεις Επισφαλών απαιτήσεων	679	1.936	676	1.936
Προβλέψεις δικαστικών υποθέσεων	0	70	0	0
Διαγραφή απαιτήσεων	195	229	195	229
Ζημίες παγίων	5	6	0	6
Φόροι - Τέλη	0	177	0	177
Λοιπά	48	14	28	0
Σύνολο	1.154	2.675	1.126	2.591

6.17 Φόρος Εισοδήματος

Η ανάλυση του φόρου εισοδήματος έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Φόρος εισοδήματος χρήσεως (τρέχων)	4.295	8.186	4.073	7.960
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	0	171	0	171
Αναβαλλόμενος φόρος	378	-1.534	371	-1.505
Σύνολο	4.673	6.823	4.444	6.626

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	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Κέρδος προ Φόρων	15.387	22.798	14.941	22.183
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	29%	29%	29%	29%
Αναλογών φόρος εισοδήματος	4.462	6.611	4.333	6.433
Φόρος μη εκπιπτομένων εξόδων	424	2.227	351	2.208
Φόρος εσόδων μη υποκείμενων σε φορολογία	-30	-2.186	-30	-2.186
Φόρος εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	8	171	0	171
Μεταβολή φορολογικού συντελεστή	-191	0	-210	0
Σύνολο	4.673	6.823	4.444	6.626

Ο βασικός φορολογικός συντελεστής για τις Ανώνυμες εταιρίες στην Ελλάδα για τη διαχειριστική χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 ανέρχεται σε 29% (2017: 29%). Σύμφωνα με το άρθρο 23 του Νόμου 4579, που ψηφίσθηκε το Δεκέμβριο του 2018, οι φορολογικοί συντελεστές των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα των νομικών προσώπων, μειώνονται σταδιακά κατά 1% ανά έτος, ως ακολούθως: 28% για το φορολογικό έτος 2019, 27% για το φορολογικό έτος 2020, 26% για το φορολογικό έτος 2021 και 25% για το φορολογικό έτος 2022 και εφεξής.

Όλες οι εταιρίες του Ομίλου είναι ανέλεγκτες φορολογικά για τις χρήσεις 2011 - 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 Ασφαλίσεων, 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.

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 η χρήση 2012 έχει παραγραφεί για φορολογικούς σκοπούς (παραγραφή πενταετίας).

Για τη χρήση 2018, 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	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Κέρδη(Ζημιές) μετά από φόρους	10.714	15.975	10.497	15.557
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών	27.503.677	27.503.677	27.503.677	27.503.677
Βασικά και μειωμένα κέρδη κατά μετοχή - (ποσά σε ευρώ)	0,3895	0,5808	0,3817	0,5656
Κέρδη(Ζημιές) που αναλογούν στη Μητρική Εταιρία	10.713	15.968	10.497	15.557
Κέρδη(Ζημιές) ανά μετοχή που αναλογούν στη Μητρική Εταιρία - (ποσά σε ευρώ)	0,3895	0,5806	0,3817	0,5656

Τα κέρδη ανά μετοχή έχουν υπολογιστεί με βάση τον μέσο σταθμισμένο αριθμό επί του συνόλου των μετοχών ο οποίος προκύπτει από τον αριθμό των μετοχών που βρίσκονται σε κυκλοφορία κατά την έναρξη της περιόδου με την πρόσθεση των μετοχών που εκδόθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου, σταθμισμένες με συντελεστή χρόνου.

Την 31/12/2018 ο αριθμός των μετοχών που ήταν σε κυκλοφορία ανερχόταν σε 27.503.677 μετοχές, χωρίς καμιά μεταβολή από την ημερομηνία έναρξης της χρήσης (01/01/2018).

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	Ακίνητοποιήσεις υπο κατασκευή	Σύνολο
Έναρξη							
Αξία κτήσης	14.952	12.267	341	11.490	401	0	39.451
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-4.190	-6.594	-315	-10.235	-245		-21.579
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 01/01/2017	10.762	5.673	26	1.255	156	0	17.872
Πλέον:							
Προσθήκες/ Μεταφορές	0	115	13	532	85		745
Μείον:							
Πωλήσεις/Διαγραφές			0	0	0		0
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	294	41					335
Απόσβεση περιόδου		-139	-11	-450	-45		-645
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2017	11.056	5.690	28	1.337	196	0	18.307
Πλέον:							
Προσθήκες/ Μεταφορές	0	104	12	665	51	0	832
Μείον:							
Πωλήσεις/Διαγραφές	0	0	-6	-58	0	0	-64
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	0	0	0	0	0	0	0
Απόσβεση περιόδου	0	-139	-7	-481	-36	0	-663
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2018	11.056	5.655	27	1.463	211	0	18.412
Ανακεφαλαίωση							
Αξία κτήσης	14.952	12.382	354	12.022	486	0	40.196
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	294	41	0	0	0	0	335
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-4.190	-6.733	-326	-10.685	-290	0	-22.224
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 31/12/2017	11.056	5.690	28	1.337	196	0	18.307
Αξία κτήσης	14.952	12.486	360	12.629	537	0	40.964
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	294	41	0	0	0	0	335
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-4.190	-6.872	-333	-11.166	-326	0	-22.887
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2018	11.056	5.655	27	1.463	211	0	18.412

Μητρική Εταιρία

(ποσά σε χιλ. €)	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτήρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Ακίνητοποιήσεις υπο κατασκευή	Σύνολο
Έναρξη							
Αξία κτήσης	14.952	12.267	207	10.537	347	0	38.310
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-4.190	-6.594	-183	-9.419	-216		-20.602
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 01/01/2017	10.762	5.673	24	1.118	131	0	17.708
Πλέον:							
Προσθήκες/ Μεταφορές	0	115	0	395	66	0	576
Μείον:							
Πωλήσεις/Διαγραφές	0	0	0	0	0	0	0
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	294	41	0	0	0	0	335
Απόσβεσεις περιόδου	0	-139	-10	-411	-44	0	-604
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2017	11.056	5.690	14	1.102	153	0	18.015
Πλέον:							
Προσθήκες/ Μεταφορές	0	104	7	531	49	0	691
Μείον:							
Πωλήσεις/Διαγραφές	0	0	0	-16	0	0	-16
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	0	0	0	0	0	0	0
Απόσβεσεις περιόδου	0	-139	-5	-444	-34	0	-622
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2018	11.056	5.655	16	1.173	168	0	18.068
Ανακεφαλαίωση							
Αξία κτήσης	14.952	12.382	207	10.932	413	0	38.886
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	294	41	0	0	0	0	335
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-4.190	-6.733	-193	-9.830	-260	0	-21.206
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 31/12/2017	11.056	5.690	14	1.102	153	0	18.015
Αξία κτήσης	14.952	12.486	214	11.447	462	0	39.561
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	294	41	0	0	0	0	335
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-4.190	-6.872	-198	-10.274	-294	0	-21.828
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2018	11.056	5.655	16	1.173	168	0	18.068

Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων έγινε την 31/12/2017, από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή με βάση την Συγκριτική Μέθοδο (επίπεδο ιεράρχησης 2).

Έλεγχος Απομείωσης:

Με βάση τις τελευταίες έρευνες για την αγορά ακινήτων, η ελληνική αγορά ακινήτων, ύστερα από μία δεκαετία πτωτικής πορείας (της τάξης του 35%-45% σωρευτικά σε όρους τιμών), εμφανίζει ορατά σημάδια ανάκαμψης. Σύμφωνα με τα τελευταία

διαθέσιμα στοιχεία, οι τιμές όλων των κατηγοριών ακινήτων σημειώνουν άνοδο σε σχέση με τα περσινά τους επίπεδα (κατοικίες +2,5% το τρίτο τρίμηνο 2018, γραφεία και καταστήματα +2,2% και +3,7%, αντίστοιχα, το δεύτερο 6μηνο 2017). Επιβεβαιωτικό αυτής της θετικής τάσης είναι το γεγονός ότι η Αθήνα εμφανίζεται ως ανερχόμενος προορισμός προσέλκυσης κεφαλαίων για αγορά ακινήτων, ανεβαίνοντας στην 14η θέση μεταξύ 31 ευρωπαϊκών πόλεων (από την 29η ένα χρόνο πριν) κατά την πρόσφατη μελέτη μεγάλης συμβουλευτικής εταιρίας.

Σύμφωνα με τις παραπάνω έρευνες καθώς και τα όσα ορίζονται στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα Δ.Λ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 36 αναφορικά με την αποτίμηση ακινήτων, ο Όμιλος έχει αξιολογήσει ότι δεν υπάρχουν επαρκείς ενδείξεις ότι η αξία των περιουσιακών στοιχείων του έχει μεταβληθεί σε τέτοιο βαθμό, ώστε να προχωρήσει σε άσκηση απομείωσης κατά την περίοδο 31/12/2018.

Τα ποσά των αποσβέσεων περιλαμβάνονται στα έξοδα διοίκησης, στα έξοδα διάθεσης και στο κόστος των μη ασφαλιστικών δραστηριοτήτων.

7.2 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος	Εταιρία
Αξία 01/01/2017	15.447	15.447
Πλέον:		
Προσθήκες	6	6
Μείον:		
Πωλήσεις/ Μεταφορές	0	0
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία (χρήσεως)	297	297
Αξία 31/12/2017	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

Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των επενδυτικών ακινήτων έγινε την 31/12/2017 από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή με βάση την Συγκριτική Μέθοδο (επίπεδο ιεράρχησης 2).

Τα έσοδα από τα επενδυτικά ακίνητα ανήλθαν σε € 626 χιλ., τα οποία και περιλαμβάνονται στην ενότητα 6.4 Έσοδα Επενδύσεων. Σχετικά με τον έλεγχο απομείωσης των επενδύσεων σε ακίνητα, ισχύουν όσα περιγράφονται στην παραπάνω ενότητα

7.3 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος	Εταιρία
Αξία 01/01/2017	873	812
Πλέον:		
Προσθήκες	436	417
Μείον:		
Αποσβέσεις	-444	-425
Αξία 31/12/2017	865	804
Πλέον:		
Προσθήκες	1.149	1.122
Μείον:		
Αποσβέσεις	-559	-537
Αξία 31/12/2018	1.455	1.389

7.4 Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα	40.779	54.432	40.779	54.432
Ομόλογα Κρατικά	225.351	201.941	225.351	201.247
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	40.730	42.956	40.730	42.619
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	168	614	168	614
Σύνολο	307.028	299.943	307.028	298.912

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 Εταιρίας 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

7.5 Αξιόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Ομόλογα				
Εταιρικά-Εισηγμένα	502	505	502	505
Κρατικά	0	0	0	0
Σύνολο	502	505	502	505

7.6 Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Ομόλογα				
Εταιρικά-Εισηγμένα	354	0	0	0
Κρατικά	507	0	0	0
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	491	0	0	0
Σύνολο	1.352	0	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 31/12/2018 (ποσά σε χιλ. €)	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

Όμιλος 31/12/2017 (ποσά σε χιλ. €)	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα	54.937	0	0	54.937
Ομόλογα Κρατικά	201.941	0	0	201.941
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	42.956	0	0	42.956
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	614	0	0	614
Σύνολο	300.448	0	0	300.448

Μητρική Εταιρία 31/12/2018 (ποσά σε χιλ. €)	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

Μητρική Εταιρία 31/12/2017 (ποσά σε χιλ. €)	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα	54.937	0	0	54.937
Ομόλογα Κρατικά	201.247	0	0	201.247
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	42.619	0	0	42.619
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	614	0	0	614
Σύνολο	299.417	0	0	299.417

7.7 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Μητρική (ποσά σε χιλ. €)		31/12/2018		31/12/2017	
Συμμετοχή	Χώρα έδρας	% Συμμετοχής	Λογιστική αξία	% Συμμετοχής	Λογιστική αξία
Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	99,01%	1.943	99,01%	1.857
Alter Ego A.E.	Ελλάδα	97,30%	1.422	97,15%	1.409
Reliance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορεύσεων	Ελλάδα	100,00%	60	100,00%	60
Σύνολο			3.425		3.326

Όμιλος (ποσά σε χιλ. €)		31/12/2018		31/12/2017	
Συμμετοχή	Χώρα έδρας	% Συμμετοχής	Λογιστική αξία	% Συμμετοχής	Λογιστική αξία
Partner Hotel A.E.	Ελλάδα	50,00%	12	50,00%	12
Σύνολο			12		12

Στην τρέχουσα χρήση η Εταιρία προέβη στην αγορά 733 μετοχών της θυγατρικής της Alter Ego A.E., με αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής της να ανέλθει σε 97,30%.

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 € 86 χιλ. και € 10 χιλ. αντίστοιχα.

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	458	434	0
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	3.399	1.508	0
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	571	45	0
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.001	376	1
Έσοδα	10.961	1.185	0
Κέρδος/Ζημία πρό φόρων	312	246	-4
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα	165	153	-4

Στις ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις οι επενδύσεις σε θυγατρικές αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τυχόν ζημίες απομείωσης. Για την ενοποίηση των θυγατρικών εταιριών εφαρμόζεται η μέθοδος τη ολικής ενοποίησης σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. 3 και Δ.Π.Χ.Α 10.

7.8 Επενδύσεις για Λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Αμοιβαία κεφάλαια	9.711	10.796	9.711	10.796
Τραπεζικές καταθέσεις	18	265	18	265
Σύνολο	9.729	11.061	9.729	11.061

Η εύλογη αξία των ανωτέρω χρεογράφων κατηγοριοποιείται στο επίπεδο 1.

7.9 Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους				
Αναπροσαρμογή Αποσβέσεων άυλων περιουσιακών στοιχείων	123	42	123	43
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	2.292	1.950	2.123	1.800
Συνταξιοδοτικές & άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	559	512	506	464
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	744	718	744	718
Απομειώσεις	5	0	5	34
Επίπτωση από διανομή μερισμάτων	0	892	0	892
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	616	995	624	963
Συμψηφιστές φορολογικές ζημίες(PSI)	1.196	1.433	1.196	1.433
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	0		0	
Αναπροσαρμογή αξίας ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	-2.639	-2.783	-2.639	-2.783
Αναπροσαρμογή αξίας επενδυτικών ακινήτων	-2.888	-3.045	-2.888	-3.045
Δεδουλευμένοι τόκοι χρεογράφων	-4	-369	0	-368
Διαφορά απαιτήσεων / υποχρεώσεων	4	345	-206	151

Η συμφωνία του αναβαλλόμενου φόρου έχει ως εξής:

((ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος	Μητρική Εταιρία
Υπόλοιπο 01/01/2018	345	151
Φόρος στα αποτελέσματα	-1.290	-1.292
Φόρος στην καθαρή θέση	949	935
Υπόλοιπο 31/12/2018	4	-206

7.10 Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής

Το υπόλοιπο αφορά εξ ολοκλήρου τη Μητρική Εταιρία και αναλύεται ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	31/12/2018	31/12/2017
Δάνεια σε προσωπικό - συνεργάτες	2.820	3.540
Δάνεια σε ασφαλισμένους ζωής	219	803
Προβλέψεις χρήσεως	-648	-800
Σύνολο	2.391	3.543

Η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο έναρξης	800	0
Απελευθέρωση	-152	800
Υπόλοιπο λήξης	648	800

Τα ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα υπόλοιπα αναλύονται χρονικά ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
έως 90 ημέρες	0	69
από 91 έως 180 ημέρες	95	57
άνω 180 ημέρες	390	667
Σύνολο	485	793

7.11 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	
	31/12/2018	31/12/2017
Ανοικτά υπόλοιπα	20.016	19.295
Γραμμάτια & επιταγές εισπρακτέες	1.545	3.175
Πρόβλεψη επισφαλειών	-7.229	-6.963
Σύνολο	14.332	15.507

Η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις από ασφαλισμένους έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο έναρξης	6.963	7.260
Απελευθέρωση	-96	-87
Διαγραφές χρήσεως	-36	-231
Προβλέψεις χρήσεως	398	21
Υπόλοιπο λήξης	7.229	6.963

Τα μη απομειωμένα ανοικτά υπόλοιπα την 31/12/2018 και 31/12/2017, ποσού € 13.248 χιλ. και € 12.799 χιλ. αντίστοιχα, αναλύονται χρονικά ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
έως 90 ημέρες	12.187	11.303
από 91 έως 180 ημέρες	89	252
άνω 180 ημέρες	972	1.244
Σύνολο	13.248	12.799

Τα μη απομειωμένα Γραμμάτια και Επιταγές εισπρακτέες την 31/12/2018 και 31/12/2017, ποσού € 1.084 χιλ. και € 2.708 χιλ. αντίστοιχα, αναλύονται με βάση την ημερομηνία λήξεως ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
έως 31/12/2018	43	36
μετά την 31/12/2018	1.041	2.672
Σύνολο	1.084	2.708

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 στο σύνολό τους, θεωρούνται σε κάθε περίπτωση τα υπόλοιπα που καθυστερούν πέραν του έτους. Στις περιπτώσεις αυτές σχηματίζονται προβλέψεις που αντανakλούν το ποσό της απαίτησης που δεν αναμένεται να εισπραχθεί. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την 31/12/2018 και 31/12/2017 ανέρχεται σε € 14.332 χιλ. και € 15.507 χιλ. αντίστοιχα. Η έκθεση της Εταιρίας στον πιστωτικό κίνδυνο πάντως, δεν θεωρείται σημαντική λόγω της μεγάλης διασποράς των απαιτήσεων και της δυνατότητας συμψηφισμού τους με τις ζημιές.

7.12 Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

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

Η κίνηση του λογαριασμού των αντασφαλιστών έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	
Υπόλοιπο 01/01/2017	10.252
Αντασφάλιστρα	-14.447
Προμήθειες - Τ.Ε.Α.Α.Π.Α.Ε.	1.489
Συμμετοχή σε Α.Μ.Δ.Α.	929
Συμμετοχή σε εκκρεμείς ζημιές	-112
Συμμετοχή σε πληρωθείσες ζημιές	1.861
Τόκοι επί αποθεμάτων	-20
Πληρωμές/Εισπράξεις	10.179
Πρόβλεψη επισφαλειών	-1.113

Υπόλοιπο 31/12/2017	9.018
Αντασφάλιστρα	-15.623
Προμήθειες - Τ.Ε.Α.Α.Π.Α.Ε.	1.372
Συμμετοχή σε Α.Μ.Δ.Α.	414
Συμμετοχή σε εκκρεμείς ζημίες	2.209
Συμμετοχή σε πληρωθείσες ζημίες	3.891
Τόκοι επί αποθεμάτων	-12
Πληρωμές/Εισπράξεις	10.219
Πρόβλεψη επισφαλειών	0
Υπόλοιπο 31/12/2018	11.488

Η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων για επισφαλές απαιτήσεις από αντασφαλιστές έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο έναρξης	2.900	1.787
Προβλέψεις χρήσεως	0	1.113
Υπόλοιπο λήξης	2.900	2.900

7.13 Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες

Η κίνηση του λογαριασμού των αντασφαλιζόμενων έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	
Υπόλοιπο 01/01/2017	429
Υπόλοιπο 31/12/2017	429
Πρόβλεψη επισφαλειών	-429
Υπόλοιπο 31/12/2018	0

Η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων για επισφαλές απαιτήσεις από αντασφαλιζόμενους έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο έναρξης	0	0
Προβλέψεις χρήσεως	429	0
Υπόλοιπο λήξης	429	0

7.14 Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αναλύεται ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία		
	Ασφαλίσεις Ζωής	Ασφαλίσεις Κατά 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 31/12/2017	5.407	11.608	17.015

7.15 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Αξιόγραφα (επιταγές εισπρ.κ.λ.π)	32	32	0	0
Εμπορικοί χρεώστες	3.245	3.262	0	0
Απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα	2.690	3.690	2.690	3.690
Προπληρωθέντα έξοδα	2.640	1.764	2.554	1.701
Προκαταβολές φόρων και λοιπές απαιτήσεις από φόρους	100	2.138	100	2.138
Δεδουλευμένοι τόκοι και προμήθειες	3.115	1.277	3.115	1.273
Λογαριασμοί διαχείρισης προκαταβολών και πιστώσεων	192	61	0	58
Εγγυήσεις	3.231	2.229	2.975	1.969
Συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0	0	485	352
Αποζημιώσεις Σ.Α.Π.	802	0	802	0
Επανακτήσιμες πληρωθείσες ζημιές	1.221	2.676	1.221	2.676
Λοιπές απαιτήσεις	904	610	847	601
	18.172	17.739	14.789	14.458
Μείον Προβλέψεις	558	426	0	0
Σύνολο	17.614	17.313	14.789	14.458

Οι λοιπές απαιτήσεις αφορούν κατά κύριο λόγο απαιτήσεις από το προϊόν “Ασφαλιστικός Γονέας” καθώς και απαιτήσεις επανεισπράξεων.

Η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο έναρξης	426	426	0	0
Προβλέψεις χρήσεως	132	0	0	0
Υπόλοιπο λήξης	558	426	0	0

7.16 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Τα λογιστικά υπόλοιπα του ταμείου και των καταθέσεων προσεγγίζουν την εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2018 και την 31.12.2017. 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 κονδυλίου αναλύεται ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Ταμείο	546	562	545	559
Καταθέσεις όψεως	6.937	7.163	6.437	6.655
Σύνολο	7.483	7.725	6.982	7.214

7.17 Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις

Τα υπόλοιπα των λογαριασμών αφορούν την μητρική Εταιρία και αναλύονται ως εξής:

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ (Ποσά σε χιλιάδες €)	31/12/2018			31/12/2017		
	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντασφ/στών	Σύνολο	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντασφ/στών	Σύνολο
Ασφαλίσεων Ζωής						
Παραδοσιακών-Συμπληρωματικών-Υγείας, DAF						
Μαθηματικά αποθέματα, απόθεματα επάρκειας και μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	69.745	138	69.883	62.014	183	62.197
Αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων	10.808	249	11.057	10.895	321	11.216
Σύνολο ατομικών και ομαδικών ασφαλίσεων Ζωής	80.553	387	80.940	72.909	504	73.413
Unit Linked						
Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	10.300	1	10.300	11.451	0	11.451
Απόθεμα εγγυήσεων	406	0	406	46	0	46
Σύνολο Unit Linked	10.706	1	10.707	11.497	0	11.497
Σύνολο Ασφαλίσεων Ζωής	91.259	388	91.648	84.406	504	84.912
Ασφαλίσεων Ζημιών						
Αστικής Ευθύνης Χερσαίων Οχημάτων						
Εκκρεμείς Αποζημιώσεις	123.439	592	124.031	121.639	554	122.194
Μη Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	27.008	0	27.008	26.747	0	26.747
Λοιπές Ασφαλιστικές Προβλέψεις	1.253	0	1.253	0	0	0
Σύνολο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	151.700	592	152.292	148.387	554	148.941
Λοιπών Ασφαλίσεων Ζημιών						
Εκκρεμείς Αποζημιώσεις	11.719	9.014	20.733	13.412	6.771	20.183
Μη Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	16.207	4.288	20.495	15.023	3.829	18.852
Λοιπές Ασφαλιστικές Προβλέψεις	537	0	537	255	0	255
Σύνολο λοιπών ασφαλίσεων ζημιών	28.463	13.302	41.765	28.690	10.600	39.290
Σύνολο Ασφαλίσεων Ζημιών	180.163	13.894	194.056	177.077	11.154	188.231
Γενικό σύνολο τεχνικών προβλέψεων	271.422	14.282	285.704	261.483	11.659	273.142

Η κίνηση του λογαριασμού των ασφαλιστικών προβλέψεων έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	31/12/2018	31/12/2017
ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΩΗΣ		
Παραδοσιακών-Συμπληρωματικών & καλύψεων Υγείας		
Υπόλοιπο έναρξης της χρήσης	62.100	57.047
Απελευθέρωση αποθέματος για θανάτους, λήξεις, εξαγορές, ακυρώσεις κ.λ.π.	-1.336	-851
Ωρίμανση χαρτοφυλακίου	1.041	769
Μεταβολές λόγω αλλαγών των υποθέσεων:		
Ακυρωσιμότητα	712	-419
Έξοδα	-342	-113
Καμπύλη προεξόφλησης	79	1.432
Νέα παραγωγή	2.453	1.956
Λοιπές μεταβολές χρήσης	176	2.279
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	64.883	62.100
Ομαδικά Συνταξιοδοτικά Κεφάλαια		
Υπόλοιπο έναρξης της χρήσης	11.314	9.421
Απελευθέρωση αποθέματος	576	-363
Ωρίμανση χαρτοφυλακίου	297	1.468
Μεταβολές λόγω αλλαγών των υποθέσεων:		
Ακυρωσιμότητα	823	-
Έξοδα	-28	-
Καμπύλη προεξόφλησης	278	-
Νέα παραγωγή	3.914	892
Λοιπές μεταβολές χρήσης	-1.115	-102
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	16.059	11.314
Unit Linked		
Υπόλοιπο έναρξης της χρήσης	11.497	9.320
Απελευθέρωση αποθέματος για θανάτους, λήξεις, εξαγορές, ακυρώσεις κ.λ.π.	-1.508	-
Ωρίμανση χαρτοφυλακίου	239	1.802
Μεταβολές λόγω αλλαγών των υποθέσεων:		
Ακυρωσιμότητα	184	-
Έξοδα	21	-
Απόδοση αμοιβαίων κεφαλαίων	-83	-
Καμπύλη προεξόφλησης	1	-
Νέα παραγωγή	193	351
Λοιπές μεταβολές χρήσης	162	25
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	10.707	11.497
Σύνολο Ασφαλίσεων Ζωής	91.648	84.912
ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΗΜΙΩΝ		
Αστικής Ευθύνης Χερσαίων Οχημάτων		
Υπόλοιπο έναρξης της χρήσης	148.941	155.300
Μεταβολή ΑΜΔΑ	261	158
Μεταβολή ΑΚΕΙ	1.253	-52
Απόθεμα ζημιών τρέχουσας χρήσης	67.984	59.660
Μεταβολή σε απόθεμα ζημιών προηγούμενων χρήσεων	-19.148	-22.650
Πληρωθείσες ζημιές τρέχουσας χρήσης	-23.687	-24.044
Πληρωθείσες ζημιές προηγούμενων χρήσεων	-23.312	-19.432
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0

(ποσά σε χιλ. €)	31/12/2018	31/12/2017
Λοιπές κινήσεις	0	0
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	152.291	148.940
Λοιπών Ασφαλίσεων Ζημιών		
Υπόλοιπο έναρξης της χρήσης	39.290	35.652
Μεταβολή ΑΜΔΑ	1.643	790
Μεταβολή ΑΚΕΙ	282	232
Απόθεμα ζημιών τρέχουσας χρήσης	21.572	17.218
Μεταβολή σε απόθεμα ζημιών προηγούμενων χρήσεων	-1.747	-516
Πληρωθείσες ζημιές τρέχουσας χρήσης	-12.111	-9.917
Πληρωθείσες ζημιές προηγούμενων χρήσεων	-7.164	-4.169
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0
Λοιπές κινήσεις	0	0
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	41.765	39.290
Σύνολο Ασφαλίσεων Ζημιών	194.056	188.231
Γενικό σύνολο τεχνικών προβλέψεων		
	285.704	273.142

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

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 31/12/2018 έχει ως εξής:

7.17.1 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.

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 προέκυψε η ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος € 2.555 χιλ.

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 € 30 χιλ.

Συμπληρωματική κάλυψη εξόδων Νοσοκομειακής Περίθαλψης.

Ο υπολογισμός της υποχρέωσης έγινε προβάλλοντας τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Καθώς η Εταιρία έχει δικαίωμα να τροποποιήσει μονομερώς τα μελλοντικά ασφάλιστρα, κατά τρόπο ώστε να αντισταθμίζει 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 ασφαλιστή.

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 2018. Από την εφαρμογή της ανωτέρω μεθοδολογίας δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Για τις ομαδικές ασφαλίσσεις κινδύνων αναπτύχθηκε η μεθοδολογία που περιγράφεται στους Κλάδους Ζημιών χρησιμοποιώντας στοιχεία από το 2008 έως και το 2018. Από την εφαρμογή της μεθόδου δεν προέκυψε επιπλέον απόθεμα.

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.

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 ασφαλιστή.

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 2018. 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 € 388 χιλ.

7.17.2 Κλάδοι Ζημιών

Επεξεργάστηκαν ιστορικά δεδομένα βάσει των αναλυτικών κινήσεων ανά περίπτωση ζημιάς για κάθε έτος ατυχήματος από το 2008 έως και το 2018. Όσον αφορά τον κλάδο αυτοκινήτων, επεξεργάστηκαν ιστορικά δεδομένα από το έτος ατυχήματος 2007 έως και το 2018 και 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 € 13.104 χιλ.

7.18 Λοιπές υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο των λοιπών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Πιστωτές και προμηθευτές	8.183	7.664	6.766	6.310
Ληφθείσες εγγυήσεις	82	82	82	82
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	8.704	8.355	8.467	8.101
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	1.048	985	663	608
Μερίσματα πληρωτέα	44	46	44	46
Εξοδα πληρωτέα και έσοδα επόμενων χρήσεων	2.652	2.405	2.644	2.405
Συνδεδεμένες επιχειρήσεις	28	0	28	73
Σύνολο	20.741	19.537	18.694	17.625

7.19 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 ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης 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	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	1.791	1.237	1.602	1.084
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	205	232	143	179
Κόστος παροχών λήξης απασχόλησης	-5	-39	18	-31
Κόστος Τόκων	33	380	30	383
Αναλογιστικό αποτέλεσμα	300	35	286	28
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	-63	-54	-53	-41
Σύνολο	2.261	1.791	2.026	1.602

Σχετικά με τις υποθέσεις (παραδοχές) που έγιναν για τον υπολογισμό των ανωτέρω υποχρεώσεων, ισχύουν αναλυτικότερα τα εξής:

Εταιρία	Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ		Alter Ego A.E.		Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Επιτόκιο Προεξόφλησης	1,80%: iBoxx (-διάρκεια 10+ -Corporate bond AA)	1,73%: iBoxx (διάρκεια 22)	1,70%: iBoxx (-διάρκεια 10+ -Corporate bond AA)	1,3%: iBoxx (διάρκεια 10)	1,80%: iBoxx (-διάρκεια 10+ -Corporate bond AA)	1,73%: iBoxx (διάρκεια 23)
Αύξηση Αποδοχών	1,00%	1,00%	2,00%	1,00%	1,00%	1,00%
Πληθωρισμός	1,90% ECB 31/12/2018	1,90% ECB 31/12/2018	1,90% ECB 31/12/2018	1,90% ECB 31/12/2018	1,90% ECB 31/12/2018	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	0,20%	0,20%	0-1: 14,20% 1-2: 3,60% 2 και άνω: 1,40% (έτη προϋπηρεσίας)	2,50%	0,20%	0,20%

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

Εταιρία (ποσά σε χιλ. €)	Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ	Alter Ego A.E.	Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ
Επιτόκιο προεξόφλησης + 50 μονάδες βάσης	1.842,48	174,83	40,04
Ποσοστό αύξησης μισθών + 50 μονάδες βάσης	2.170,41	206,80	51,32

β) Λοιπές Προβλέψεις.

Η θυγατρική «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επίδικες διαφορές ποσού € 173 χιλ..

7.20 Μετοχικό κεφάλαιο & 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

Κατόπιν των ανωτέρω, την 31/12/2018 δεν κατέχονται μετοχές της Εταιρίας ούτε από την ίδια ούτε από θυγατρικές και συγγενείς αυτής.

7.21 Αποθεματικά

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Τακτικό αποθεματικό	18.638	15.326	18.418	15.106
Εκτακτα αποθεματικά	1.514	1.514	1.465	1.465
Αποθεματικό από αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	3.131	3.222	3.131	3.222
Αποθ/κό από αναπρ/γή αξίας διαθ. προς πώληση αξιογράφων	2.328	5.838	2.328	5.825
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
Ιδιες μετοχές	0	0	0	0
Λοιπά αποθεματικά	11	11	4	4
Σύνολο	26.616	26.905	26.350	26.626

Τακτικό Αποθεματικό: Έχει σχηματιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 καθώς και του Ν.Δ.400/1970. Σύμφωνα με το άρθρο 18 του Ν.Δ.400/1970, το ένα πέμπτο τουλάχιστον των καθαρών ετήσιων κερδών της Εταιρίας διατίθεται προς σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η διάθεση αυτή δεν είναι υποχρεωτική, όταν το αποθεματικό υπερβεί το τετραπλάσιο του μετοχικού κεφαλαίου. Από την 01/01/2016 το Ν.Δ. 400/1970 αντικαταστάθηκε από τον Ν. 4364/2016, ο οποίος δεν προβλέπει σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Ως εκ τούτου ισχύουν οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και του Ν. 4548/2018, για τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού σε ποσοστό 5% επί των ετήσιων κερδών και μέχρι αναλογίας 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.

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 31/12/2017.

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

	31/12/2018		31/12/2017	
	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών και ενοίκια	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών και ενοίκια	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών
Alter-Ego A.E.	67	589	52	549
Reliance A.E.	1	0	2	0
Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Δ.Α.Κ.	72	80	56	80
Σύνολο	140	669	110	629

	31/12/2018		31/12/2017	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Alter-Ego A.E.	474	3	340	49
Reliance A.E.	0	0	0	0
Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Δ.Α.Κ.	11	25	12	25
Σύνολο	485	28	352	74

β) Συναλλαγές με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Βραχυπρόθεσμες παροχές	2.200	1.822	2.005	1.645
Παροχές μετά την έξοδο από υπηρεσία	732	1.061	732	1.061

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Απαιτήσεις	0	596	0	596
Υποχρεώσεις	2.687	2.783	2.687	2.783

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 "Απαιτήσεις" από τα Διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της Διοίκησης αφορούν ληφθέντα δάνεια από ομαδικό ασφαλιστικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα. Όλα τα δάνεια έχουν εξοφληθεί το έτος 2018.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, η Εταιρία δεν σχημάτισε πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά οφειλόμενα από συνδεδεμένα μέρη λόγω της μη ύπαρξης τέτοιου κινδύνου.

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 € 2.687 χιλ. την 31/12/2018 και ποσού € 2.783 χιλ. την 31/12/2017, 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. Πρόσθετα Στοιχεία και Πληροφορίες

9.1 Αναταξινομήσεις

Έχουν αναταξινομηθεί ορισμένα κονδύλια της χρήσεως 2017 προκειμένου να καταστούν συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της

τρέχουσας χρήσης. Η αναταξινόμηση αφορά την μεταφορά προθεσμιακών καταθέσεων της μητρικής εταιρίας σε πιστωτικά ιδρύματα, διάρκειας άνω των τριών μηνών, από το κονδύλι «Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα» στο κονδύλι «Λοιπές Απαιτήσεις». Οι μεταβολές στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης και στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών έχουν ως εξής:

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης		Όμιλος 31/12/2017	
	Αναπροσαρμοσμένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναταξινόμηση
Ενεργητικό			
Λοιπές απαιτήσεις	17.313	13.623	3.690
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	7.725	11.415	-3.690
Σύνολο Ενεργητικού	25.038	25.038	0
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης		Μητρική Εταιρία 31/12/2017	
	Αναπροσαρμοσμένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναταξινόμηση
Ενεργητικό			
Λοιπές απαιτήσεις	14.458	10.768	3.690
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	7.214	10.904	-3.690
Σύνολο Ενεργητικού	21.672	21.672	0

Κατάσταση ταμειακών ροών		Όμιλος 31/12/2017	
	Αναπροσαρμοσμένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναταξινόμηση
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	7.725	11.415	-3.690
Κατάσταση ταμειακών ροών		Μητρική Εταιρία 31/12/2017	
	Αναπροσαρμοσμένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναταξινόμηση
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	7.214	10.904	-3.690

9.2 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.

9.3 Εγγυήσεις

Η Μητρική Εταιρία την 31 Δεκεμβρίου 2018 είχε αποδεχθεί εγγυητικές επιστολές συμμετοχής σε διαγωνισμούς και καλής εκτέλεσης ασφαλιστηρίων συμβολαίων, συνολικού ύψους € 1.042 χιλ..

9.4 Εμπράγματα βάρη

Επί των παγίων στοιχείων του ομίλου δεν υφίστανται κανένα εμπράγματο βάρος.

9.5 Απασχολούμενο προσωπικό

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2018 ήταν για τον Όμιλο 1.175 άτομα και για την Εταιρία 444 άτομα, ενώ την 31.12.2017 ήταν για τον Όμιλο 1.121 άτομα και για την Εταιρία 419 άτομα.

Στις 31/12/2018 ο Όμιλος και η Εταιρία είχαν σχηματίσει πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ποσού € 2.261 χιλ. και € 2.026 χιλ. αντίστοιχα.

9.6 Προβλέψεις

Η θυγατρική «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επίδικες διαφορές ποσού € 173 χιλ.

9.7 Αμοιβές Ελεγκτών

Η ελεγκτική εταιρία Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών είναι ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής για τη χρήση που έκλεισε την 31 Δεκεμβρίου 2018 και η ελεγκτική εταιρεία PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε. ήταν ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής για την χρήση που έκλεισε την 31 Δεκεμβρίου 2017. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές καθαρές αμοιβές, για τις ελεγκτικές και λοιπές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στον Όμιλο και στη Μητρική Εταιρεία, από τα παραπάνω ελεγκτικά γραφεία.

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018	31.12.2017
Αμοιβές Τακτικού Ελέγχου	100	65
Αμοιβές Λοιπών υπηρεσιών ελεγκτικής φύσης	33	25
Αμοιβές λοιπών μη ελεγκτικών υπηρεσιών	17	15
Σύνολο	150	105

9.8 Εποχικότητα

Ο παραγωγικός κύκλος του Ομίλου δεν υπόκειται σε ουσιώδεις εποχικές διακυμάνσεις.

9.9 Λοιπά Συνολικά Έσοδα

Τα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους αφορούν: α) για τον Όμιλο, αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ποσό € -6.467 χιλ., αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων ποσό € -90 χιλ. και αναλογιστικό έλλειμμα € -226 χιλ., β) Για την Εταιρεία, αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ποσό € -6.467 χιλ., αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων ποσό € -90 χιλ. και αναλογιστικό έλλειμμα € -215 χιλ..

9.10 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Για τη χρήση που έληξε την 31/12/18, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει τη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2018, ποσού € 3.575.478 το οποίο αναλογεί σε € 0,13 ανά μετοχή.

Μέσα στο 2018, δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως ο Νόμος 4548/2018 για την αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιριών. Το νέο πλαίσιο, το οποίο αναθεωρεί πλήρως το Νόμο 2190/1920, έχει τεθεί σε εφαρμογή από την 1/1/2019. Ο Όμιλος στις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις του έτους 2019, πρόκειται να εναρμονίσει πλήρως τα καταστατικά των εταιριών του με βάση το νέο Νόμο 4548/2018.

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

Χαλάνδρι, 22 Απριλίου 2019

Ο Πρόεδρος Δ.Σ.

Ο Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Οικονομικός
Διευθυντής

Ο Διευθυντής
Λογιστηρίου

Η Αναλογίστρια

Σταυρ. Μ. Λεκκάκος
ΑΔΤ ΑΒ 570174

Χρ. Ι. Γεωργακόπουλος
ΑΔΤ ΑΝ 085012

Στεφ. Ι. Βερζοβίτης
ΑΔΤ ΑΕ 139108

Χαρ. Γ. Βαξεβάνης
ΑΔΤ ΑΚ 579313

Αντ. Α. Μονογυιού
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 2018

Δήλωση Εκπροσώπου

Κύριοι Μέτοχοι,

Η Ευρωπαϊκή Πίστη από την πρώτη μέρα της λειτουργίας της υπηρετεί τους ανθρώπους της και το κοινωνικό σύνολο, καθώς η κοινωνική και περιβαλλοντική ευθύνη αποτελούν τους βασικούς στρατηγικούς της άξονες.

Στόχος μας είναι να εισάγουμε συνεχώς καινοτόμες λύσεις και να συμμετέχουμε σε ενέργειες οι οποίες προάγουν κοινωνική και πολιτισμική ευρωστία καθώς και περιβαλλοντική ευσυνειδησία.

Ως Όμιλος, ταυτόχρονα με την οικονομική μας ανάπτυξη εστιάζουμε και στη ανάπτυξη των ανθρώπων μας, την άριστη εξυπηρέτηση των ασφαλισμένων μας και τη συνεισφορά μας στη βιώσιμη ανάπτυξη. Η βιώσιμη ανάπτυξη έχει έναν κύριο στόχο, ο οποίος είναι να δημιουργηθεί ισορροπία μεταξύ των κοινωνικών, περιβαλλοντικών και οικονομικών αναγκών μας, διατηρώντας παράλληλα την ισότητα και τη δικαιοσύνη, παρέχοντας μια μακροπρόθεσμη προσέγγιση για τη διατήρηση των αναγκαίων πόρων μας.

Ο συνοπτικός απολογισμός βιωσιμότητας σύμφωνα με το Ν. 4403/2016, 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.

Εν αντιθέσει με τον τακτικό χρηματοοικονομικό απολογισμό, ο απολογισμός βιωσιμότητας, (περίοδος αναφοράς Ιαν.-Δεκ. 2018) αποτυπώνει την υποχρέωση του Ομίλου να ενημερώσει το ευρύτερο κοινωνικό σύνολο για τις επιδράσεις της εταιρικής του δραστηριότητας, υιοθετώντας τη σύγχρονη απαίτηση για τήρηση των αρχών της διαφάνειας και της λογοδοσίας. Ο απολογισμός βιωσιμότητας του Ομίλου μας αποτελεί τεκμήριο της έμπρακτης κοινωνικής υπευθυνότητάς του, ενσωματωμένης στην εταιρική του στρατηγική.

Αναφορά του Ομίλου για την ευθυγράμμιση με τις επιταγές της κοινωνίας του 21ου αιώνα αποτελεί το Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Μοντέλο και οι παγκόσμιες πρωτοβουλίες και πρότυπα για την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη. Ανάμεσα σε αυτές είναι οι 10 αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ, οι κατευθυντήριες γραμμές του ΟΗΕ για τις επιχειρήσεις και τα Ανθρώπινα Δικαιώματα, οι 17 Στόχοι Βιώσιμης Ανάπτυξης (Sustainable Development Goals – SDGs) του Ο.Η.Ε. και η τριμερής διακήρυξη αρχών του Διεθνούς Οργανισμού Εργασίας (ILO) για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και την κοινωνική πολιτική.

Μοντέλο συμπεριφοράς για τον Όμιλο αποτελούν από το 2011 οι Κατευθυντήριες Οδηγίες και τα Πρότυπα του Global Reporting Initiative (GRI), οι 17 Στόχοι Βιώσιμης Ανάπτυξης του Ο.Η.Ε. και οι κατευθυντήριες οδηγίες για την Ε.Κ.Ε. του ISO 26000.

Η Ευρωπαϊκή Πίστη ήταν η πρώτη ασφαλιστική εταιρία στην Ελλάδα που υιοθέτησε, από το 2011, το ISO 26000 σε συνδυασμό με τις Κατευθυντήριες Οδηγίες του GRI.

Ο Όμιλος μας δίνει μεγάλη έμφαση στο θέμα της ενσωμάτωσης της καινοτομίας στη λειτουργία του και στα προϊόντα του, καθώς και στα θέματα βιώσιμης λειτουργίας του, και από αυτή την περίοδο αναφοράς, αυτά θα αποτυπώνονται με μεγαλύτερη σαφήνεια στην σχετική έκθεσή του η οποία και θα διαμορφώνεται σύμφωνα με τις κατευθυντήριες οδηγίες του GRI (έκδοση GRI-G4).

Τέλος, Όμιλος μας συμμετέχει εθελοντικά στο Οικουμενικό Σύμφωνο του ΟΗΕ, για την αειφορία και την υπεύθυνη επιχειρηματική δραστηριότητα.

Καλή σας ανάγνωση,

Στέφανος Βερζοβίτης,

Μέλος Δ.Σ.

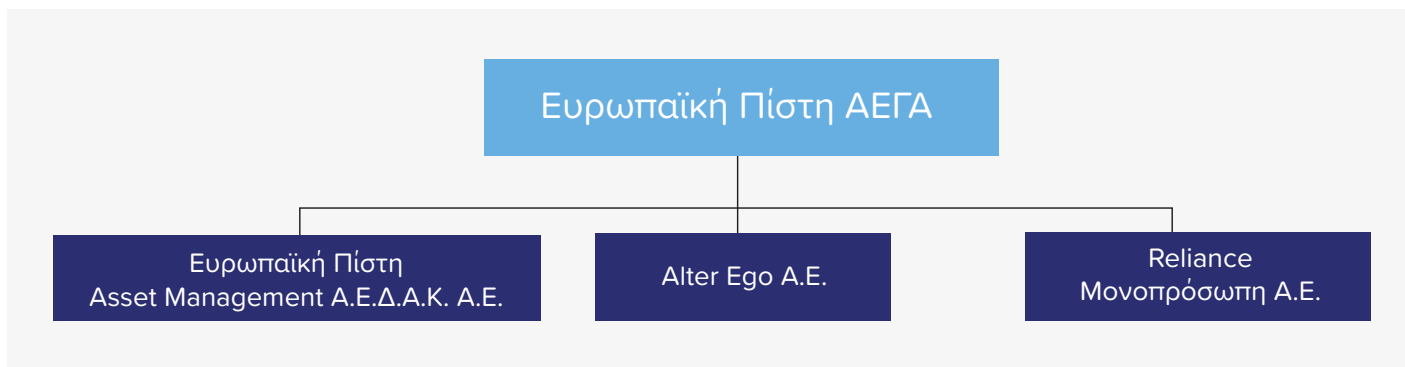
Γενικός Διευθυντής Οικονομικών και Διοικητικών Υπηρεσιών

Προφίλ Ομίλου

Η «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ», (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 Λεωφ. Κηφισίας 274, Τ.Κ. 15232, Χαλάνδρι.

Ο Όμιλος περιλαμβάνει τις εταιρίες:

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



Η Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ, 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 τη μοναδική εισηγμένη Ελληνική ασφαλιστική Εταιρία.

Επιπλέον, είναι η πρώτη Εταιρία που πιστοποιήθηκε με ISO 9001:2000 το 2002 για το σύνολο των υπηρεσιών της και διατηρεί τη συγκεκριμένη πιστοποίηση συνεχώς 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.

Τα βασικά προϊόντα και υπηρεσίες της Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ προσφέρονται τόσο σε Ιδιώτες όσο και Επιχειρήσεις σε όλους τους κλάδους της σύγχρονης ασφάλισης, όπως:

- Σύνταξη
- Οικογένεια
- Παιδί
- Αυτοκίνητο
- Κατοικία
- Υγεία
- Ποιότητα Ζωής
- Ομαδικές Ασφαλίσεις

- Μεταφορές
- Οικονομικές Απώλειες

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 ΑΕΓΑ είναι 99,07%.

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 Facilities Management Α.Ε., 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 ΑΕΓΑ 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.

Η ALTER EGO Α.Ε. απασχολεί περισσότερους από 720 εργαζόμενους, ενώ διαχειρίζεται εγκαταστάσεις πελατών της που ξεπερνούν σε σύνολο τα 400.000 τ.μ.. Εξειδικεύεται

στη διαχείριση επαγγελματικών ακίνητων (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.

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.

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 σελ. 6 με 37.

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 ανθρωπίνων 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 έχει 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 ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη 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 συμβάλει 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

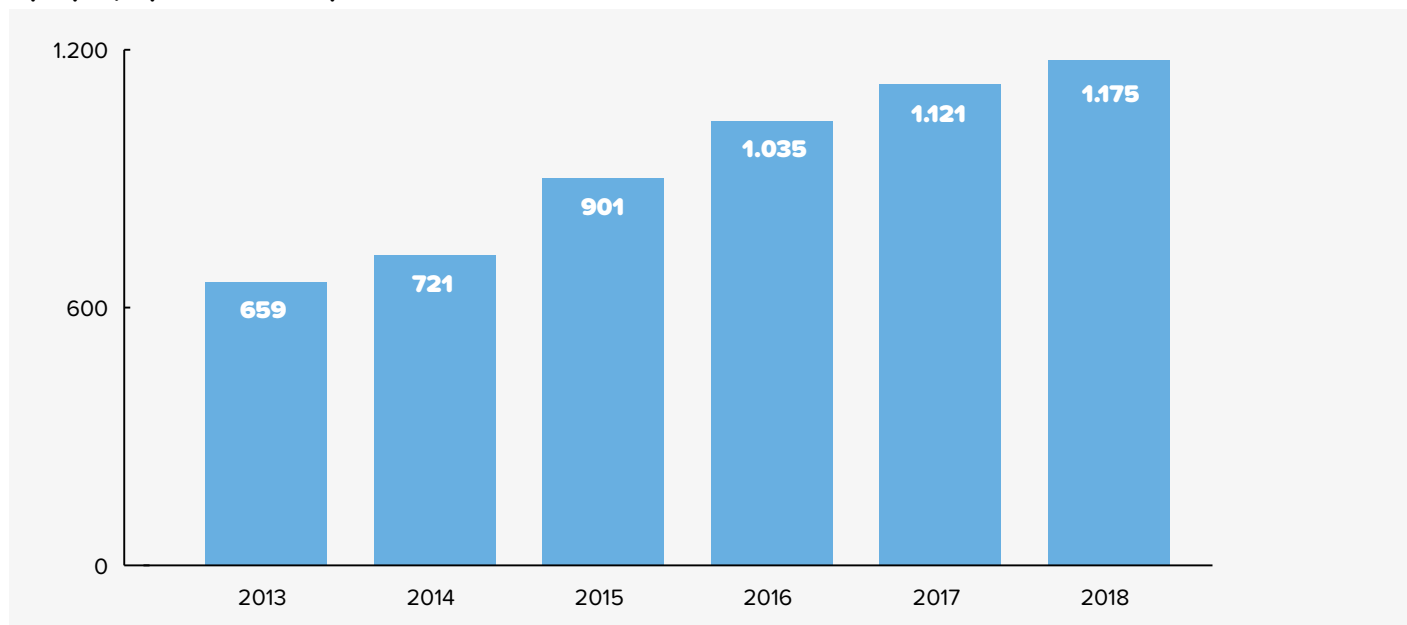
Αρχή 5 Οι επιχειρήσεις οφείλουν να προασπίζουν την ουσιαστική κατάργηση της παιδικής εργασίας.

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 2018 ανήλθαν σε 1.175 άτομα (4,8% αύξηση συγκριτικά με το έτος 2017), διασφαλίζοντας την παροχή ίσων ευκαιριών. Από το 2013, ο Όμιλος έχει αυξήσει το σύνολο του προσωπικού του κατά 516 άτομα.

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 94% των εργαζομένων δηλώνει πλήρως ικανοποιημένο από την εργασία του στην Εταιρία)
- δημιουργεί νέες θέσεις εργασίας. Από το 2013, ο Όμιλος αύξησε το σύνολο του προσωπικού του κατά 516 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)
- ενδιαφέρεται για την υγεία και την ασφάλεια των εργαζομένων, τηρώντας όλους τους σχετικούς κανονισμούς (το έτος 2018 δεν καταγράφηκε κανένας τραυματισμός)
- εφαρμόζει δίκαιες πολιτικές μισθοδοσίας, βάσει παραγωγικότητας και εμπειρίας στο χώρο
- 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 στη μητρότητα
- προασπίζει την ισότητα ευκαιριών (το 66% των εργαζομένων είναι γυναίκες και το 43% των διευθυντικών θέσεων καλύπτεται επίσης από γυναίκες)
- θεωρεί τους μεγαλύτερους ηλικιακά εργαζόμενους σημαντικό γνωστικό 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)
- Εταιρική Τράπεζα Αίματος
- Ιατρός Εργασίας
- Τεχνικός Ασφαλείας
- Έκπτωση έως και 30% στα ασφαλιστήρια συμβόλαια των εργαζομένων
- 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

	2018	2017	Δ%
Ποσοστό αύξησης προσωπικού	4,8%	8,3%	+1,6%
Δείκτης οικιοθελούς αποχώρησης	0,2%	0,2%	+0,3%
Ποσοστό ανδρών	34%	35%	-1%
Ποσοστό γυναικών	66%	65%	+1%
Ηλικιακή ανάλυση προσωπικού συνόλου Εταιρίας:			
Ηλικία 18-33 έτη	37%	34%	+3%
Ηλικία 34-49 έτη	50%	52%	-2%
Ηλικία 50+	13%	14%	-1%
Δείκτης γυναικών σε Διευθυντικές θέσεις	43%	43%	0%
Συνολικές ώρες εκπαίδευσης	8.526	7.809	+9,2%
Συνολικές δαπάνες μισθοδοσίας	€14,0 εκ.	€12,6 εκ.	+11,1%

Απολογισμός Εκπαιδευτικού Προγράμματος 2018

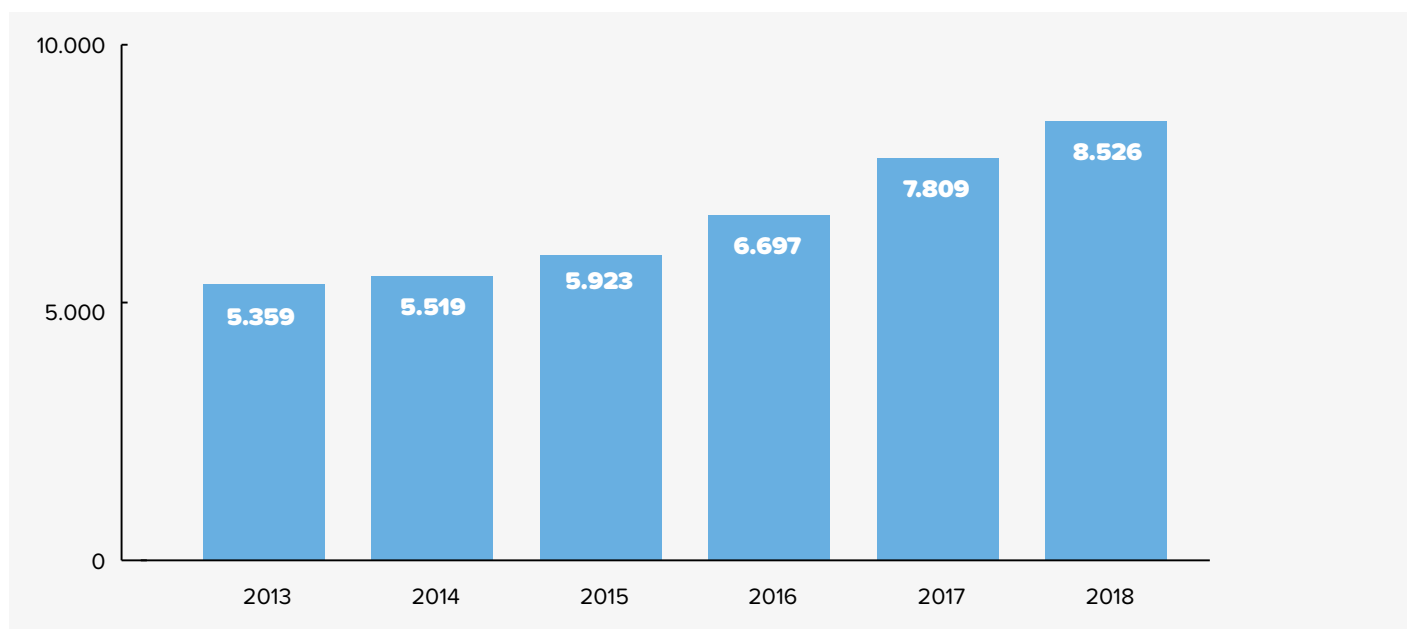
Οι εκπαιδευτικοί στόχοι που είχαν τεθεί για το 2018, είχαν προσανατολιστεί στην ενδυνάμωση του ανθρώπινου δυναμικού, στην προετοιμασία του για να ανταπεξέλθει στις νέες προκλήσεις της εποχής και στη βελτιστοποίηση της απόδοσής τους με τελικά αποτελέσματα την ανάπτυξη της Εταιρίας.

Στα πλαίσια του σχεδιασμού του εκπαιδευτικού προγράμματος για το έτος 2018, είχαν προσδιοριστεί οι παρακάτω στόχοι:

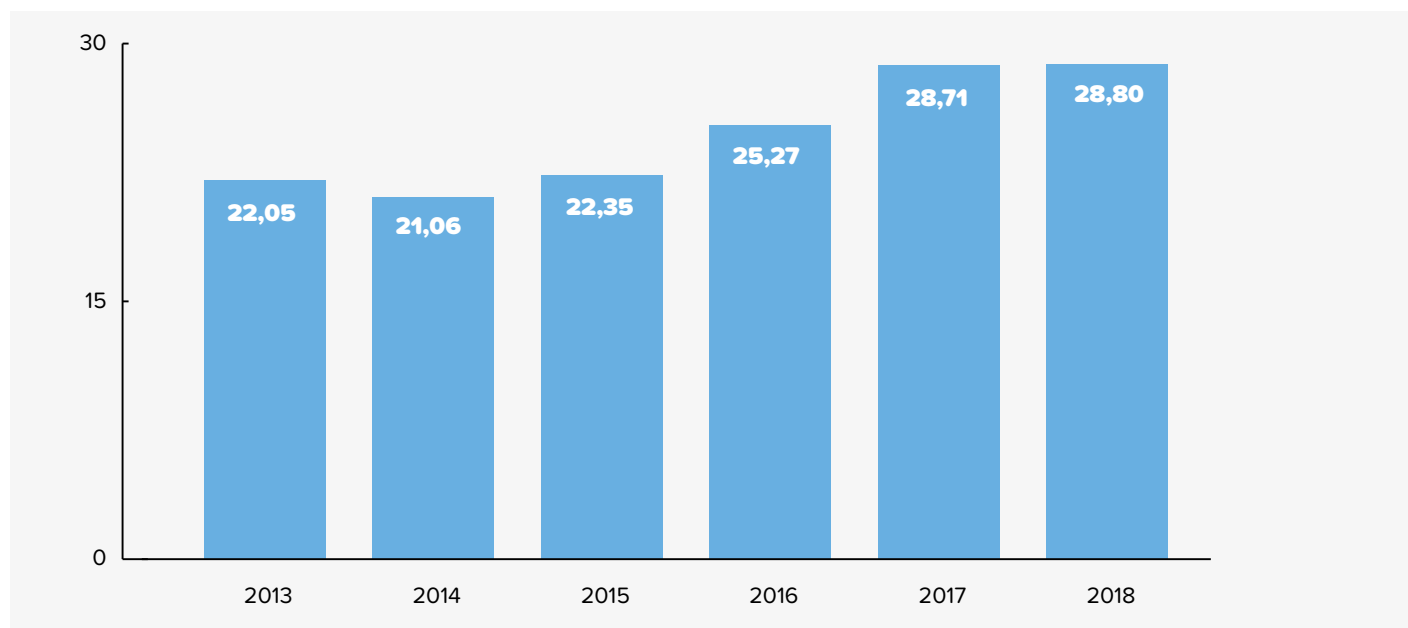
- Να ανταποκριθεί στις ανάγκες, σκοπούς και όραμα της Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ
- Να ενθαρρύνει τους ανθρώπους να αναλάβουν νέες πρωτοβουλίες και ρόλους
- Να προσφέρει πρακτική γνώση και εξειδίκευση

Οι συνολικές ώρες εκπαίδευσης ανήλθαν για το 2018 σε 8.526 ώρες, αυξημένες κατά 9,2% σε σχέση με το 2017.

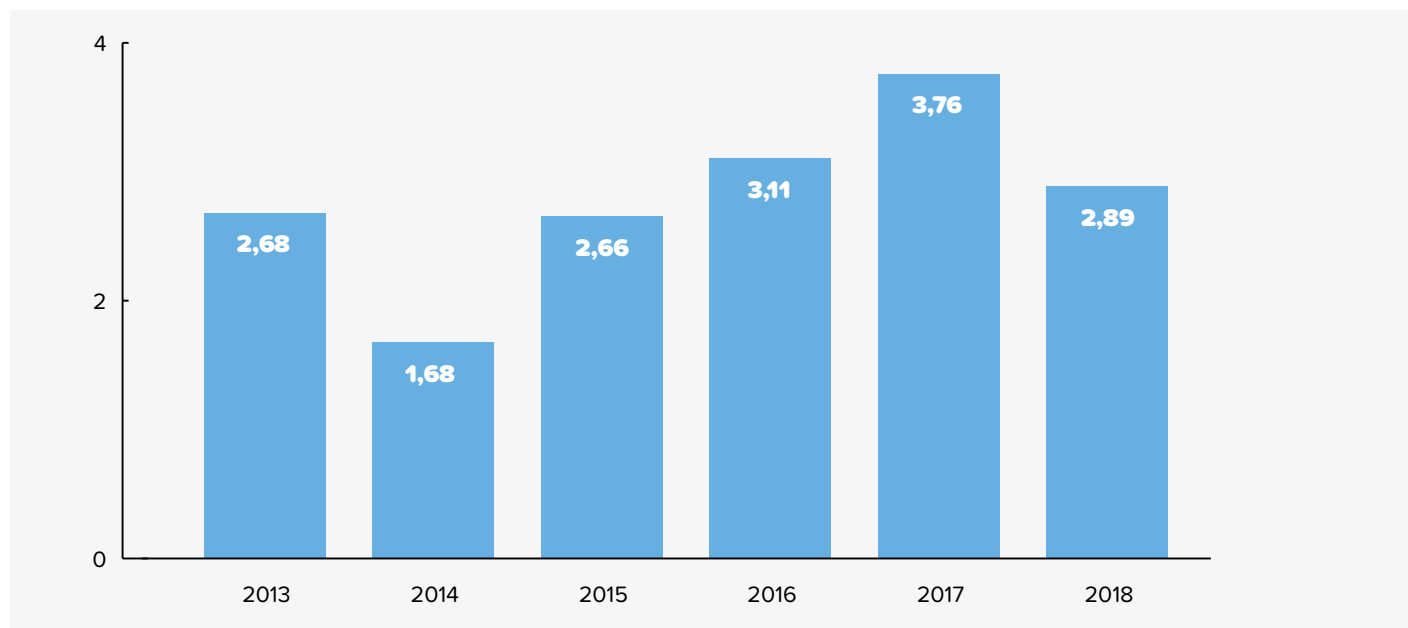
Συνολικές ώρες εκπαίδευσης

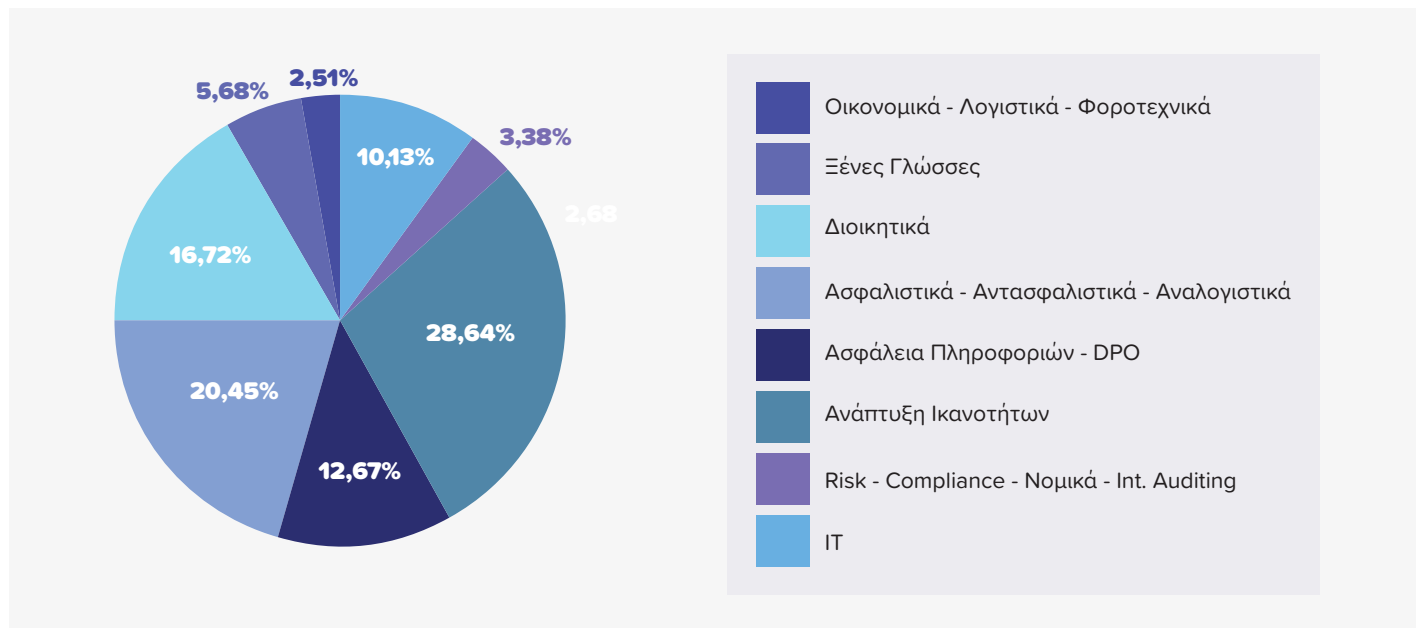


Μ.Ο. ωρών εκπαίδευσης / Υπάλληλο



Αριθμός Συμμετοχών σε σεμινάρια / Υπάλληλο





Στόχος Εκπαιδευτικού Προγράμματος 2019

Για το 2019 το εκπαιδευτικό πρόγραμμα πρόκειται να επικεντρωθεί στους παρακάτω στόχους:

- Ανάπτυξη δεξιοτήτων και ικανοτήτων
- Ενημέρωση για νέα Κανονιστικά Θέματα
- Εμβάθυνση στη γνώση της ασφαλιστικής αγοράς
- Διάχυση του «Ονείρου» σε όλο τον οργανισμό
- Συνεχής κατάρτιση του προσωπικού σε ειδικά κανονιστικά θέματα, GDPR, IDD, PRIPS
- Εκπαίδευση για την ασφάλεια πληροφοριών και το ISO 27001
- Ενδυνάμωση των ομάδων Διευθυντών – Προϊσταμένων
- Απόκτηση τεχνογνωσίας με την συμμετοχή στελεχών μας σε σεμινάρια – συνέδρια στο εξωτερικό.

Κοινωνικές Δράσεις Προσωπικού

Πολύ σημαντικές για το 2018 ήταν και οι δράσεις του προσωπικού του Ομίλου Εταιριών Ευρωπαϊκή Πίστη. Συγκεκριμένα:

- Συμμετοχή στην ανάπλαση της παραλίας του Κέντρου Αποθεραπείας και Αποκατάστασης Παιδών Βούλας, πρώην ΠΙΚΠΑ. Πάνω από 70 εργαζόμενοι συμμετείχαν ενεργά στη συγκεκριμένη δράση.
- Πραγματοποιήθηκε συγκέντρωση τροφίμων και ειδών πρώτης ανάγκης για την αντιμετώπιση των πληγέντων από την φωτιά στο Μάτι και στην Κινέτα.
- Πραγματοποιήθηκαν 2 εθελοντικές αιμοδοσίες σε συνεργασία με το Λαϊκό Νοσοκομείο.
- Πραγματοποιήθηκε ενημέρωση των εργαζομένων από τον Σύλλογο «Όραμα Ελπίδας Εθελοντές Δότες Μυελού των Οστών» και εγγραφή 50 εργαζομένων ως δότες στο Παγκόσμιο Αρχείο Εθελοντών Δοτών Μυελού των Οστών.
- Πραγματοποιήθηκε ενημερωτική βιωματική δράση για τους εργαζόμενους σε συνεργασία με τον Σύνδεσμο Κοινωνικής Ευθύνης για Παιδιά και Νέους (ΣΚΕΠ).
- Διοργανώθηκε πασχαλινό παζάρι σε συνεργασία με την Ελληνική Εταιρία για την Σκλήρυνση κατά πλάκας.
- Συμμετείχε στην φιλανθρωπική δράση AFRICA TICCUN.
- Συμμετείχε μαζικά στον 8ο αγώνα δρόμου για την ενημέρωση για τον καρκίνο στήθους Greece Race for the cure .
- Συλλέγει καθημερινά τα πλαστικά καπάκια για το σύλλογο «Πρόληψη Τροχαίων Ατυχημάτων Ανηλίκων «Αγάπη για την Ζωή».
- Διοργάνωσε το Χριστουγεννιάτικο παζάρι σε συνεργασία με το Χαμόγελο του Παιδιού.
- Πραγματοποιήθηκε συλλογή τροφίμων για το 1ο Ειδικό Σχολείου Κερατσινίου.

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 το Σεπτέμβριο του 2002 στη 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 έκτη συνεχόμενη φορά 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 2018 παρουσιάζονται λεπτομερώς παρακάτω:

Οι τιμές είναι σε t CO ₂ eq	Ηλεκτρικό Ρεύμα	Φυσικό αέριο	Μετακινήσεις προσωπικού	Μετακινήσεις Εταιρικών αυτοκινήτων	Χαρτί & τόνορ	Σύνολο
Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ	771	224	141	19	2,2	1.157
Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΔΑΚ	23	7	8	1	0,1	39
Alter Ego A.E.	86	25	5	30	0,1	146
Όμιλος	880	256	154	50	2.4	1.342

Η κατανάλωση του ηλεκτρικού ρεύματος και του φυσικού αερίου αναφέρεται στους ρύπους που εκπέμπονται από το κεντρικό ιδιόκτητο κτήριο του Ομίλου (Europlaza). Για το έτος 2019 η Εταιρία σχεδιάζει την εφαρμογή του προτύπου ISO 50001:2011 σχετικά με τη διαχείριση της ενέργειας. Ως εκ τούτου στην επόμενη έκθεση μη χρηματοοικονομικής πληροφόρησης όλες οι παραπάνω μετρήσεις, θα αφορούν το σύνολο των ακινήτων της Εταιρίας (Ιδιόκτητων και Μισθωμένων)

Οι συνολικοί ρύποι της Εταιρίας αυξήθηκαν κατά 149 tn CO₂ σε σχέση με την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο κυρίως λόγω της αύξησης της κατανάλωσης φυσικού αερίου και των μετακινήσεων των εταιρικών αυτοκινήτων.

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.

Δείγμα ένδειξης 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.

Ενεργειακή Αναβάθμιση Κεντρικού Κτιρίου

Η μείωση του ανθρακικού αποτυπώματος, στο πλαίσιο της προσπάθειας βελτίωσης του ενεργειακού προφίλ, ήταν πρόκληση για την Ευρωπαϊκή Πίστη. 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 ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη. Συγκεκριμένα για το 2018 η μείωση που επετεύχθη (χωρίς να υπολογίζεται εκείνη που συνδέεται με την κατανάλωση φωτισμού) ήταν 5% (μείωση 124 kw / εβδομάδα) προοδευτικά 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 2018 τις 12.070 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.

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, αλουμινίου, πλαστικό). Συγκεκριμένα, για το 2018 ο Όμιλος ανακύκλωσε 20,7 τόνους, ενώ προέβη σε καταστροφή εμπιστευτικών εγγράφων 1,44 τόνων. Η ανακύκλωση ηλεκτρικών συσκευών ανήλθε σε 0,7 τόνους.

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.eurorpaikipisti.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 ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη. 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 Ε.Ε., τα οποία κυκλοφορούν καθημερινά στον πράσινο δακτύλιο.

Εταιρικά έντυπα

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.

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 του DNA 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 2018 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, τη 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 2018, 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.

Το Μάιο του 2018, πραγματοποιήθηκε η ετήσια έρευνα ικανοποίησης πελατών με τη συνεργασία 7 τμημάτων (Εξυπηρέτηση Πελατών, Call Center, Κανονιστική Συμμόρφωση, Νομική Υπηρεσία, Marketing, Οργάνωσης Διαδικασιών και CRM). Τα αποτελέσματα επιβεβαίωσαν για μια ακόμα φορά τη φερεγγυότητα και την αξιοπιστία της Εταιρίας. Μερικά από τα σημαντικά στοιχεία της έρευνας είναι:

- Το 92% των πελατών είναι πολύ έως πάρα πολύ ικανοποιημένο από το σύνολο των υπηρεσιών της Εταιρίας (88% το έτος 2017)
- Το 92% των πελατών πιστεύει ότι το ασφαλιστικό του πρόγραμμα ανταποκρίνεται από πολύ έως και πάρα πολύ στις ανάγκες του (86% το έτος 2017)
- Το 94% των πελατών πιστεύει ότι ο ασφαλιστικός σύμβουλος της Εταιρίας είναι πολύ έως πάρα πολύ διαθέσιμος και πρόθυμος να τους εξυπηρετεί (94% το έτος 2017)
- Το 87% των πελατών είναι πολύ έως πάρα πολύ ευχαριστημένος με τη διαδικασία της αποζημίωσης (83% το έτος 2017)
- Το 95% των πελατών θα σύστηνε την Εταιρία σε άλλους πελάτες ενώ το 96% θα σύστηνε τον ασφαλιστικό του σύμβουλο (97% και 96% αντίστοιχα το έτος 2017)

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 (Millennium Declaration) για τους 8 στόχους της Χιλιετίας (Millennium 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 2018, ο Όμιλος πραγματοποίησε 73 δράσεις κοινωνικής προσφοράς, μερικές από τις οποίες:

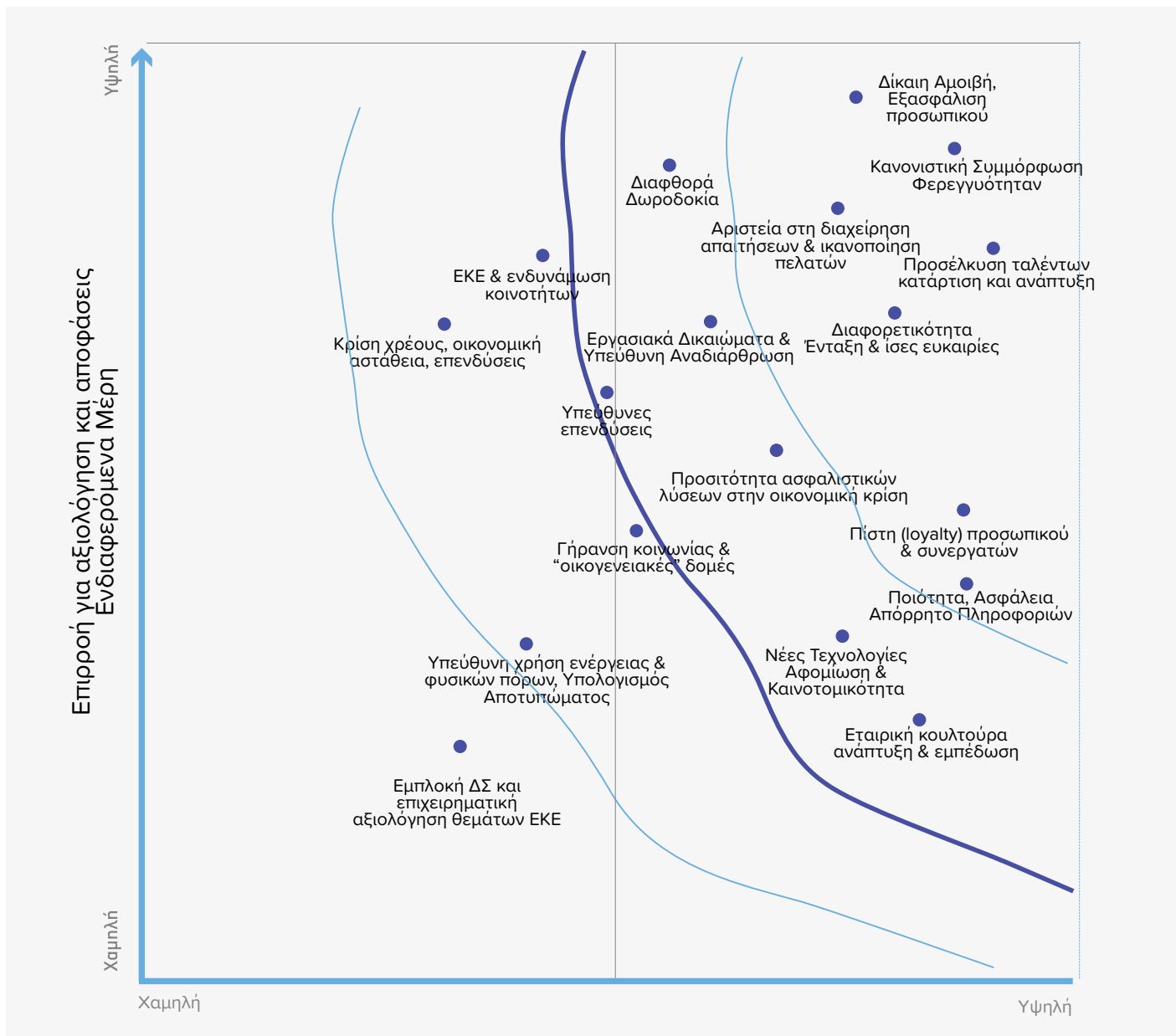
- Ανάπλαση της παραλίας του Κέντρου Αποθεραπείας και Αποκατάστασης Παιδών Βούλας, πρώην ΠΙΚΠΑ με την συμβολή του προσωπικού του Ομίλου.
- Δωρεά ειδών πρώτης ανάγκης και οικονομική ενίσχυση μέσω της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών στους πληγέντες της πυρκαγιάς στο Μάτι.
- Οικονομική ενίσχυση εργαζομένων που επλήγησαν από την πυρκαγιά στο Μάτι.
- Χορηγία και υποστήριξη της εκδήλωσης NGFL της Κιβωτού του Κόσμου στη Διπλάρειο Σχολή και δωρεά χρηματικού ποσού και ασφαλιστηρίων για τις δράσεις της Κιβωτού του Κόσμου.
- Ενίσχυση των προσπαθειών της Επιστημονικής Μαστολογικής Εταιρίας Ίαση – Στήριξη (Ε.Μ.Ε.Ι.Σ.).
- Χορηγία στην εκδήλωση Youth Smile Awards που διοργάνωσαν το Χαμόγελο του Παιδιού.
- Χορηγία στο Σύλλογο Γυναικών με Καρκίνο του Μαστού.
- Δωρεά στην Τροχαία Αθηνών για την παρουσίαση του προγράμματος «Κυκλοφοριακή αγωγή στα σχολεία».
- Δωρεά στο Σωματείο Εργαζομένων Ναυπηγείων Ελευσίνας για την κάλυψη των βασικών αναγκών του.
- Χορηγία στον οργανισμό CRETAN ASTRONAUT.
- Χορηγία στο Σώμα Ελλήνων Προσκόπων.
- Χορηγία στη θεατρική ομάδα αστέγων Walkabout.
- Χορηγία στο Σύνδεσμο Ελλήνων Μεσιτών Ασφαλίσεων.
- Δωρεά στην Ένωση Αναλογιστών Ελλάδος.
- Χορηγία στην εκδήλωση εορτασμού για τα 80 χρόνια λειτουργίας της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος.
- Χορηγία και υποστήριξη της εκδήλωσης TEDEX του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών.
- Χορηγία στον Ευρωπαϊκό Οργανισμό Δημοσίου Δικαίου (ELPO).
- Χορηγία στην Ένωση Διεθνών Σχέσεων ΑΙΕSEC του Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών.
- Δωρεά στο Πανεπιστήμιο Κρήτης για την κάλυψη αναγκών.
- Χορηγία και υποστήριξη του προγράμματος

Επιχειρηματικότητα στην Πράξη του Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών.

- Χορηγία στη διοργάνωση «Ημέρες Ποιότητας 2018» του Πανεπιστημίου Πειραιώς.
- Εδώ και πολλά χρόνια, η Ευρωπαϊκή Πίστη στηρίζει δράσεις και ενέργειες για τη εκπαίδευση καθώς και για τον πολιτισμό. Την τελευταία τριετία και με την βοήθεια της Διεύθυνσης Πληροφορικής η Εταιρία βοήθησε στον εκσυγχρονισμό 43 σχολείων- συλλόγων με τη δωρεά είτε μηχανογραφικού εξοπλισμού είτε χρηματικού ποσού.

Γράφημα για τα ουσιώδη ζητήματα Βιωσιμότητας

Τα Ουσιώδη Ζητήματα (“material issues”) ανεδείχθησαν από διαβουλεύσεις με εκπροσώπους των εσωτερικών ενδιαφερομένων μερών της εταιρίας. Τα θέματα αυτά, προσδιορίζουν τον επιχειρηματικό προσανατολισμό και τους παράγοντες βιωσιμότητας του Ομίλου, ενώ επίσης επηρεάζουν τις προσδοκίες, τις αποφάσεις και τις ενέργειές του διότι εκτιμάται –από τα ενδιαφερόμενα μέρη - ότι αυτά μπορεί να έχουν σημαντικές οικονομικές, κοινωνικές και περιβαλλοντικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες του.



Συνεισφορά στους 17 Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης του Ο.Η.Ε.

Με τις ενέργειες του ο Όμιλος συνεισφέρει ενεργά στους ακόλουθους Στ όχους 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 τις 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.

