

ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2018

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.



 **ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ**
Η Ασφάλειά σου!



Πίνακας περιεχομένων

A. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	4
B. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	15
Γ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	20
Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων	20
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	21
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	22
Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	23
Δ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	24
1. Πληροφορίες για την Εταιρεία	24
2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	26
2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	26
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες.....	26
2.3 Ενσώματα Πάγια Στοιχεία (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)	31
2.4 Επενδύσεις σε Ακίνητα	31
2.5 Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού.....	32
2.6 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	32
2.7 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα.....	32
2.8 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά μέσα	32
2.9 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα.....	35
2.10 Απαιτήσεις από ασφαλιστήρια και λοιπές απαιτήσεις.....	36
2.11 Μισθώσεις	36
2.12 Φόρος Εισοδήματος.....	36
2.13 Παροχές στο προσωπικό.....	37
2.14 Μετοχικό Κεφάλαιο	37
2.15 Διανομή μερισμάτων	37
2.16 Προβλέψεις.....	38
2.17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια.....	38
2.18 Ασφαλιστικές προβλέψεις	39
2.19 Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	40
2.20 Αντασφαλιστικές Συμβάσεις.....	41
2.21 Ανακτήσεις ζημιών.....	41
2.22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	41
2.23 Αναγνώριση εσόδων - εξόδων	41
2.24 Συμψηφισμός.....	42
2.25 Βασικά κέρδη ανά μετοχή.....	42
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών	43
4. Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων.....	46
4.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος.....	47
4.2 Χρηματοοικονομικός Κίνδυνος.....	55
4.3 Κεφαλαιακή Επάρκεια	61
5. Ανάλυση κονδυλίων οικονομικών καταστάσεων.....	62
5.1 Καθαρά Δουλευμένα Ασφάλιστρα	62
5.2 Έσοδα από προμήθειες.....	62
5.3 Έσοδα Επενδύσεων	63
5.4 Κέρδη/Ζημίες από πώληση/λήξη χρηματοοικονομικών μέσων	63
5.5 Κέρδη/Ζημίες από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων	63
5.6 Λοιπά Έσοδα	63
5.7 Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστηρίων συμβολαίων	64
5.8 Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων.....	64
5.9 Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	65
5.10 Λειτουργικά έξοδα	65
5.11 Φόρος Εισοδήματος.....	67
5.12 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	67
5.13 Επενδύσεις σε ακίνητα	68

5.14	Άυλα στοιχεία ενεργητικού.....	69
5.15	Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επόμενων χρήσεων.....	69
5.16	Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	70
5.17	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	71
5.18	Χρηματοοικονομικά μέσα διακρατούμενα ως τη λήξη	72
5.19	Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση	72
5.20	Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....	74
5.21	Χρηματοοικονομικά μέσα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	75
5.22	Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	75
5.23	Απαιτήσεις από ανασφαλιστές	76
5.24	Λοιπές απαιτήσεις	76
5.25	Απαιτήσεις και υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	77
5.26	Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	77
5.27	Μετοχικό Κεφάλαιο	77
5.28	Αποθεματικά	78
5.29	Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	79
5.30	Λοιπές προβλέψεις	82
5.31	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.....	82
5.32	Υποχρεώσεις χρηματοοικονομικών συμβάσεων	82
5.33	Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	83
5.34	Λοιπές υποχρεώσεις	84
5.35	Συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις και πρόσωπα	84
5.36	Βασικά κέρδη ανά μετοχή.....	85
5.37	Μερίσματα	85
5.38	Διάθεση κερδών.....	85
5.39	Αμοιβές ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή	86
5.40	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	86
5.41	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	87

A. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Σας υποβάλλουμε προς έγκριση την Έκθεση Διαχείρισης και τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της εταιρικής χρήσης 1η Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2018.

1. Γενικά

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της «Συνεταιριστική Α.Ε.Ε.Γ.Α.» («Εταιρεία») για την τεσσαρακοστή (40η) διαχειριστική χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018.

2. Δραστηριότητα

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό και αντασφαλιστικό τομέα, παρέχοντας τις υπηρεσίες της στους κλάδους ασφαλίσεων ζωής και κατά ζημιών (μεικτή άδεια). Τα προϊόντα της Εταιρείας διατίθενται με τέτοιο τρόπο, ώστε ο ασφαλισμένος να είναι σε θέση να ανατρέξει στους όρους, να κατανοήσει το περιεχόμενο και εν τέλει να λάβει την υπηρεσία την οποία προσδοκούσε στο ακέραιο. Ήδη από το στάδιο του σχεδιασμού ενός προϊόντος διασφαλίζεται ότι λαμβάνονται υπόψη οι επιδιώξεις και τα συμφέροντα των πελατών. Ο αποτελεσματικός μηχανισμός που ενεργοποιείται όταν επέλθει ο κίνδυνος και ο εξαιρετικά σύντομος χρόνος για την καταβολή του ασφαλίματος, είναι χαρακτηριστικά που την διακρίνουν. Η Εταιρεία έχει ως πρωταρχικό στόχο την συνεχή αναβάθμιση των παρεχόμενων υπηρεσιών, με σκοπό την καλύτερη εξυπηρέτηση των ασφαλισμένων και των συνεργατών της.

40 ΧΡΟΝΙΑ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ

Το 2018 η Συνεταιριστική Ασφαλιστική συμπλήρωσε 40 χρόνια παρουσίας στην Ελληνική ασφαλιστική αγορά. Ο Αλέξανδρος Μπαλτατζής, ο ιδρυτής της Συνεταιριστικής Ασφαλιστικής, οραματίστηκε αυτή την ιδιότυπη για τα ελληνικά δεδομένα επιχείρηση με στόχο τη δημιουργία εξειδικευμένων προγραμμάτων, που θα κάλυπταν ατομικά και συλλογικά, τις ανάγκες των αγροτών και των συνεταιρισμών. Η διαρκώς εξελισσόμενη διάρθρωση της την κατέστησε βιώσιμη κατά την διάρκεια των 40 ετών, χρίζοντάς την παράλληλα εν δυνάμει παράγοντα ανάδειξης του υγιούς συνεταιριστικού κόσμου. Η ανάπτυξη της εταιρείας σε ασφαλιστικές εργασίες και πέραν των συνεταιρισμών αποτέλεσε προδιαγεγραμμένη πορεία. Το 1994 η Συνεταιριστική έγινε η εταιρεία όλων των μορφών συνεταιρισμού – κοινωνικής οικονομίας της χώρας μας. Παράλληλα εισήλθαν στο μετοχικό της κεφάλαιο κορυφαίες συνεταιριστικές επιχειρήσεις της Ευρώπης. Εταιρείες όπως η Unipol (Ιταλία), Macif (Γαλλία) και P&V (Βέλγιο) προσφέρουν μέχρι και σήμερα την τεχνογνωσία τους και την υποστήριξή τους σε κάθε στρατηγικό της βήμα. Σήμερα η Συνεταιριστική Ασφαλιστική είναι μια σύγχρονη εταιρεία που διαθέτει εξειδικευμένα στελέχη και ένα μεγάλο εύρος ασφαλιστικών και αποταμιευτικών προϊόντων για να καλύψει κάθε ανάγκη της καθημερινότητας.

3. Οικονομικό περιβάλλον

Διεθνές περιβάλλον

Ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας επιβραδύνθηκε το 2018 σε πολλές μεγάλες οικονομίες, κυρίως στη ζώνη του ευρώ, μετά από μια περίοδο υψηλών ρυθμών ανάπτυξης του ΑΕΠ. Σε αυτό το κλίμα προστέθηκαν και τα γεωπολιτικά ζητήματα όπως το Brexit, και ο εμπορικός πόλεμος ανάμεσα σε ΗΠΑ και Κίνα. Σύμφωνα με τον I.O.B.E. ο δείκτης οικονομικού κλίματος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την Ευρώπη των 28 και την Ευρωζώνη υποχώρησε περαιτέρω την περίοδο Οκτωβρίου-Δεκεμβρίου 2018, για τέταρτο διαδοχικό τρίμηνο και αφότου είχε διαμορφωθεί στο τέταρτο τρίμηνο του 2017, στο υψηλότερο διαχρονικά επίπεδο από το 2000.

Ελληνική οικονομία

Το 2018 ήταν το πρώτο έτος στην τελευταία δεκαετία στο οποίο δεν εφαρμόζεται πλέον πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής, καθώς αυτό ολοκληρώθηκε και επίσημα τον Αύγουστο του ίδιου έτους. Παράλληλα όμως με το μεσοπρόθεσμο πλαίσιο δημοσιονομικής εφαρμογής για την τετραετία 2019-2022, η ελληνική κυβέρνηση δεσμεύτηκε για την εφαρμογή δημοσιονομικών μέτρων και την επίτευξη συγκεκριμένων στόχων ως προς το πρωτογενές πλεόνασμα. Το οικονομικό κλίμα ήταν ελαφρώς βελτιωμένο το 2018 σε σχέση με το προηγούμενο έτος, αλλά παρέμεινε σε χαμηλότερα των αναμενόμενων επίπεδα, λόγω και των δεδομένων που θα έπρεπε να δημιουργεί η έξοδος από το πρόγραμμα. Σύμφωνα με τα προσωρινά στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής, το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) ανήλθε σε € 190,8 δισ. το 2018, έναντι € 187,2 δισ. το 2017, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 1,9%. Το ποσοστό της ανεργίας διαμορφώθηκε στο 18% το Δεκέμβριο του 2018, όπως ανακοίνωσε η Ευρωπαϊκή Στατιστική Υπηρεσία. Σύμφωνα με τα ίδια στοιχεία, η Ελλάδα κατέγραψε τη μεγαλύτερη μείωση του ποσοστού ανεργίας σε σχέση με την ίδια περίοδο πέρυσι (από 20,8% σε 18%), αποκλίνει όμως σημαντικά από τα αντίστοιχα ποσοστά των χωρών της Ευρωζώνης.

4. Ελληνική ασφαλιστική αγορά

Παρά το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον, η ελληνική ασφαλιστική αγορά εμφανίζει επάρκεια κεφαλαίων καλής ποιότητας. Η εγχώρια ασφαλιστική αγορά διακρίθηκε το 2018 από βελτίωση της ωριμότητάς της όσον αφορά την ενίσχυση της διακυβέρνησης καθώς και την αξιολόγηση των κινδύνων και της φερεγγυότητας, με σκοπό την καλύτερη διαχείριση κινδύνων και κεφαλαίων και την προστασία των ασφαλισμένων.

Όσον αφορά την εικόνα της ασφαλιστικής αγοράς ως προς την παραγωγή ασφαλιστρών, σύμφωνα με τα στοιχεία που δημοσιεύει η ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος (Ε.Α.Ε.Ε.), η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών ανήλθε το 2018 σε € 3.918,8 εκ. έναντι € 3,785,3 εκ. το 2017, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 1,8%.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η παραγωγή ασφαλιστρών του έτους 2018 της ελληνικής αγοράς, ανά σημαντική κατηγορία ασφάλισης, καθώς και οι μεταβολές σε σχέση με το έτος 2017.

Ιανουάριος – Δεκέμβριος 2018	Παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλιστρών (σε εκατ.€)	Συμμετοχή	Μεταβολή έναντι 2017
Ασφαλίσεις Ζωής	1.863,50	47,60%	-0,50%
Ασφαλίσεις κατά Ζημιών	2.055,30	52,40%	+4,00%
<i>Αστική Ευθύνη Οχημάτων</i>	768	19,60%	-1,70%
<i>Λοιποί κλάδοι Ζημιών</i>	1.287,30	32,80%	+7,70%
Σύνολο	3.918,80	100%	+1,80%

Πηγή: Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος

Σύμφωνα με την έκθεση του Διοικητή της ΤτΕ για το έτος 2018, το σύνολο του ενεργητικού των εποπτευόμενων από την Τράπεζα της Ελλάδος ασφαλιστικών επιχειρήσεων ανήλθε σε € 17 δισ. στις 30.9.2018, αυξημένο κατά 3,6% σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο, εκ των οποίων € 7,6 δισ. (45%) αφορούσαν τοποθετήσεις σε κρατικά ομόλογα. Αντίστοιχα, οι συνολικές υποχρεώσεις ανήλθαν σε € 13,7 δισ. στις 30.9.2018 παρουσιάζοντας αύξηση 4,6% σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο, με το σύνολο των τεχνικών προβλέψεων να διαμορφώνεται σε € 12,5 δισ. (€ 11,9 δισ στις 30.9.2017), εκ των οποίων € 9,4 δισ. αφορούσαν ασφαλίσεις ζωής και € 3,1 δισ. ασφαλίσεις κατά ζημιών. Στις ασφαλίσεις κατά ζημιών, ο δείκτης ζημιών της αγοράς στις 30.9.2018 ανήλθε στο 42% των αντίστοιχων δουλευμένων ασφαλιστρών, ενώ ο δείκτης εξόδων (διαχείρισης και προμηθειών) στο 55%. Ειδικότερα, Στις ασφαλίσεις αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, ο δείκτης ζημιών της αγοράς ανήλθε στο 44% των αντίστοιχων δουλευμένων ασφαλιστρών και ο δείκτης εξόδων (διαχείρισης και προμηθειών) στο 46%.

5. Κανονιστικές και λοιπές ρυθμίσεις

Εντός του 2018 τέθηκαν σε εφαρμογή νέοι κανονισμοί και οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, επιφέροντας σημαντικές αλλαγές στον τρόπο διαχείρισης των προσωπικών δεδομένων και διάθεσης των ασφαλιστικών προϊόντων.

Τον Ιανουάριο του 2018, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υιοθέτησε τα τροποποιημένα Ρυθμιστικά Τεχνικά Πρότυπα με τα έγγραφα βασικών πληροφοριών των επενδυτικών προϊόντων που απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές (PRIIPs). Τον Μάιο του 2018 τέθηκε σε εφαρμογή ο Ευρωπαϊκός Κανονισμός 2016/679, για την προστασία των φυσικών προσώπων έναντι της επεξεργασίας των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και για την ελεύθερη κυκλοφορία των δεδομένων αυτών (GDPR), αλλάζοντας ριζικά τον τρόπο με τον οποίο οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις χειρίζονται τα στοιχεία των πελατών και των λοιπών συναλλασσόμενων που συλλέγουν.

Τον Δεκέμβριο του 2018 τέθηκε σε ισχύ ο νόμος 4583/2018 με τον οποίο ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία, η οδηγία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου 2016/97/ΕΕ, σχετικά με τη διανομή των ασφαλιστικών προϊόντων. Με το νόμο αυτό θεσπίστηκαν κανόνες όσον αφορά την ανάληψη και την άσκηση των δραστηριοτήτων διανομής (αντ)ασφαλιστικών προϊόντων από φυσικά και νομικά πρόσωπα που είναι εγκατεστημένα στην Ελλάδα.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις παραπάνω νομοθετικές και κανονιστικές αλλαγές, προσαρμόζοντας τις εσωτερικές της πολιτικές και διαδικασίες, τα προϊόντα και τις υπηρεσίες της, προκειμένου να είναι σε πλήρη συμμόρφωση.

Τέλος, το Νοέμβριο του 2018 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) αποφάσισε την αναβολή για ένα χρόνο της έναρξης ισχύος του νέου Διεθνές Πρότυπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια». Κατά συνέπεια, το ΔΠΧΑ 17 δυνάμει της απόφασης αυτής θα ξεκινήσει να ισχύει από 1η Ιανουαρίου 2022, αντί για την 1η Ιανουαρίου 2021. Για λόγους ευθυγράμμισης με την ως άνω αναβολή, το IASB αποφάσισε περαιτέρω και την επιμήκυνση της ημερομηνίας λήξης της προσωρινής αναβολής του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» για έναν επίσης χρόνο.

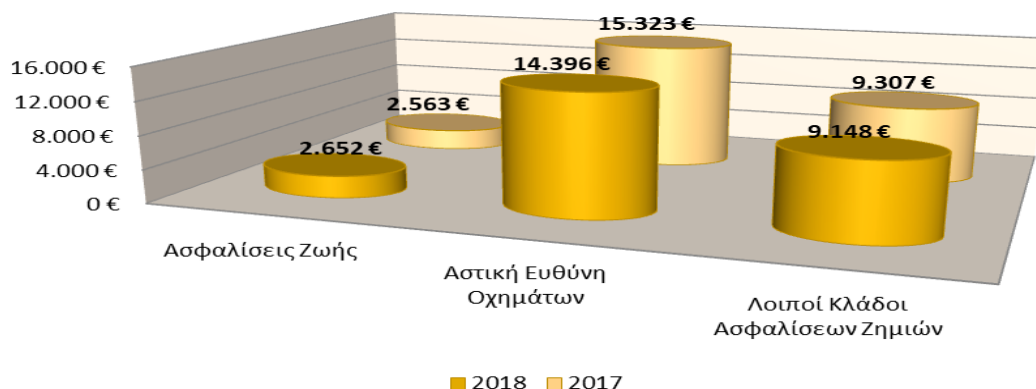
6. Βασικά Οικονομικά Μεγέθη της Εταιρείας

Μέσα σε ένα έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον στην Ασφαλιστική Αγορά, η Συνεταιριστική Ασφαλιστική παρουσίασε την πιο κάτω εξέλιξη στα σημαντικά οικονομικά της μεγέθη:

Παραγωγή ασφαλιστρων

Η συνολική παραγωγή ασφαλιστρων (εγγεγραμμένα ασφάλιστρα) στο έτος 2018 ανήλθε στο ποσό των € 26.196 χιλ., μειωμένη κατά 3,7% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος.

Παραγωγή ασφαλιστρων ανά σημαντική κατηγορία επιχειρηματικής δραστηριότητας



Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ

Στο παραπάνω διάγραμμα απεικονίζεται η παραγωγή ανά σημαντική κατηγορία δραστηριότητας, συγκριτικά με το προηγούμενο έτος. Τα συνολικά δουλευμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλιστικές και αντασφαλιστικές εργασίες ανήλθαν στο ποσό των € 26.739 χιλ., μειωμένα κατά 3,3% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Τα εκχωρηθέντα και τα καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα ανήλθαν σε € 13.072 χιλ. και 13.667 χιλ. αντίστοιχα. Η μείωση της παραγωγής οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αρνητική μεταβολή της παραγωγής του κλάδου αστικής ευθύνης οχημάτων που αποτελεί και το μεγαλύτερο παραγωγικά κλάδο της Εταιρείας. Αντίθετα οι ασφαλίσσεις ζωής παρουσίασαν υπέρβαση σε σχέση με το ποσό πρόβλεψης στον προϋπολογισμό για το έτος 2018.

Πληρωθείσες Ζημιές

Οι πληρωθείσες ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσων εξόδων διακανονισμού ζημιών, ανήλθαν στο ποσό των € 12.466 χιλ., σε σύγκριση με το ποσό 13.798 χιλ. το έτος 2017, παρουσιάζοντας μείωση κατά 9,7%. Η διαφορά μεταξύ των δύο χρήσεων οφείλεται κυρίως στη συσσώρευση δικαστικών αποφάσεων στο έτος 2017, λόγω των απεργιακών κινητοποιήσεων των δικηγόρων κατά το έτος 2016. Η συμμετοχή των αντασφαλιστών ήταν € 6.018 χιλ. και η ίδια κράτηση της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό των € 6.448 χιλ. Οι ετήσιες εισφορές προς το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ιδιωτικής Ασφάλισης Ζωής και το Επικουρικό Κεφάλαιο ανήλθαν στο ποσό των € 526 χιλ.

Έσοδα Επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων ανήλθαν στο ποσό των € 1.168 χιλ., έναντι €1.272 χιλ. την προηγούμενη χρήση. Αντίστοιχα τα συνολικά έσοδα επενδύσεων, ήτοι συναθροιζόμενων και των αποτελεσμάτων από την αποτίμηση στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων, που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, ανήλθαν στο ποσό των € 808 χιλ. έναντι € 940 χιλ. το προηγούμενο έτος. Η αρνητική αυτή μεταβολή οφείλεται κυρίως στην επιδείνωση που παρουσίασαν οι χρηματαγορές παγκοσμίως κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους, γεγονός που επηρέασε αρνητικά τα δεδομένα αποτίμησης στο τέλος της χρήσης.

Λοιπά Έσοδα – Έξοδα

Τα έσοδα από προμήθειες, επί των εκχωρηθέντων ασφαλιστρών στους αντασφαλιστές ανήλθαν στο ποσό των € 4.651 χιλ., μειωμένα κατά 5,4% σε σύγκριση με το έτος 2017, ενώ τα λοιπά έσοδα ανήλθαν σε € 399 χιλ.

Οι δουλευμένες προμήθειες παραγωγής (άμεσο κόστος πρόσκτησης ασφαλιστικών εργασιών) ανήλθαν στο ποσό των € 4.917 χιλ., παρουσιάζοντας μείωση κατά 7,2% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος.

Τα λειτουργικά έξοδα μαζί με τα έξοδα διαχείρισης επενδύσεων, τα χρηματοοικονομικά έξοδα και τις αποσβέσεις παγίων στοιχείων, διαμορφώθηκαν στο ποσό των € 6.977 χιλ., κινούμενα στα ίδια επίπεδα με το 2017.

Επενδύσεις

Το σύνολο των επενδύσεων συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων, στο τέλος του 2018, ανήλθε στο ποσό των € 58.428 χιλ. και αποτελεί το 68,1 % του Ενεργητικού της Εταιρείας.

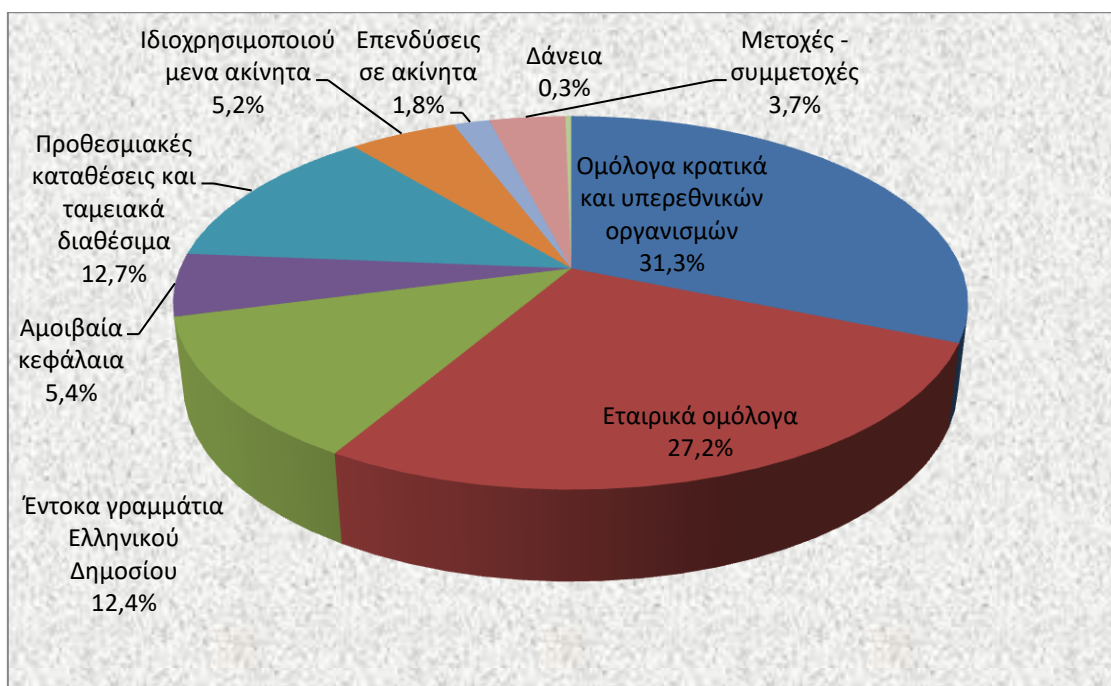
Η διάρθρωση των επενδύσεων της Εταιρείας ανά κατηγορία επενδυτικών στοιχείων στις 31 Δεκεμβρίου 2018 παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

ποσά σε χιλ. ευρώ

Ομόλογα κρατικά και υπερεθνικών οργανισμών	18.279
Εταιρικά ομόλογα	15.887
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	7.250
Αμοιβαία κεφάλαια	3.169
Προθεσμιακές καταθέσεις και ταμειακά διαθέσιμα	7.427
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα	3.054
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.032
Μετοχές - συμμετοχές	2.161
Δάνεια	168
Συνολική αξία χαρτοφυλακίου επενδύσεων, ταμειακών διαθεσίμων και ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	58.428

Το σύνολο των επενδύσεων εκτός των ακινήτων ανήλθε σε € 54.342 χιλ., με διασπορά ως προς τον κίνδυνο χώρας: Ελλάδα 59,8% - άλλες χώρες 40,2%. Στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, είμαστε υποχρεωμένοι να έχουμε τη μέγιστη δυνατή διασπορά ανά γεωγραφική περιοχή και κατηγορία επένδυσης, η οποία αποσκοπεί στον περιορισμό του κινδύνου αγοράς, δεν παραγνωρίζουμε όμως τις συνέργειες που είμαστε ηθικά και οικονομικά υποχρεωμένοι να υποστηρίζουμε.

Η διασπορά των επενδυτικών στοιχείων ανά κατηγορία επένδυσης απεικονίζεται στο παρακάτω διάγραμμα:

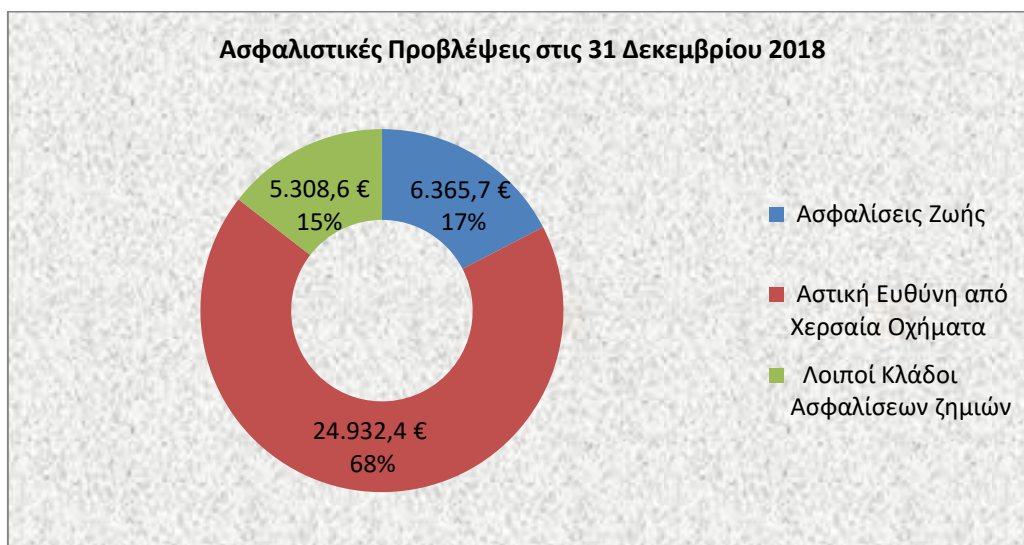


Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα και επενδυτικά ακίνητα της Εταιρείας, αναλυτικά ανά τοποθεσία, περιγράφονται στη σελίδα 25 των επισυναπτόμενων σημειώσεων.

Ασφαλιστικές προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις στις 31 Δεκεμβρίου 2018 ανήλθαν συνολικά σε € 36.607 χιλ. από € 38.809 χιλ. στο τέλος του 2017. Στον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, το μεγαλύτερο κλάδο

ασφάλισης της Εταιρείας, ανήλθαν σε € 24.932 χιλ. (ποσοστό 167,8% των δουλευμένων ασφαλίσεων του κλάδου), σε σχέση με € 26.862 χιλ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017.



Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ

Χρηματοοικονομικοί δείκτες

Πραγματοποιηθείσες ζημιές ασφαλίσεων κατά ζημιών

Ο λόγος των πληρωθεισών και εκκρεμών αποζημιώσεων προς τα μικτά δουλευμένα ασφαλίστρα

31.12.2018	31.12.2017
42,0%	45,2%

Δείκτης καθαρών ζημιών ασφαλίσεων κατά ζημιών

49,7%

31.12.2018	31.12.2017
46,7%	49,7%

Περιθώριο κέρδους προ φόρων

Ο λόγος των κερδών προ φόρων προς τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφαλίστρα

31.12.2018	31.12.2017
5,6%	5,3%

Απόδοση ιδίων κεφαλαίων μετά από φόρους (RoE)

Ο λόγος των μετά φόρων κερδών χρήσης προς την μέση τιμή των ιδίων κεφαλαίων αρχής και τέλους χρήσης

31.12.2018	31.12.2017
1,2%	3,6%

Απόδοση ενεργητικού προ φόρων (RoA)

Ο λόγος των προ φόρων κερδών προς τη μέση τιμή ενεργητικού αρχής και τέλους χρήσης

31.12.2018	31.12.2017
1,7%	1,6%

7. Αποτελέσματα χρήσης - Διάθεση κερδών

Στην εξεταζόμενη χρήση η Εταιρεία παρουσίασε κέρδη προ φόρων € 1.469 χιλ., έναντι κερδών € 1.448 χιλ. το 2017, ενώ τα κέρδη μετά φόρων ανήλθαν στο ποσό των €327 χιλ., έναντι € 983 χιλ. το 2017. Το ποσό των καθαρών κερδών χρήσης εμφανίζεται μειωμένο σε σύγκριση με το αντίστοιχο κονδύλι του προηγούμενου έτους λόγω της επιβάρυνσης από την αναπροσαρμογή της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, κατόπιν σταδιακής μείωσης του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων, σύμφωνα με το νόμο 4579/2018 (σχετική σημείωση στη σελίδα 71 των επισυναπτόμενων σημειώσεων).

Τα συγκεντρωτικά συνολικά μετά φόρων εισοδήματα της Εταιρείας, στα οποία συμπεριλαμβάνεται και το αποτέλεσμα από την αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη

τους αξία, ανήλθαν στο ποσό των € 103 χιλ. (προ φόρων συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα € 1.159. χιλ.).

Διάθεση κερδών

Η διάθεση του μετά φόρων ποσού κερδών € 327.209 προτείνεται να γίνει ως εξής:

- α. Διανομή μερίσματος € 150.251
- β. Αποθεματικό από υπεραξία από μεταβίβαση εταιρικών ομολόγων € 10.948
- γ. Αποτελέσματα εις νέον € 166.010

8. Μετοχικό κεφάλαιο – Ίδια κεφάλαια

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 7.908 χιλ. διαιρούμενο σε 26.359.746 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ έκαστη. Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018.

Στο τέλος της εξεταζόμενης χρήσης τα ίδια κεφάλαια διαμορφώθηκαν στο ποσό των € 27.125 χιλ. από € 27.382 χιλ. στο τέλος του 2017.

Στις 21 Ιουνίου 2018, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε να εξουσιοδοτήσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, για λήψη απόφασης διανομής ποσού € 360.074,13, από τα μη διανεμηθέντα κέρδη προηγούμενων χρήσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο στις 27 Ιουλίου 2018 αποφάσισε τη διανομή του ανωτέρω ποσού από τα μη διανεμηθέντα κέρδη της χρήσεως 2014.

9. Κεφαλαιακή επάρκεια

Βασικός στόχος της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι, η εξασφάλιση της συμμόρφωσης της Εταιρείας με τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις και η διατήρηση ικανοποιητικού δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και η μεγιστοποίηση του οφέλους των μετόχων.

Ο υπολογισμός των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο Φερεγγυότητα II, της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας και της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης, πραγματοποιούνται σε τριμηνιαία βάση και τα αποτελέσματα υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR) της Εταιρείας, σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II, ανήλθε στο ποσό των € 10.416 χιλ., ενώ η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR) στο ποσό των € 7.400 χιλ. Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια που αντικρίζουν τα ανωτέρω ποσά κεφαλαιακής απαίτησης ανήλθαν σε € 21.092 χιλ. και € 19.530 χιλ. αντίστοιχα. Έτσι ο δείκτης κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας διαμορφώθηκε στο 202,5%, ενώ της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης στο 263,9%.

10. Πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει ένα αποτελεσματικό σύστημα οργανωτικής και λειτουργικής δομής, οι βασικοί άξονες του οποίου αποτυπώνονται στο Καταστατικό της Εταιρείας και στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Βασικές αρχές του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης αποτελούν η προάσπιση των συμφερόντων της Εταιρείας προς όφελος των μετόχων, των ασφαλισμένων, των τρίτων-ζημιωθέντων και των εργαζομένων της, καθώς και η συμμόρφωση της Εταιρείας με το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Το ανώτατο όργανο της Εταιρείας είναι η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της, η οποία εκλέγει το Διοικητικό Συμβούλιο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τη χάραξη στρατηγικής κατεύθυνσης, την εποπτεία της διοίκησης και τον επαρκή έλεγχο της Εταιρείας, με απώτερο στόχο τη μεγιστοποίηση της μακροπρόθεσμης αξίας της Εταιρείας και την προάσπιση του γενικότερου εταιρικού συμφέροντος, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με στόχο την αποτελεσματικότερη και ασφαλέστερη λειτουργία της Εταιρείας, υποβοηθείται στο έργο του, από τις κάτωθι Επιτροπές:

- **Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού:** Χαράσσει τους άξονες του επιχειρηματικού σχεδίου και παρακολουθεί, εισηγείται και αποφασίζει για κάθε θέμα στρατηγικής σημασίας για την Εταιρεία.
- **Εκτελεστική Επιτροπή:** Παρακολουθεί την εφαρμογή του Επιχειρηματικού Σχεδίου, λαμβάνει τις αναγκαίες αποφάσεις για την επίτευξη των στόχων που έχουν τεθεί και διαμορφώνει προτάσεις σχετικά με τον ετήσιο προϋπολογισμό.
- **Επιτροπή Ελέγχου:** Παρακολουθεί και αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- **Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων:** Μεριμνά ώστε να παρακολουθούνται, να ελέγχονται και να αντιμετωπίζονται με αποτελεσματικό τρόπο όλες οι μορφές κινδύνων, συμπεριλαμβανομένου του λειτουργικού.
- **Επιτροπή Επενδύσεων:** Είναι αρμόδια για τη διαμόρφωση, τον έλεγχο και την περιοδική αναθεώρηση της Πολιτικής Επενδύσεων, την παρακολούθηση και διαχείριση της διάρθρωσης των στοιχείων του Ενεργητικού και την αξιολόγηση των κινδύνων αγοράς, ρευστότητας και συγκέντρωσης.
- **Επιτροπή Αποδοχών:** Είναι αρμόδια για τη διαμόρφωση, τον έλεγχο εφαρμογής και την περιοδική αναθεώρηση της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρείας και έχει απώτερο σκοπό την αποτροπή ή την ελαχιστοποίηση καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, που αποβαίνουν σε βάρος της διαχείρισης.
- **Επιτροπή Αξιολόγησης:** Αξιολογεί την καταλληλότητα και την αξιοπιστία των μελών της διοίκησης και των προσώπων που έχουν αναλάβει εργασίες που περιλαμβάνονται στις βασικές λειτουργίες, τόσο πριν αναλάβουν τη συγκεκριμένη θέση, όσο και σε συνεχή βάση.

Παράλληλα, στο πλαίσιο διασφάλισης ενός διαφανούς και αποτελεσματικού συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης, ενυπάρχουν και λειτουργούν εντός της Εταιρείας, οι τέσσερις ανεξάρτητες βασικές λειτουργίες: Λειτουργία Διαχείρισης κινδύνων, Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου και Αναλογιστική Λειτουργία, ενώ μέσα από τις Πολιτικές και Διαδικασίες που υιοθετούνται διασφαλίζεται κατάλληλος διαχωρισμός καθηκόντων και μηχανισμός αποτελεσματικής διάχυσης πληροφοριών.

11. Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων

Η Εταιρεία θεωρεί την ύπαρξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων ως το βασικότερο παράγοντα, για τον περιορισμό της έκθεσης σε κινδύνους που λόγω της φύσης των εργασιών της εκτίθεται και την προστασία των ασφαλισμένων όσο και των μετόχων της. Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει στρατηγική και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων, καθώς και διαδικασίες εντοπισμού, μέτρησης, παρακολούθησης, ελέγχου και αναφοράς των κινδύνων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των κινδύνων, υποβοηθούμενο από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, την Επιτροπή Ελέγχου, τις διευθύνσεις και τα τμήματα που υπάγονται στις εν λόγω επιτροπές. Το πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων συμπληρώνουν η Αναλογιστική Λειτουργία, η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης και η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου. Η Εταιρεία, λόγω της φύσης των εργασιών, εκτίθεται στους ακόλουθους κινδύνους:

- **Ασφαλιστικός κίνδυνος**

Ως ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος που οφείλεται σε ανεπαρκή σχηματισμό αποθεμάτων, μη κατάλληλη ανάληψη ασφαλιστικού κινδύνου και τιμολόγηση ασφαλιστικών συμβάσεων καθώς και ο κίνδυνος ζημιών λόγω απρόοπτων καταστροφικών γεγονότων. Ο κίνδυνος στις ασφαλιστικές συμβάσεις είναι η πιθανότητα του να επέλθει ο ασφαλιστικός κίνδυνος και η αβεβαιότητα για το ύψος της τελικής αποζημίωσης. Από την φύση της ασφαλιστικής σύμβασης, ο κίνδυνος είναι τυχαίος και επομένως απρόβλεπτος.

- **Πιστωτικός κίνδυνος**

Η αθέτηση των οικονομικών υποχρεώσεων του αντισυμβαλλόμενου σε βάρος της Εταιρείας αποτελεί τον πιστωτικό κίνδυνο. Αφορά κυρίως απαιτήσεις από αντασφαλιστές, διαμεσολαβούντες, ασφαλισμένους ή απαιτήσεις από επενδύσεις. Η Εταιρεία λαμβάνει μέτρα μείωσης του πιστωτικού κινδύνου όπως για παράδειγμα τη συνεργασία με αντασφαλιστές, υψηλού επιπέδου πιστωτικής αξιοπιστίας.

- **Κίνδυνος αγοράς**

Είναι ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς μεταβολής στην οικονομική κατάσταση μιας επιχειρηματικής οντότητας, ο οποίος προκύπτει άμεσα ή έμμεσα από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και τη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, των χρηματοπιστωτικών μέσων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Οι κυριότεροι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

- Κίνδυνος επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίου αναφέρεται στις μεταβολές των μελλοντικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών μέσων εξαιτίας των διακυμάνσεων στα επιτόκια. Επηρεάζει σημαντικά τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας. Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό και την παρούσα αξία των αναμενόμενων ροών από μια επένδυση ή μία υποχρέωση.

- Συναλλαγματικός κίνδυνος

Είναι ο κίνδυνος της διακύμανσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου λόγω μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών.

- Μετοχικός κίνδυνος

Ο μετοχικός κίνδυνος προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των τιμών των μετοχών.

- Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης είναι το ενδεχόμενο δυσμενούς μεταβολής στην τρέχουσα αξία ή πραγματοποίησης ζημιάς στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο όταν υπάρχει μεγάλη συγκέντρωση ανά αντισυμβαλλόμενο ή είδος ενεργητικού.

- **Κίνδυνος Ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς λόγω πρόωρης ρευστοποίησης στοιχείων ενεργητικού για την εκπλήρωση υποχρεώσεων, ή η αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων λόγω έλλειψης ρευστότητας.

- **Λειτουργικός Κίνδυνος**

Είναι 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 και από εξωτερικά γεγονότα.

Η διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων για την υπόλογο χρήση έγινε αποτελεσματικά από το Διοικητικό Συμβούλιο, με την ανάλογη υποστήριξη των επιτροπών και λειτουργιών της Εταιρείας. Στο Κεφάλαιο 4 των επισυναπτόμενων σημειώσεων παρουσιάζονται αναλυτικότερα στοιχεία για τους κινδύνους και για τη διαχείριση τους.

12. Εργασιακά θέματα

Η Εταιρεία έχει ως βασικό άξονα, το σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και την παροχή ίσων ευκαιριών στην απασχόληση. Η κατανομή του ανθρώπινου δυναμικού ως προς την ηλικία και το φύλο αποτελεί έμπρακτο παράδειγμα της προάσπισης των ίσων ευκαιριών, γεγονός που αποτυπώνεται και αριθμητικά: το 52% των εργαζομένων ανήκει στο γυναικείο φύλο. Η ως άνω εργασιακή κουλτούρα διέπει τις δομές της Εταιρείας ολοκληρωτικά, αποτρέποντας οποιαδήποτε είδους άνιση μεταχείριση, προσβολή της προσωπικότητας και φαινόμενα κοινωνικού αποκλεισμού.

Η Εταιρεία θεωρεί ότι το ανθρώπινο δυναμικό της αποτελεί το βασικότερο παράγοντα της εξέλιξής της και επενδύει σε αυτό, φροντίζοντας για τη συστηματική επιμόρφωσή του και παρέχοντας ίσες ευκαιρίες για προαγωγές και επαγγελματική σταδιοδρομία. Παράλληλα εφαρμόζει αξιοκρατικό σύστημα αξιολόγησης της απόδοσης κάθε εργαζομένου της.

Η έμπρακτη συμμετοχή της Διοίκησης στις διάφορες εκδηλώσεις που οργανώνει το Σωματείο των εργαζομένων της Εταιρείας, συμβάλλει στη διαμόρφωση ενός πραγματικά συνεργατικού κλίματος.

Η υγεία και η ασφάλεια στους χώρους εργασίας, αποτελούν για την Εταιρεία βασική προτεραιότητα, με σκοπό να καταστεί ασφαλής η εργασία και να προληφθούν συναφείς κίνδυνοι. Στο πλαίσιο της τήρησης των κανόνων ασφαλείας στους χώρους εργασίας, ελέγχονται τακτικά τα υπάρχοντα συστήματα πυρασφάλειας των κτιριακών χώρων και διενεργείται σε τακτά χρονικά διαστήματα εκπαίδευση επί του σχεδίου εκκένωσης των επαγγελματικών χώρων.

13. Περιβαλλοντικά θέματα

Λόγω του αντικειμένου των εργασιών, δεν προκύπτουν περιβαλλοντικά θέματα ή επιπτώσεις στη δημόσια υγεία και την ασφάλεια, δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν προβαίνει σε κατανάλωση μεγάλων ποσοτήτων φυσικών πόρων, όπως συμβαίνει με επιχειρήσεις οι οποίες δραστηριοποιούνται σε άλλους τομείς της οικονομίας. Στο πλαίσιο όμως της κοινωνικής της ευαισθησίας πραγματοποιούνται σχετικές ενέργειες ενημέρωσης ή και συμμετοχής σε δράσεις που πραγματοποιούν κοινωνικοί φορείς.

Με την εγκατάσταση της ηλεκτρονικής πλατφόρμας επικοινωνίας, η Εταιρεία κατάφερε να αντικαταστήσει σε μεγάλο βαθμό την έντυπη επικοινωνία με την ψηφιακή, μειώνοντας σημαντικά την κατανάλωση χαρτιού, αφού το μεγαλύτερο μέρος των εργασιών που αφορούν την έκδοση συμβολαίων και την επικοινωνία με το δίκτυο των συνεργατών της, πραγματοποιούνται μέσω της ηλεκτρονικής αυτής εφαρμογής.

Η εταιρική περιβαλλοντική κουλτούρα διαφαίνεται και στη δημιουργία ασφαλιστικών προϊόντων που αφορούν δομές πηγών ενέργειας φιλικών προς το περιβάλλον (π.χ. φωτοβολταϊκά πάρκα).

14. Υποκαταστήματα

Η έδρα της Εταιρείας είναι στο Παλαιό Φάληρο (Λεωφόρος Συγγρού 367).

Η Εταιρεία διατηρεί 3 υποκαταστήματα που βρίσκονται:

- α) Πολυτεχνείου 27, στη Θεσσαλονίκη
- β) Υμηττού 6, στο Παλαιό Φάληρο
- γ) 28ης Οκτωβρίου 37, στη Νίκαια

15. Ελεγκτές

Τον έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων του έτους 2018 διενήργησε η εταιρεία «ACTION AUDITING Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», μέλος της Russell Bedford International.

16. Προοπτικές – Στόχοι

Η Συνεταιριστική Ασφαλιστική ανήκει στον ευρύτερο χώρο της Κοινωνικής Οικονομίας. Η Εταιρεία έχει θέσει ως βασικές προτεραιότητες, την εξυπηρέτηση των πελατών της, τη διατήρηση και ανάπτυξη ενός υγιούς χαρτοφυλακίου, τη δημιουργία θετικών αποτελεσμάτων, τη διατήρηση της φερεγγυότητας και την αύξηση του μεγέθους της, με την προϋπόθεση εκπλήρωσης των προηγούμενων προτεραιοτήτων.

Η Εταιρεία έχει τοποθετήσει επίσης ψηλά στις προτεραιότητές της τον ψηφιακό μετασχηματισμό. Κατά την διάρκεια του 2018 εντάθηκε η προσπάθεια ψηφιοποίησης μεγάλου μέρους της αλυσίδας παραγωγής, προσπάθεια που θα συνεχιστεί και τα επόμενα έτη. Οι αλλαγές που θα επιφέρει η εφαρμογή του νέου Διεθνές Πρότυπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 17, δημιουργούν την ανάγκη για εντατικοποίηση της τεχνολογικής αναβάθμισης των μέσων. Στο άμεσο μέλλον, η ακριβέστερη εκτίμηση των κινδύνων και η αποτελεσματικότερη τιμολόγηση των προϊόντων θα αποτελέσει ζητούμενο, μέσω της αξιοποίησης των νέων τεχνολογικών δυνατοτήτων, όπως είναι η ανάλυση δεδομένων μεγάλης συχνότητας και εύρους σε πραγματικό χρόνο.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι υπάρχουν περιθώρια περαιτέρω ανάπτυξης της Ασφαλιστικής Αγοράς λόγω σημαντικών διαρθρωτικών τάσεων που εκτιμάται ότι θα επικρατήσουν σε αυτήν και αφορούν, αφ' ενός την ενίσχυση της ασφαλιστικής συνείδησης των πολιτών, αφ' ετέρου, τη στροφή προς την ιδιωτική ασφάλιση ως αποτέλεσμα του περιορισμού των υφιστάμενων κρατικών παροχών κοινωνικής ασφάλισης. Υπό αυτό το πρίσμα, η Συνεταιριστική θα συνεχίσει τις προσπάθειες με νέα προϊόντα και υπηρεσίες.

Η Εταιρεία, την επόμενη τριετία θα δώσει προτεραιότητα στην περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών της. Η διασφάλιση της ανάπτυξης της εταιρίας και η δημιουργία στην αγορά μιας ξεχωριστής ασφαλιστικής της Κοινωνικής Οικονομίας, που προσφέρει την καλύτερη δυνατή εμπειρία στον Πελάτη, στον Συνεργάτη, στον Εργαζόμενο, στον Μέτοχο, πάντα χρήσιμη και δραστήρια στην Κοινωνία, αποτελεί κεντρική ιδέα της επιχειρηματικής στρατηγικής. Πάνω σε αυτές τις κατευθυντήριες γραμμές κινείται και ο εκσυγχρονισμός που συντελείται μέσω συνεχούς επανασχεδιασμού σε όλο το φάσμα λειτουργίας της Εταιρείας. Η αρμονική συνύπαρξη του παλιού με το καινούργιο, η χρυσή τομή μεταξύ φερεγγυότητας και κερδοφορίας, ο εκμοντερνισμός πάνω σε γερές παραδοσιακές θεμελιακές αξίες αναμένεται να αποδώσουν στην Εταιρεία το συγκριτικό πλεονέκτημα που της αξίζει έναντι του ανταγωνισμού.

B. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

**Προς τους κ.κ. Μετόχους της ανώνυμης εταιρείας
«ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Γ.Α.»**

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Γ.Α.», (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2018, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Γ.Α.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

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

Εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν στην αξιολόγηση των μαθηματικών αποθεμάτων κλάδου ζωής, προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής και ζημιών και στην εξέταση της επάρκειας των υποχρεώσεων που συνδέονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Η Εταιρεία έχει σχηματίσει την 31.12.2018 μαθηματικά αποθέματα κλάδου ζωής και προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής και ζημιών € 36.607 χιλ (€38.809 χιλ την 31.12.2017) που αντιπροσωπεύουν το 62,43% των συνολικών υποχρεώσεων για την χρήση 2018 και 62,57 % για την προηγούμενη χρήση 2017. Περισσότερες πληροφορίες αναφέρονται στις σημειώσεις 2.17, 2.18 και 5.29 των οικονομικών καταστάσεων.

Τα μαθηματικά αποθεματικά και οι ασφαλιστικές προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις και λοιπές παροχές αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις και υπολογισμούς για τις μελλοντικές ταμειακές ροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια των κλάδων Ζωής και Γενικών Ασφαλίσεων.

Ο υπολογισμός των μαθηματικών αποθεματικών και η εκτίμηση των προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις ζωής και γενικών ασφαλίσεων ζημιών εμπεριέχει υψηλό βαθμό υποκειμενικότητας και πολυπλοκότητας, ιδιαίτερα όσον αφορά το τελικό ποσό αποζημίωσης και λοιπών παροχών για τις περιπτώσεις σωματικών βλαβών και δικαστικών υποθέσεων.

Επίσης η αξιολόγηση της επάρκειας των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων απαιτεί τη χρήση των κατάλληλων αναλογιστικών μεθοδολογιών και υπολογισμών που περιλαμβάνουν υποκειμενικές παραδοχές, όπως για παράδειγμα την υπόθεση μελλοντικού πληθωρισμού, τα μοτίβα εξέλιξης ζημιών καθώς και τις επιπτώσεις από τις αλλαγές στη νομοθεσία.

Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης που απαιτείται, θεωρήσαμε πως οι παραπάνω ασφαλιστικές προβλέψεις είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα του ελέγχου μας.

Η ελεγκτική μας προσέγγιση σε σχέση με το θέμα αυτό περιλάμβανε την εξέταση τόσο του σχεδιασμού και της λειτουργικής αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων που σχετίζονται με τον σχηματισμό των μαθηματικών αποθεμάτων κλάδου ζωής, προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής και ζημιών, αλλά και την εκτίμηση της επάρκειας αυτών, όσο και αναλυτικές και λεπτομερείς ελεγκτικές διαδικασίες

Οι διαδικασίες μας στις εσωτερικές δικλίδες επικεντρώθηκαν στις δικλίδες που αφορούν :

- Τη μεθοδολογία για το σχηματισμό των προβλέψεων.
- Την εξέταση της αναλογιστικής έκθεσης επάρκειας, όσον αφορά τις δικλίδες για τον προσδιορισμό των παραδοχών, τη μεθοδολογία και των διαδικασιών που εφαρμόστηκαν για την βέλτιστη εκτίμηση των συνολικών υποχρεώσεων από ασφαλιστικές συμβάσεις.

Πραγματοποιήσαμε τις ακόλουθες αναλυτικές ελεγκτικές διαδικασίες:

- Σύγκριση των δεδομένων στους φακέλους αποζημιώσεων με τα αναλυτικά στοιχεία των μητρώων εκκρεμών αποζημιώσεων σε δειγματοληπτική βάση.
- Αξιολόγηση των ασφαλιστικών προβλέψεων σε σχέση με τις σχετικές πολιτικές της Εταιρείας σε σύγκριση με τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στους φακέλους αποζημιώσεων σε δειγματοληπτική βάση.

Με τη συνεργασία των ειδικών εμπειρογνομόνων - αναλογιστών, διενεργήσαμε τις ακόλουθες αναλυτικές ελεγκτικές διαδικασίες:

- Αξιολόγηση των αναλογιστικών εκθέσεων αναφορικά με τη λογικότητα των παραδοχών και την καταλληλότητα των μεθοδολογιών που χρησιμοποιήθηκαν, βάσει διεθνών αναλογιστικών πρακτικών, εσωτερικών οδηγιών και πολιτικών της Εταιρείας.

- Σύγκριση των υποκείμενων στοιχείων και δεδομένων που περιλαμβάνονται στα μοντέλα εκτίμησης επάρκειας με τα αναλυτικά δεδομένα των μητρώων εκκρεμών αποζημιώσεων.

Με την συνεργασία τρίτου ανεξάρτητου αναλογιστή, αξιολογήσαμε τον υπολογισμό και την επάρκεια των ασφαλιστικών προβλέψεων

Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των σχετικών γνωστοποιήσεων επί σημειώσεων των οικονομικών καταστάσεων .

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”, στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), τις οποίες λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

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

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

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των οικονομικών καταστάσεων

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

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για 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 δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και

άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

- α. Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2018.
- β. Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Γ.Α.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου”.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

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

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 26/06/2015 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 4 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 18 Ιουνίου 2019

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΧΑΡΙΣΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ
A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 15141
ACTION AUDITING A.E.O.E.Λ.
Μέλος της Russell Bedford International
Μιχαλακοπούλου 45, Αθήνα
A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 164

 **Russell Bedford**
taking you further

Γ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων

	Σημ.	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Εγγεγραμμένα μικτά ασφάλιστρα	5.1	26.195.516,08	27.193.313,32
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρών	5.1	543.567,14	450.578,95
Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα	5.1	26.739.083,22	27.643.892,27
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	5.1	(13.071.833,30)	(13.531.331,56)
Καθαρά Δουλευμένα Ασφάλιστρα		13.667.249,92	14.112.560,71
Έσοδα από προμήθειες	5.2	4.650.972,75	4.918.142,97
Έσοδα επενδύσεων	5.3	966.342,64	981.372,27
Κέρδη/Ζημίες από πώληση/λήξη χρηματοοικονομικών μέσων	5.4	165.251,79	235.681,14
Κέρδη/Ζημίες από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων	5.5	36.901,95	54.623,26
Λοιπά έσοδα	5.6	399.389,29	383.808,69
Σύνολο Εσόδων		19.886.108,34	20.686.189,04
Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστηρίων συμβολαίων	5.7	(12.991.934,40)	(14.437.479,63)
Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστηρίων συμβολαίων - Αναλογία αντασφαλιστών	5.7	6.017.636,22	6.723.837,78
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων	5.8	1.624.524,90	1.998.447,05
Αναλογία αντασφαλιστών επί μεταβολής ασφαλιστικών προβλέψεων	5.8	(1.173.030,61)	(1.247.539,02)
Σύνολο Αποζημιώσεων και Ασφαλιστικών Προβλέψεων		(6.522.803,89)	(6.962.733,82)
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	5.9	(4.917.058,52)	(5.300.532,34)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	5.10	(6.977.456,78)	(6.975.325,74)
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων		1.468.789,15	1.447.597,14
Φόρος εισοδήματος	5.11	(1.141.580,27)	(464.624,93)
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους		327.208,88	982.972,21
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα			
Ποσά που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Μεταβολή αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων	5.17	(360.629,88)	(331.201,94)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	5.17	107.441,05	96.048,56
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) παροχών αποζημίωσης προσωπικού	5.33	51.097,00	(2.117,00)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	5.17	(22.120,69)	613,93
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		(224.212,52)	(236.656,45)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα προ φόρων		1.159.256,27	1.114.278,20
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους		102.996,36	746.315,76

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 24-87) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

	Σημ.	31/12/2018	31/12/2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5.12	3.350.190,96	3.633.403,52
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.13	1.031.731,29	879.452,31
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	5.14	69.596,18	90.340,30
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων (Μ.Ε.Π.)	5.15	2.454.369,56	2.451.849,11
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	5.16	69.594,00	69.594,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.17	4.887.574,68	5.893.797,59
Χρηματοοικονομικά μέσα διακρατούμενα ως τη λήξη	5.18	6.978.944,71	6.939.529,22
Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση	5.19	32.539.777,69	34.523.921,17
Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.20	1.857.987,34	-
Χρηματοοικονομικά μέσα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	5.21	5.468.095,51	4.230.353,38
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	5.22	907.258,28	1.263.234,46
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	5.23	15.829.983,97	17.248.666,05
Λοιπές απαιτήσεις	5.24	2.846.707,86	2.691.140,53
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	5.25	45.273,37	145.273,76
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.26	7.427.307,27	9.351.223,56
Σύνολο Ενεργητικού		85.764.392,67	89.411.778,96
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.27	7.907.923,80	7.907.923,80
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	5.27	4.141.988,98	4.141.988,98
Αποθεματικά	5.28	6.264.176,44	6.406.265,66
Αποτελέσματα εις νέον		8.810.766,97	8.925.755,52
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		27.124.856,19	27.381.933,96
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	5.29	36.606.702,41	38.809.170,04
Λοιπές προβλέψεις	5.30	-	61.850,00
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	5.31	4.500.000,00	4.500.000,00
Υποχρεώσεις χρηματοοικονομικών συμβάσεων	5.32	13.245,91	24.460,74
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	5.33	660.100,00	1.160.763,00
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	5.23	14.322.831,81	14.944.564,90
Λοιπές υποχρεώσεις	5.34	2.536.656,35	2.529.036,32
Φόρος εισοδήματος	5.25	-	-
Σύνολο Υποχρεώσεων		58.639.536,48	62.029.845,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		85.764.392,67	89.411.778,96

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 24-87) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2017	7.907.923,80	4.141.988,98	6.598.556,84	8.282.984,01	26.931.453,63
Αποτέλεσμα περιόδου	-	-	-	982.972,21	982.972,21
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης					
Μεταβολή αποθεματικού χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων	-	-	(235.153,38)	-	(235.153,38)
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών / ζημιών	-	-	(1.503,07)	-	(1.503,07)
Τακτικό Αποθεματικό	-	-	-	-	-
Λοιπές Μεταβολές	-	-	44.365,27	(44.365,27)	-
Συνολικά Συγκεντρωτικά εισοδήματα χρήσης	-	-	(192.291,18)	938.606,94	746.315,76
Πληρωθέντα Μερίσματα	-	-	-	(295.835,43)	(295.835,43)
Σύνολο Συναλλαγών με μετόχους	-	-	-	(295.835,43)	(295.835,43)
Υπόλοιπο 31.12.2017	7.907.923,80	4.141.988,98	6.406.265,66	8.925.755,52	27.381.933,96
Υπόλοιπο 01.01.2018	7.907.923,80	4.141.988,98	6.406.265,66	8.925.755,52	27.381.933,96
Αποτέλεσμα περιόδου	-	-	-	327.208,88	327.208,88
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης					
Μεταβολή αποθεματικού χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων	-	-	(253.188,83)	-	(253.188,83)
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών / ζημιών	-	-	28.976,31	-	28.976,31
Τακτικό Αποθεματικό	-	-	-	-	-
Λοιπές Μεταβολές	-	-	82.123,30	(82.123,30)	-
Συνολικά Συγκεντρωτικά εισοδήματα χρήσης	-	-	(142.089,22)	245.085,58	102.996,36
Πληρωθέντα Μερίσματα	-	-	-	(360.074,13)	(360.074,13)
Σύνολο Συναλλαγών με μετόχους	-	-	-	(360.074,13)	(360.074,13)
Υπόλοιπο 31.12.2018	7.907.923,80	4.141.988,98	6.264.176,44	8.810.766,97	27.124.856,19

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 24-87) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	1/1-31/12/2018	1/1-31/12/2017
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	1.468.789,15	1.447.597,14
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις ενσώματων και ασώματων περιουσιακών στοιχείων	189.297,15	181.927,40
Αποσβέσεις μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης	(2.520,45)	197.983,26
Κέρδη / Ζημίες από πώληση/λήξη χρηματοοικονομικών μέσων	(165.251,79)	(235.681,14)
Κέρδη / Ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων	(36.901,95)	(54.623,26)
Έξοδα τόκων	43.200,00	43.200,00
Έσοδα από τόκους	(936.820,77)	(952.144,04)
Προσθήκες προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων	22.913,11	9.676,99
Έσοδα από χρησιμοποίηση προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων	(16.770,01)	(9.642,52)
Λοιπές προβλέψεις	(61.850,00)	(661.150,00)
Έξοδα προγραμμάτων παροχών προσωπικού	(449.566,00)	78.192,00
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:		
Αγορές χρηματοοικονομικών μέσων χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση	(25.489.755,96)	(48.457.640,21)
Πωλήσεις/λήξεις χρηματοοικονομικών μέσων χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση	27.263.338,96	44.464.999,10
Πωλήσεις/λήξεις χρηματοοικονομικών μέσων χαρτοφυλακίου διακρατούμενων ως τη λήξη	-	-
Αγορές χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(2.872.960,36)	-
Πωλήσεις/λήξεις χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.026.475,59	-
Μεταβολή χρηματοοικονομικών στοιχείων ως δάνεια και απαιτήσεις	(1.237.742,13)	5.209.167,95
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	(2.202.467,63)	(2.485.850,53)
Μεταβολή υποχρεώσεων χρηματοοικονομικών συμβάσεων	(11.214,83)	(10.682,08)
Μεταβολή στις απαιτήσεις από ασφαλισμένους και λοιπές απαιτήσεις	251.816,49	(236.959,34)
Μεταβολή στις απαιτήσεις από αντασφαλιστές	1.418.682,08	1.434.951,91
Μεταβολή στις υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	(621.733,09)	(1.386.840,54)
Μεταβολή στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	7.620,03	(187.693,19)
Φόρος Εισοδήματος που καταβλήθηκε	(50.037,00)	(23.440,71)
Τόκοι εισπραχθέντες	980.436,69	749.825,14
Τόκοι πληρωθέντες	(43.200,00)	(43.200,00)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(1.526.222,72)	(928.026,67)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:		
Αγορές άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(37.619,45)	(85.376,97)
Πωλήσεις άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-	23.035,60
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(37.619,45)	(62.341,37)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες:		
Καταβληθέντα μερίσματα	(360.074,13)	(295.835,43)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(360.074,13)	(295.835,43)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα	(1.923.916,30)	(1.286.203,47)
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών αρχής χρήσεως	9.351.223,56	10.637.427,03
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως	7.427.307,26	9.351.223,56

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 24-87) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Δ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

1.1 Γενικές Πληροφορίες

Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Γ.Α. (εφεξής η «Εταιρεία») είναι η μοναδική αμιγώς συνεταιριστική ασφαλιστική επιχείρηση στην Ελλάδα με μετόχους που προέρχονται από συνεταιριστικές επιχειρήσεις. Η διάρκεια της Εταιρείας, που άρχισε με τη σύστασή της, υπό την επωνυμία «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ» και τον διακριτικό τίτλο «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ», την 24^η Νοεμβρίου 1978, με το υπ' αριθμόν 3105 ΦΕΚ, από τις Ελληνικές Αγροτικές Συνεταιριστικές Οργανώσεις, λήγει την 24η Νοεμβρίου 2077.

Η Εταιρεία λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ν. 4364/2016, όπως ισχύουν σήμερα, με έδρα την Λεωφ. Συγγρού 367 στο Παλαιό Φάληρο, με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου: 123465801000 (πρώην Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών: 12890/005/Β/86/0070). Το 1994 μέτοχοι της Εταιρείας έγιναν και κορυφαίες Συνεταιριστικές Ασφαλιστικές Οργανώσεις της Ευρώπης (Unipol Ιταλίας, Macif Γαλλίας, Ρ&V Βελγίου, Euresa), ενώ αργότερα ακολούθησε η συμμετοχή όλων των Συνεταιριστικών Τραπεζών. Η Εταιρεία συγχωνεύθηκε, με απορρόφηση, με την Εταιρεία «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΖΩΗΣ Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία», δυνάμει των από 29 Απριλίου 1999 αποφάσεων των Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων τους. Η συγχώνευση των ως άνω εταιρειών εγκρίθηκε με την Κ3-9494/18.10.99 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης.

Η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο απαρτίζεται από έντεκα έως δεκαεπτά μέλη που εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, για περίοδο τεσσάρων ετών.

Η σύνθεση του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου του οποίου η θητεία λήγει την 30 Ιουνίου 2022, είναι:

Πρόεδρος:	Θωμάς Ιωαννίδης
Αντιπρόεδρος:	Marc Guy Victor Sordoni
Αντιπρόεδρος:	Νικόλαος Μυρτάκης
Διευθύνων Σύμβουλος:	Δημήτριος Ζορμπάς
Μέλη:	Alain Montarant
	Mario Vidale
	Philippe Luc de Longueville
	Thierry Jeantet
	Véronique Wellemans
	Αθανάσιος Σωτηρόπουλος
	Δημήτριος Κουντουριάδης
	Κωνσταντίνος Ξενιτίδης
	Νικήτας Πρίντζος
	Νίκος Κέζος
	Σοφία Καραγιάννη
	Χρήστος Μπαρλιάς

Βάσει των διατάξεων της ισχύουσας νομοθεσίας «περί ανωνύμων εταιρειών», η εποπτεύουσα αρχή είναι το Υπουργείο Οικονομίας και Ανάπτυξης. Ο φορέας που εποπτεύει την Εταιρεία για την εφαρμογή των διατάξεων του Ν.4364/2016 (ΦΕΚ Α13/05.02.2016) «περί ανάληψης και άσκησης δραστηριοτήτων

ασφάλισης και αντασφάλισης», όπως επίσης και όλων των λοιπών σχετικών με την ασφάλιση νομοθεσιών, είναι η Τράπεζα της Ελλάδος, Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικών Ασφαλίσεων (Δ.Ε.Ι.Α.).

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, της χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 31/05/2019 και βάσει του νόμου υπόκεινται στην τελική έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, η οποία έχει κατά νόμο το δικαίωμα να τις τροποποιεί.

1.2 Ιδιότητα ακίνητα

Η Εταιρεία έχει στην κατοχή της ιδιότητα ακίνητα (ιδιοχρησιμοποιούμενα και επενδυτικά) που αναλυτικά, ανά τοποθεσία, έχουν ως εξής :

1. Επαγγελματικός χώρος πρώτου ορόφου 1.271,45 τ.μ., επαγγελματικός χώρος δευτέρου ορόφου 191,58 τ.μ. και υπόγειες θέσεις στάθμευσης 106,00 τ.μ. επί της Λεωφόρου Συγγρού 367, Παλαιό Φάληρο, Αττική
2. Αποθήκη και θέσεις στάθμευσης 167,91 τ.μ. στον υπόγειο χώρο επί της οδού Υμηττού 16, Παλαιό Φάληρο, Αττική
3. Ισόγειο κατάστημα 141,00 τ.μ. και υπόγειο χώρο (αποθήκη) 148,00 τ.μ. επί της οδού 28^{ης} Οκτωβρίου 37, Νίκαια
4. Ισόγειο κατάστημα 49,00 τ.μ. επί της οδού Ρούμελης 1, Χαϊδάρι
5. Επαγγελματικός χώρος δευτέρου ορόφου 193,17 τ.μ., ισόγειο κατάστημα 155,57 τ.μ. και υπόγειο χώρο (αποθήκη) 94,72 τ.μ. επί της οδού Πολυτεχνείου 27- 29, Θεσσαλονίκη
6. Ισόγειο κατάστημα 69,68 τ.μ. και υπόγειο χώρο (αποθήκη) 63,83 τ.μ. επί της οδού Καραολή Μ. 58-60 , Ξάνθη
7. Επαγγελματικός χώρος τετάρτου ορόφου 100,68 τ.μ. επί της οδού Ταλιαδούρου 2, Καρδίτσα
8. Διαμέρισμα δευτέρου ορόφου 57,14 τ.μ. επί της οδού Εθνικής Αντιστάσεως, Σέρρες.

2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2018 συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής “ΔΠΧΑ”) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και τις Διερμηνείες, που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.), όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, με τον κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ισχύουν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018. Η Εταιρεία εφάρμοσε τις ίδιες λογιστικές πολιτικές σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας και την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση, τα χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και τις υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό, που επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσεων κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών από την Εταιρεία, 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. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές αυτές έγιναν στις περιοχές εκείνες που χαρακτηρίζονται από αυξημένη πολυπλοκότητα και υποκειμενικότητα στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και αναφέρονται στο κεφάλαιο 3.

Σημειώνεται ότι, παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρείας, σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτές με επιπτώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψης αποφάσεων, επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

Τα ποσά στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (το ευρώ είναι το λειτουργικό νόμισμα), εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επί μέρους Σημειώσεις.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων με ισχύ στη χρήση 2018

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01.01.2018.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά στοιχεία» Τον Ιούλιο του 2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε στην τελική του μορφή το πρότυπο ΔΠΧΑ 9, το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα», με εξαίρεση τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις, για τις οποίες ισχύουν όσα αναφέρονται στην τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 4 (ταυτόχρονη εφαρμογή με ΔΠΧΑ 17). Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο Πρότυπο αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών μέσων και περιλαμβάνουν ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο που βασίζεται στις αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο και που αντικαθιστά το υφιστάμενο μοντέλο, το οποίο χρησιμοποιείται για την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, βάσει των πραγματοποιηθέντων ζημιών. Επίσης, το νέο

πρότυπο επιφέρει αλλαγές σε ότι αφορά την λογιστική αντιστάθμιση κίνδυνων. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του ΣΔΛΠ (IASB) συμφώνησαν ότι οι ασφαλιστικές θα μπορούσαν να αναβάλουν κατά ένα έτος την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, ώστε να συμπίπτουν με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 για το οποίο έχει ψηφιστεί η αναβολή εφαρμογής για ένα έτος έως την 1^η Ιανουαρίου 2022.

«Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 4: Εφαρμογή ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα σε συνδυασμό με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν τη ή μετά την 01.01.2018. Το Σεπτέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 4. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να προσδιοριστεί ο χειρισμός των προσωρινών λογιστικών επιδράσεων λόγω της διαφορετικής ημερομηνίας έναρξης ισχύος του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και του νέου προτύπου ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια». Οι τροποποιήσεις παρέχουν δύο επιλογές για τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 4:

- μια επιλογή που επιτρέπει στις οντότητες να επαναταξινομήσουν από το κέρδος ή τη ζημία στα λοιπά συνολικά έσοδα ορισμένα από τα έσοδα ή τις δαπάνες που προκύπτουν από τα καθορισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, αυτή είναι η λεγόμενη προσέγγιση επικάλυψης,
- μια προαιρετική προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 για οντότητες των οποίων η κύρια δραστηριότητα είναι η έκδοση συμβάσεων στο πλαίσιο του ΔΠΧΑ 4, αυτή είναι η αποκαλούμενη προσέγγιση αναβολής.

Η εφαρμογή και των δύο προσεγγίσεων είναι προαιρετική και επιτρέπεται σε μια οικονομική οντότητα να σταματήσει να τις εφαρμόζει πριν την εφαρμογή του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Η προσέγγιση αναβολής ισχύει για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 και είναι διαθέσιμη μόνο στις οντότητες των οποίων η δραστηριότητα συνδέεται κυρίως με την ασφάλιση. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας συνδέονται κατά κύριο λόγο με την ασφάλιση όπως ορίζεται στην παρούσα τροποποίηση και, ως εκ τούτου, η Εταιρεία πληροί τις προϋποθέσεις και έχει επιλέξει την αναβολή της εφαρμογής των διατάξεων του ΔΠΧΑ 9.

«ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2018. Το πρότυπο αντικαθιστά τα Πρότυπα 11 και 18 και τις Διερμηνείες 13, 15, 18 και 31. Το εν λόγω Πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις που αφορούν στην αναγνώριση των εσόδων, η οποία γίνεται ακολουθώντας 5 βασικά βήματα, σύμφωνα με τις αρχές τόσο των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικανικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (US GAAP). Οι βασικές αρχές στις οποίες βασίζεται το εν λόγω Πρότυπο είναι συνεπείς με σημαντικό μέρος της τρέχουσας πρακτικής. Το νέο Πρότυπο αναμένεται να βελτιώσει τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, καθιερώνοντας ένα πιο ισχυρό πλαίσιο για την επίλυση θεμάτων που προκύπτουν, ενισχύοντας τη συγκρισιμότητα μεταξύ κλάδων και κεφαλαιαγορών, παρέχοντας πρόσθετες γνωστοποιήσεις και διευκρινίζοντας τον λογιστικό χειρισμό του κόστους των συμβάσεων. Τα κύρια εισοδήματα της Εταιρείας είναι έσοδα από ασφαλιστικά συμβόλαια που δεν περιλαμβάνονται στο πλαίσιο του ΔΠΧΑ 15, συνεπώς η εφαρμογή του συγκεκριμένου προτύπου δεν έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ΔΠΧΑ 15 (Τροποποίηση) Διευκρινίσεις επί του ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με Πελάτες». Η τροποποίηση διευκρινίζει τρεις περιοχές του προτύπου (αναγνώριση των υποχρεώσεων εκπλήρωσης των συμβάσεων, θέματα διάκρισης μεταξύ εντολέα και εντολοδόχου και παραχώρησης άδειας χρήσης) και παρέχει απαλλαγές κατά τη μετάβαση για συμβόλαια που έχουν τροποποιηθεί ή ολοκληρωθεί. Η τροποποίηση δεν είχε σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

«Τροποποίηση στο ΔΛΠ 40 - Μεταφορές Επενδύσεων σε Ακίνητα από ή σε άλλες κατηγορίες», που εγκρίθηκε το Δεκέμβριο του 2016, από το IASB, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2018. Σκοπός της εν λόγω τροποποίησης είναι να ενισχυθεί η αρχή για τις μεταφορές από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα, ώστε να καθοριστεί ότι μία μεταβίβαση από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει μεταβολή στη χρήση του ακινήτου, και μία τέτοια μεταβολή στη χρήση του ακινήτου θα περιελάμβανε την αξιολόγηση του κατά ποσόν το εν λόγω ακίνητο πληροί τα κριτήρια ταξινόμησής του ως επενδυτικό ακίνητο. Ως εκ τούτου, η εν λόγω μεταβολή στη χρήση θα πρέπει να υποστηρίζεται από σχετική τεκμηρίωση με τα κατάλληλα αποδεικτικά στοιχεία. Η αλλαγή των προθέσεων της διοίκησης της οντότητας για τη χρήση ενός ακινήτου δεν αποτελεί αφ' εαυτής αποδεικτικό στοιχείο μεταβολής της χρήσης του. Η διοίκηση της εταιρείας έχει κάνει χρήση αυτής της τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

«Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2 - Ταξινόμηση και επιμέτρηση πληρωμών συναλλαγών που βασίζονται σε συμμετοχικούς τίτλους», με ισχύ για ετήσιους περιόδους που ξεκινούν τη ή μετά την 01.01.2018. Τον Ιούνιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 2. Σκοπός της εν λόγω τροποποίησης είναι να παράσχει διευκρινίσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό συγκεκριμένων τύπων συναλλαγών πληρωμής βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους. Πιο συγκεκριμένα, η τροποποίηση εισάγει τις απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό της επίδρασης των προϋποθέσεων κατοχύρωσης και μη κατοχύρωσης στην επιμέτρηση των πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που διακανονίζονται με μετρητά, τον λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που φέρουν ένα χαρακτηριστικό διακανονισμού σε συμπληρωματική βάση για υποχρέωση παρακράτησης φόρου, καθώς και μία τροποποίηση στους όρους και προϋποθέσεις μίας πληρωμής βασιζόμενης σε συμμετοχικούς τίτλους, η οποία μεταβάλλει την ταξινόμηση της συναλλαγής από διακανονιζόμενη με μετρητά σε διακανονιζόμενη με συμμετοχικούς τίτλους. Η τροποποίηση αυτή δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

«Νέα Διερμηνεία 22 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολή τιμήματος». Εγκρίθηκε το Δεκέμβριο του 2016, από το IASB, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2018. Η εν λόγω Διερμηνεία περιλαμβάνει τις απαιτήσεις σχετικά με τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα πρέπει να χρησιμοποιείται κατά την παρουσίαση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα, όταν έχει ληφθεί ή δοθεί πληρωμή προκαταβολικά. Η διερμηνεία αναφέρει ότι η ημερομηνία συναλλαγής, για τον καθορισμό της συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης ενός μη χρηματικού στοιχείου απαίτησης ή υποχρέωσης. Η εφαρμογή της ανωτέρω διερμηνείας δεν έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

«Ετήσιες βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», Οι εν λόγω βελτιώσεις αφορούν μόνο στο ΔΛΠ 28 και εισάγουν επεξηγήσεις αναφορικά με τους οργανισμούς διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια και συναφών επενδυτικών δραστηριοτήτων οντότητες σχετικά με τον τρόπο επιμέτρησης των συμμετοχών τους σε εύλογη αξία. Δεν είχαν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων, τα οποία δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

«ΔΠΧΑ 14 Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» Τον Ιανουάριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 14. Σκοπός του ενδιάμεσου αυτού Προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των οικονομικών οντοτήτων που έχουν ρυθμιζόμενες δραστηριότητες. Σε πολλές χώρες, υπάρχουν κλάδοι που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση, σύμφωνα με την οποία οι κυβερνητικές αρχές ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων ιδιωτικών οικονομικών οντοτήτων. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εν αναμονή της τελικής έκδοσης του Προτύπου. Η Εταιρεία θα

εξετάσει την επίπτωση των παραπάνω στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

«ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις». Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 16. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μία σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή σχετικών πληροφοριών για τις μισθώσεις κατά τρόπο που απεικονίζει πιστά αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του σκοπού, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Το νέο πρότυπο έχει ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2019. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση των παραπάνω στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

«ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια συμβόλαια», (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2022). Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 για να αντικαταστήσει το ΔΠΧΑ 4. Την 14η Νοεμβρίου 2018, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) αποφάσισε να παρατείνει την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 κατά ένα έτος έως την περίοδο που αρχίζει την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2022. Το ΔΠΧΑ 17 είναι ένα ολοκληρωμένο πρότυπο για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, σε αντίθεση με το ΔΠΧΑ 4, το οποίο εκδόθηκε ως ένα προσωρινό πρότυπο που παρείχε στις εταιρίες τη δυνατότητα να συνεχίσουν τις λογιστικές τους πρακτικές για ασφαλιστήρια συμβόλαια και επικεντρώθηκε στην ενίσχυση των γνωστοποιήσεων σχετικά με την αξία, τη χρονική στιγμή και την αβεβαιότητα των μελλοντικών ταμειακών ροών από ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Το πρότυπο αυτό εισάγει αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων για τα οποία απαιτούνται τα εξής: τρέχουσες, ρητές και αμερόληπτες εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλητικά επιτόκια που αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά ταμειακών ροών των συμβάσεων, ρητή προσαρμογή που να αντανακλά μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες, οι οποίες παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του. Το ΔΠΧΑ 17 επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4, καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος.

Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση των παραπάνω στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις

Τροποποίηση του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη»: Ορισμός σημαντικότητας. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2020. Την 31.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας γνωστοποιήσεων εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 ώστε να εναρμονίσει τον ορισμό της σημαντικότητας σε όλα τα πρότυπα και να αποσαφηνίσει ορισμένα σημεία του ορισμού. Ο νέος ορισμός προβλέπει ότι μία πληροφορία είναι σημαντική εάν το γεγονός της παράλειψης, υπόκρυψης ή ανακριβούς γνωστοποίησής της εύλογα θα αναμενόταν να επηρεάσει τις αποφάσεις που οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων λαμβάνουν βάσει αυτών των καταστάσεων.

Τροποποίηση του ΔΛΠ 19-«Παροχές σε εργαζομένους». Την 7.2.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 19 -σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από 1 Ιανουαρίου 2019 και μετά- μέσω της οποίας διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να προσδιορίζεται το κόστος υπηρεσίας όταν προκύπτουν αλλαγές στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Η εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

«Τροποποίηση του ΔΛΠ 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 ΔΠΧΠ 9, συμπεριλαμβανομένου των απαιτήσεων απομείωσης.

Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»: Ορισμός επιχείρησης. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2020 Την 22.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 3 με στόχο να αντιμετωπιστούν δυσκολίες που προκύπτουν όταν μία οντότητα προσδιορίζει εάν απέκτησε μία επιχείρηση ή μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού. Καθορίζονται οι ελάχιστες απαιτήσεις για τον ορισμό της επιχειρηματικής οντότητας, αφαιρείται η αξιολόγηση της ικανότητας του συμμετέχοντα στην αγορά να αντικαταστήσει ελλείποντα μέρη, οριοθετείται ο ορισμός της παραγωγής, προστίθενται οδηγίες για την αξιολόγηση του κατά πόσο μία αποκτώμενη διαδικασία είναι ουσιαστική και εισάγεται μία προαιρετική άσκηση συγκέντρωσης εύλογης αξίας με ενδεικτικά παραδείγματα. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 9 «Δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2019 και μετά). Η τροποποίηση παρέχει τη δυνατότητα στις εταιρίες να επιμετρούν συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής και εμπεριέχουν καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης, στο αποσβεσμένο κόστος ή σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων, αν πληρείται συγκεκριμένος όρος, αντί σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η τροποποίηση έχει υιοθετηθεί από την Ε.Ε. Η Διοίκηση της Εταιρίας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 προκειμένου να ικανοποιηθούν οι απαιτήσεις γνωστοποίησης για τις ασφαλιστικές εταιρίες που θα υιοθετήσουν καθυστερημένα την εφαρμογή του προτύπου κατά την 1 Ιανουαρίου 2022, προκειμένου να εξασφαλίσει την ορθή και συνεπή εφαρμογή της νέας λογιστικής αρχής σε συνδυασμό με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 που αφορά τα Ασφαλιστήρια Συμβόλαια κατά την ίδια ημερομηνία.

«Ετήσιες βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019. Οι βελτιώσεις αφορούν τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 (συνενώσεις επιχειρήσεων: πως μια οντότητα επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε σε μια από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν, αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής), στο ΔΠΧΑ 11 (από κοινού συμφωνίες: πως μια οντότητα δεν επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε σε μια από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν, αποκτά από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή), στο ΔΛΠ 12 (φόροι εισοδήματος: πως μια οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο) και στο ΔΛΠ 23 (κόστος δανεισμού: πως μια οντότητα χειρίζεται οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε, ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου, όταν το στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του). Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση των παραπάνω στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 23 “Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019). Η διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος, όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Η νέα διερμηνεία έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος, όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους φορολογικούς συντελεστές. Η Διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση των παραπάνω στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Εννοιολογικό πλαίσιο Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Τον Μάρτιο του 2018, το IASB εξέδωσε μια αναθεωρημένη έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά που θα έχει ισχύ για τις χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2020 και μετά. Το εννοιολογικό πλαίσιο καθορίζει ένα ολοκληρωμένο σύνολο εννοιών για τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Οι έννοιες αυτές συμβάλλουν στον καθορισμό προτύπων, την καθοδήγηση των συντακτών για την ανάπτυξη

συνεπών λογιστικών πολιτικών και την υποστήριξη στην προσπάθεια τους να κατανοήσουν και να ερμηνεύσουν τα πρότυπα.

Περαιτέρω, το αναθεωρημένο Ενοσιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει βελτιωμένους ορισμούς των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθοδήγηση που υποβοηθά την εφαρμογή των εν λόγω ορισμών, επικαιροποίηση των κριτηρίων για την αναγνώριση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθώς επίσης και διευκρινίσεις σε σημαντικούς τομείς, όπως οι ρόλοι της διαχείρισης, της συντηρητικότητας και της αβεβαιότητας κατά την επιμέτρηση στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση

2.3 Ενσώματα Πάγια Στοιχεία (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα οικόπεδα, τα κτίρια, οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα, τα μεταφορικά μέσα και ο εξοπλισμός τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρεία.

Τα οικόπεδα και τα κτίρια της Εταιρείας απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις στις αξίες τεκμαιρόμενου κόστους, όπως αυτό προσδιορίστηκε βάσει εύλογων αξιών κατά την ημερομηνία μετάβασης (1.1.2014), σύμφωνα με εκτίμηση που διενήργησε αναγνωρισμένος ανεξάρτητος εκτιμητής ακινήτων, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και πιθανές απαξιώσεις της αξίας των παγίων.

Τα υπόλοιπα πάγια απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσης τους.

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 την Εταιρεία. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματου παγίου στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται δεν 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:

Κτίρια ιδιόκτητα:	Έως 50 χρόνια
Προσθήκες και βελτιώσεις σε μισθωμένα κτίρια:	Η διάρκεια της μίσθωσης
Μεταφορικά Μέσα:	Έως 6 χρόνια
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός:	Έως 10 χρόνια
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και συγκροτήματα:	Έως 5 χρόνια

Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται, εξετάζονται όμως για τυχόν απομείωση της αξίας τους.

Οι υπολειμματικές αξίες των παγίων και η ωφέλιμη ζωή τους επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κέρδη και ζημιές από διαθέσεις παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

2.4 Επενδύσεις σε Ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν γήπεδα και κτίρια που είναι ιδιόκτητα, τα οποία κατέχονται με

σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή / και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών.

Οι επενδύσεις αυτές, αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους, όπως αυτό προσδιορίστηκε βάσει εύλογων αξιών κατά την ημερομηνία μετάβασης (1.1.2014), σύμφωνα με εκτίμηση που διενήργησε αναγνωρισμένος ανεξάρτητος εκτιμητής ακινήτων.

Μετά την αρχική αναγνώριση αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν σωρευμένες ζημίες από την απομείωση της αξίας τους. Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία δε διαφέρει από την ωφέλιμη ζωή αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «ενσώματα πάγια στοιχεία». Οι επενδύσεις αυτές εξετάζονται ετησίως από εξωτερικό αναγνωρισμένο ανεξάρτητο εκτιμητή ακινήτων, προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους.

Έξοδα συντηρήσεων και επισκευών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με την πραγματοποίησή τους.

2.5 Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού αφορούν λογισμικά προγράμματα, τα οποία αποτιμούνται στο κόστος κτήσης, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις τους και τυχόν απομειώσεις. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους. Σε διαφορετική περίπτωση οι δαπάνες αυτές μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις των λογισμικών προγραμμάτων διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής αυτών, η οποία δε δύναται να υπερβαίνει τα 5 έτη.

Δαπάνες όπως, οι δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης, δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού, δαπάνες διαφήμισης και προβολής και δαπάνες αναδιοργάνωσης τμήματος ή του συνόλου της Εταιρείας, αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

2.6 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες

Στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας η συμμετοχή της στη θυγατρική U&M Ασφαλιστικό Πρακτορείο Α.Ε. καταχωρείται στο κόστος κτήσης, μείον τυχόν πρόβλεψη απομείωσης.

2.7 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή και οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή αναγνωρίζονται ως κέρδη ή ζημίες στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων. Τα μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία επιμετρώνται στο κόστος κτήσης μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Τα μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία επιμετρώνται σε εύλογη αξία, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία προσδιορισμού της εύλογης αξίας.

2.8 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά μέσα

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά μέσα έχουν ταξινομηθεί ως διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους, διαθέσιμα προς πώληση και κατατασσόμενα ως δάνεια και

απαιτήσεις. Οι επενδύσεις αυτές επιμετρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, πλέον του άμεσου κόστους που σχετίζεται με την απόκτησή τους. Η ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών μέσων πραγματοποιείται από τη Διοίκηση ανάλογα με τα χαρακτηριστικά και το σκοπό για τον οποίο το μέσο αποκτήθηκε. Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους.

2.8.1 Επενδύσεις διακρατούμενες ως τη λήξη τους

Στην κατηγορία αυτή ταξινομούνται χρηματοοικονομικά περιουσιακά μέσα με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη, για τα οποία η Διοίκηση της Εταιρείας έχει τη θετική πρόθεση και δυνατότητα να διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους. Μετά την αρχική αναγνώριση, αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος μέσω της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Το αποσβεσμένο κόστος λαμβάνει υπόψη τυχόν έκπτωση ή πριμ κατά την απόκτηση και αμοιβές ή δαπάνες οι οποίες θεωρούνται αναπόσπαστο κομμάτι του πραγματικού επιτοκίου. Η απόσβεση από την εφαρμογή της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου συμπεριλαμβάνεται στα χρηματοοικονομικά έσοδα των αποτελεσμάτων χρήσης.

2.8.2 Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά μέσα

Στην κατηγορία αυτή ταξινομούνται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά μέσα, τα οποία η Διοίκηση προτίθεται να διακρατήσει για απροσδιόριστο χρονικό διάστημα και που μπορεί να πωληθούν προκειμένου να καλυφθούν ανάγκες ρευστότητας ή για ανταπόκριση στις αλλαγές των συνθηκών αγοράς. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους και το αποτέλεσμα της επιμέτρησης αναγνωρίζεται σε αποθεματικό της καθαρής θέσης, μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων, από το οποίο και μεταφέρεται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων, όταν πωληθούν ή όταν υπάρχει ζημία απομείωσης. Στην περίπτωση όπου η εύλογη αξία των συγκεκριμένων τίτλων δε δύναται να προσδιοριστεί κατά τρόπο αξιόπιστο και αντικειμενικό, τότε οι τίτλοι αυτοί απεικονίζονται στην αξία κτήσης τους.

2.8.3 Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος μέσω της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Στην κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνονται και οι προθεσμιακές καταθέσεις με διάρκεια πέραν των τριών μηνών.

2.8.4 Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση, και αυτά που προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό μέσο καταχωρείται ως προοριζόμενο για εμπορική εκμετάλλευση όταν αποκτάται κυρίως με σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή όταν αποτελεί μέρος χαρτοφυλακίου εξατομικευμένων χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν κοινή διαχείριση και για τα οποία υπάρχουν τεκμηριωμένες ενδείξεις πρόσφατου σχεδίου βραχυπρόθεσμης αποκόμισης κερδών. Επίσης σε αυτήν την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα που προορίζονται για εμπορική εκμετάλλευση, εκτός αν προσδιορίζονται και είναι αποτελεσματικά ως μέσα αντιστάθμισης.

Η Εταιρεία ταξινομεί κατά την αρχική αναγνώρισή τους ορισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, όταν οποιοδήποτε από τα παρακάτω ισχύει:

- όταν αξιολογεί και διαχειρίζεται τα εν λόγω χρηματοοικονομικά μέσα με όρους εύλογης αξίας, είτε ως μέρος μίας τεκμηριωμένης στρατηγικής επενδύσεων είτε για σκοπούς διαχείρισης κινδύνων
- όταν η επιλογή αυτή εξαλείφει τυχόν λογιστική αναντιστοιχία που προκύπτει από την αποτίμηση αυτών των χρηματοοικονομικών μέσων με διαφορετικό τρόπο σε σχέση με τα χρηματοοικονομικά μέσα που σχετίζονται με αυτά

- όταν σε χρηματοοικονομικά μέσα ενσωματώνονται παράγωγα τα οποία διαφοροποιούν ουσιαστικά τις ταμειακές ροές τους ή ο διαχωρισμός των παραγώγων αυτών από τα κύρια χρηματοοικονομικά μέσα δεν απαγορεύεται.

2.8.5 Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών μέσων

Η Εταιρεία εκτιμά σε κάθε ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων, εάν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ένας επενδυτικός τίτλος ή ομάδα αυτών έχει υποστεί απομείωση της αξίας του. Αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης συνιστούν γεγονότα όπως, σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη, αθέτηση ενός συμβολαίου, ανεξόφλητα υπόλοιπα ή υπερημερία τόκων, πιθανότητα πτώχευσης ή άλλης οικονομικής αναδιοργάνωσης του εκδότη, παρατηρήσιμα στοιχεία που υποδεικνύουν ότι υπάρχει μία αξιολογική μείωση στις υπολογισμένες ταμειακές ροές, εξαφάνιση της ενεργής αγοράς για το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο εξαιτίας οικονομικών δυσκολιών, σημαντική υποβάθμιση του εσωτερικού ή εξωτερικού βαθμού φερεγγυότητας των χρηματοοικονομικών μέσων.

Ειδικά για επενδυτικούς μετοχικούς τίτλους που έχουν χαρακτηριστεί ως διαθέσιμοι προς πώληση, η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας ενός χρεογράφου χαμηλότερα της αξίας κτήσης χρησιμοποιείται ως κριτήριο αξιολόγησης, αν τα στοιχεία αυτά έχουν απομειωθεί.

Αν υπάρχουν κάποιες αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης για τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα, η σωρευμένη ζημία μεταφέρεται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων. Αν σε μια μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός διαθεσίμου προς πώληση επενδυτικού τίτλου αυξηθεί, και η αύξηση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την καταχώρηση στα αποτελέσματα της πρόβλεψης απομείωσης, η πρόβλεψη αυτή αντिलογίζεται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

2.8.6 Έσοδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών μέσων

Τα έσοδα από τόκους που αφορούν τίτλους χαρτοφυλακίου επενδύσεων καταχωρούνται στα έσοδα από τόκους. Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται, όταν έχει κατοχυρωθεί το δικαίωμα είσπραξης των μερισμάτων.

2.8.7 Μεταφορά χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία δύναται να μεταφέρει από 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 έχει την πρόθεση και δυνατότητα να κρατήσει τα χρεόγραφα για το προσεχές μέλλον ή μέχρι τη λήξη τους. Η εύλογη αξία των χρεογράφων την ημέρα της μεταφοράς θεωρείται το νέο αποσβεσμένο κόστος κατά την ημερομηνία αυτή. Η διαφορά μεταξύ του αποσβεσμένου κόστους, αμέσως πριν την μεταφορά και της εύλογης αξίας, την ημερομηνία της μεταφοράς αναγνωρίζεται στο αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων, μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εσόδων και αποσβένεται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Εάν υπάρχει μεταβολή στην πρόθεση ή τη δυνατότητα διακράτησης ενός χρεογράφου μέχρι τη λήξη, η Εταιρεία 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 μέσα που μεταφέρονται ως ανωτέρω, η εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μεταφοράς θεωρείται το νέο αποσβεσμένο κόστος κατά την ημερομηνία αυτή.

2.8.8 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

Η Εταιρεία επιμετρά τα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση στην εύλογη αξία. Επίσης, επιμετρά τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων που απεικονίζονται στο αποσβεσμένο κόστος, για σκοπούς γνωστοποιήσεων.

Εύλογη αξία είναι η τιμή που θα λαμβανόταν κατά την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή κατά τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης, σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Η επιμέτρηση της εύλογης αξίας βασίζεται στην παραδοχή ότι η συναλλαγή πώλησης ενός περιουσιακού στοιχείου ή μεταβίβαση μια υποχρέωσης λαμβάνει χώρα, είτε:

- Στην κύρια αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση
- Ελλείψει κύριας αγοράς, στην πλέον συμφέρουσα αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση

Όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα, για τα οποία η εύλογη αξία επιμετράται ή γνωστοποιείται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, κατηγοριοποιούνται εντός της ιεραρχίας εύλογης αξίας που περιγράφεται με βάση το κατώτερο επίπεδο εισροών, που είναι σημαντικές για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, ως εξής:

- **Επίπεδο 1** - Διαπραγματεύσιμες / χρηματιστηριακές τιμές (μη προσαρμοσμένες) που προκύπτουν σε ενεργές αγορές στις οποίες έχει πρόσβαση η Εταιρεία, για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά μέσα.
- **Επίπεδο 2** - Εισροές εκτός των διαπραγματεύσιμων / χρηματιστηριακών τιμών που περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 1, οι οποίες είναι άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμες για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας του χρηματοοικονομικού μέσου. Συχνά αποκαλούμενες και ως "mark-to-model", οι αξίες του επιπέδου 2 μπορούν να προσεγγιστούν με την χρήση μοντέλων και μεθόδων που χρησιμοποιούν παρατηρήσιμες τιμές ως παράμετρος. Οι παράμετροι περιλαμβάνουν τις αναφερόμενες τιμές για παρόμοια στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε ενεργές αγορές, τις τιμές για πανομοιότυπα ή παρόμοια στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε ανενεργές αγορές ή μοντέλα που έχουν παρατηρήσιμες εισροές, όπως τα επιτόκια, τα ποσοστά αθέτησης και τις καμπύλες αποδόσεων.
- **Επίπεδο 3** - Μη παρατηρήσιμες εισροές που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία αποτίμησης. Η εύλογη αξία αυτής της κατηγορίας περιουσιακών στοιχείων βασίζεται σε μοντέλα και μη παρατηρήσιμες εισροές - χρησιμοποιούνται υποθέσεις από τους συμμετέχοντες στην αγορά κατά την τιμολόγηση του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης, δεδομένου ότι δεν υπάρχουν άμεσα διαθέσιμες πληροφορίες στις αντίστοιχες αγορές. Τα περιουσιακά στοιχεία επιπέδου 3 δεν διαπραγματεύονται ενεργά και οι αξίες τους μπορούν να εκτιμηθούν μόνο με συνδυασμό σύνθετων τιμών αγοράς, μαθηματικών μοντέλων και υποκειμενικών παραδοχών.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης που αρμόζουν στις περιστάσεις και για τις οποίες υπάρχουν επαρκείς εισροές διαθέσιμες για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, μεγιστοποιώντας τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων εισροών και ελαχιστοποιώντας τη χρήση των μη παρατηρήσιμων.

Για τα χρηματοοικονομικά μέσα που αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις σε επαναλαμβανόμενη βάση, η Εταιρεία προσδιορίζει κατά πόσον έχουν πραγματοποιηθεί μεταφορές μεταξύ των επιπέδων της ιεραρχίας, με την επαναξιολόγηση της κατηγοριοποίησης (με βάση το κατώτερο επίπεδο εισροών) στο τέλος της κάθε περιόδου αναφοράς.

2.9 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα ταμειακά διαθέσιμα, οι καταθέσεις σε τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις άμεσης ρευστοποίησης και αμελητέου κινδύνου που λήγουν εντός τριών μηνών από την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.10 Απαιτήσεις από ασφαλιστήρια και Λοιπές απαιτήσεις

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς χρεώστες, η αρχική αναγνώριση των οποίων γίνεται στην εύλογη αξία τους. Μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος κτήσης, μείον τυχόν ζημίες απομείωσης.

2.11 Μισθώσεις

Η Εταιρεία συνάπτει λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων, είτε ως μισθώτρια, είτε ως εκμισθώτρια και λειτουργικές ή χρηματοδοτικές μισθώσεις λοιπών παγίων ως μισθώτρια.

Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

Η ιδιοκτησία ενός μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου μεταβιβάζεται στο μισθωτή, εάν μεταβιβάζονται σε αυτόν ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που σχετίζονται με το μισθωμένο περιουσιακό στοιχείο, ανεξάρτητα με τον νομικό τύπο της σύμβασης. Κατά την έναρξη της μίσθωσης το περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία του ή εάν είναι χαμηλότερη, στην παρούσα αξία των ελαχίστων καταβολών μισθωμάτων συμπεριλαμβανομένων και επιπλέον καταβολών, εάν υπάρχουν, που καλύπτονται από το μισθωτή. Ένα αντίστοιχο ποσό αναγνωρίζεται ως υποχρέωση από τη χρηματοδοτική μίσθωση ανεξαρτήτως εάν μερικές από τις καταβολές μισθωμάτων καταβάλλονται προκαταβολικά κατά την έναρξη της μίσθωσης.

Η μεταγενέστερη λογιστική αντιμετώπιση των περιουσιακών στοιχείων, τα οποία έχουν αποκτηθεί με συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, είναι ίδια με αυτή που εφαρμόζεται σε συγκρίσιμα αποκτώμενα, εκτός συμβάσεων μίσθωσης, περιουσιακά στοιχεία. Η λογιστική αντιμετώπιση της αντίστοιχης υποχρέωσης αφορά στη σταδιακή μείωσή της, με βάση τις ελάχιστες καταβολές των μισθωμάτων μείον τις χρηματοοικονομικές επιβαρύνσεις, οι οποίες αναγνωρίζονται ως έξοδο στα χρηματοοικονομικά έξοδα. Οι χρηματοοικονομικές επιβαρύνσεις κατανέμονται στη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου, και αντιπροσωπεύουν ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο επί του ανεξόφλητου υπολοίπου της υποχρέωσης.

Λειτουργικές Μισθώσεις

Οι μισθώσεις στις οποίες ο εκμισθωτής δε μεταβιβάζει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ωφέλειες του περιουσιακού στοιχείου κατατάσσονται ως λειτουργικές μισθώσεις.

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων που η Εταιρεία λειτουργεί ως μισθώτρια, αναγνωρίζει τα σχετικά μισθώματα ως έξοδο με τη σταθερή μέθοδο, κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, που η Εταιρεία λειτουργεί ως εκμισθώτρια, το μισθωμένο πάγιο παρακολουθείται ως στοιχείο ενεργητικού και διενεργούνται αποσβέσεις με βάση την ωφέλιμη ζωή του. Το ποσό των μισθωμάτων που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου αναγνωρίζεται ως έσοδο με τη σταθερή μέθοδο, κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.12 Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο.

- Ο τρέχων φόρος εισοδήματος είναι ο φόρος επί του φορολογητέου εισοδήματος χρήσης, καθώς και οποιεσδήποτε διαφορές στο φόρο εισοδήματος (περιλαμβανομένων των προσαυξήσεων) προηγούμενων χρήσεων.
- Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος εισοδήματος που προσδιορίζεται για όλες τις εκπεστές 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. Οι προσωρινές φορολογικές διαφορές αφορούν κονδύλια που, ενώ επηρεάζουν το λογιστικό αποτέλεσμα της περιόδου, διαμορφώνουν το φορολογικό αποτέλεσμα μιας επόμενης περιόδου.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τον εκάστοτε θεσπισμένο φορολογικό συντελεστή που εφαρμόζεται στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση. Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές.

Ο τρέχων και ο αναβαλλόμενος φόρος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ή στα ίδια κεφάλαια μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων, αν αφορά στοιχεία ή διαφορές που αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια μέσω επίσης της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται, εάν υπάρχει νομικά κατοχυρωμένο δικαίωμα συμψηφισμού της τρέχουσας φορολογικής απαίτησης με την τρέχουσα φορολογική υποχρέωση και οι αναβαλλόμενοι φόροι αφορούν την ίδια φορολογούμενη εταιρεία και την ίδια φορολογική αρχή.

2.13 Παροχές στο προσωπικό

Οι παροχές στο προσωπικό περιλαμβάνουν προγράμματα καθορισμένων παροχών και εισφορών .

- Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση και σε περίπτωση που το ποσό που καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, το υπερβάλλον ποσό αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού, μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

- Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών και πρόγραμμα καθορισμένων παροχών (αποζημιώσεις κατά την έξοδο με βάση τις διατάξεις του Ν. 4093/12). Το δουλευμένο κόστος του προγράμματος καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή, βάσει των διατάξεων του Ν. 4093/12, η οποία αποτιμάται αναλογιστικά και αποτελεί την παρούσα αξία της σωρευμένης υποχρέωσης της Εταιρείας που αντιστοιχεί στην έως τώρα υπηρεσία του προσωπικού της (σημείωση 5.33). Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από αλλαγές σε αναλογιστικές υποθέσεις αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στη χρήση που έχουν προκύψει.

2.14 Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι ονομαστικές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.

2.15 Διανομή μερισμάτων

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους απεικονίζονται σαν υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.16 Προβλέψεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις για τις τρέχουσες δεσμεύσεις και υποχρεώσεις, που προκύπτουν από γεγονότα που έχουν συμβεί και είναι βέβαιο ότι η τακτοποίησή τους θα δημιουργήσει εκροή, το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι σχηματισμένες προβλέψεις επαναξιολογούνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η Εταιρεία διενεργεί προβλέψεις για την απομείωση της αξίας απαίτησης που συνδέεται με χρεώστες ασφαλιστρών, όταν υπάρχουν βασίμες ενδείξεις για πιθανές ζημιές στο χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων.

Οι εν λόγω προβλέψεις μειώνονται με τα ποσά που καταβάλλονται για το διακανονισμό των συγκεκριμένων δεσμεύσεων.

2.17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλιζόμενο στην ασφαλιστική εταιρεία (ασφαλιστής) και όπου η ασφαλιστική εταιρεία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος (ασφαλιζόμενο συμβάν) που τον επηρεάζει αρνητικά. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι σημαντικός, όταν και μόνον όταν ένα συμβάν θα μπορούσε να αναγκάσει την ασφαλιστική εταιρεία να καταβάλει σημαντικές επιπλέον παροχές. Οι επιπλέον παροχές αναφέρονται σε ποσά που υπερβαίνουν κατά τουλάχιστον 10% εκείνα που θα ήταν καταβλητέα, αν ο ασφαλιστικός κίνδυνος δεν είχε επέλθει.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ταξινομούνται στις εξής κατηγορίες ανάλογα με τη φύση του ασφαλισμένου κινδύνου.

2.17.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής

Είναι τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρεία για την κάλυψη των συμβάντων θανάτου, συντάξεων, ανικανότητας, ατυχημάτων, ασθενείας, τόσο σε ατομική, όσο και σε ομαδική βάση, βραχείας ή μακράς διάρκειας. Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο (δουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά της περιόδου ασφάλισης και εμφανίζονται πριν την αφαίρεση της προμήθειας, ενώ οι παροχές, όταν προκύπτουν, καταχωρούνται ως έξοδο. Οι παροχές σε περίπτωση συμβάντος μπορούν να είναι προκαθορισμένες ή να εξαρτώνται από την έκταση του συμβάντος, ανάλογα με τους όρους κάθε συμβολαίου.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής διακρίνονται επιμέρους στις εξής κατηγορίες:

α. Ατομικά ασφαλιστήρια βασικής κάλυψης Ζωής

Στην κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνονται όλα τα ατομικά συμβόλαια ζωής εγγυημένου επιτοκίου, με ή χωρίς συμμετοχή στο μαθηματικό απόθεμα (ΣΥΜΑ). Τα συμβόλαια αυτής της κατηγορίας ενέχουν κίνδυνο θνησιμότητας ή μακροβιότητας σε όλη τη διάρκεια του συμβολαίου.

β. Ατομικές καλύψεις συμπληρωματικής προστασίας

Στην κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνονται όλες οι συμπληρωματικές καλύψεις προστασίας που μπορούν να προσαρτηθούν σε βασική κάλυψη ζωής. Οι καλύψεις αυτές φέρουν ασφαλιστικό κίνδυνο καθώς ενέχουν κίνδυνο θνησιμότητας ή/και νοσηρότητας.

γ. Ομαδικά ασφαλιστήρια κάλυψης ζωής και συμπληρωματικών καλύψεων

Στην κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνονται όλες οι παροχές που παρέχονται σε ομαδική βάση και αφορούν την κάλυψη ζωής ή/και συμπληρωματικής προς αυτήν καλύψεις προστασίας.

δ. Ομαδικά συμβόλαια διαχείρισης συνταξιοδοτικών ταμείων

Στην κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνονται ομαδικά συμβόλαια διαχείρισης λογαριασμού καθορισμένης εισφοράς με εγγυημένο επιτόκιο (καθοριζόμενο ετησίως) και συμμετοχή στην υπεραπόδοση. Τόσο το εγγυημένο μέρος των συμβολαίων αυτών, όσο και τα ποσά της υπεραπόδοσης αντιμετωπίζονται ως σωρευμένα αποθέματα. Η λογιστική αντιμετώπιση των συμβολαίων αυτών είναι όμοια με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, δηλαδή τα ασφάλιστρα των συμβολαίων αυτών αντιμετωπίζονται ως έσοδα, ενώ οι αποζημιώσεις και η μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων ως έξοδο ή έσοδο αντίστοιχα.

2.17.2 Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών αφορούν συμβόλαια που καλύπτουν κινδύνους κατά της περιουσίας, αστικής ευθύνης, ατυχημάτων και ασθενειών. Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδα (δουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Στην ημερομηνία κλεισίματος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το ποσό των ασφαλίσεων που αναλογεί στο επόμενο ή στα επόμενα έτη, για την περίοδο από την ημερομηνία αναφοράς μέχρι τη λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα, μεταφέρεται στο απόθεμα μη δουλευμένων ασφαλίσεων. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς τη μείωση των αναλογουσών προμηθειών.

Οι δύο βασικές κατηγορίες στις οποίες διαχωρίζονται τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών είναι:

α. Αστικής ευθύνης οχημάτων

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

β. Λοιπών κλάδων ζημιών

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τους κινδύνους πυρός, σεισμού, κλοπής, μεταφορών, χερσαίων οχημάτων, αστικής ευθύνης σκαφών, γενικής αστικής ευθύνης, ατυχημάτων, νομικής προστασίας, βοήθειας και λοιπά.

2.18 Ασφαλιστικές προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές χρηματοροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ασφαλίσεων ζωής και γενικών ασφαλίσεων, με εξαίρεση τις προβλέψεις για μη δουλευμένα ασφάλιστρα, οι οποίες συνιστούν συμβατική υποχρέωση και όχι εκτίμηση.

Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων διενεργείται κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες αρχές και κανόνες αποτίμησης, ανά κατηγορία ασφαλιστικής πρόβλεψης και σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας.

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αναλύονται στις ακόλουθες κυριότερες κατηγορίες:

- **Μαθηματικά αποθέματα:** Περιλαμβάνουν το μαθηματικό απόθεμα των καλύψεων ζωής και είναι η διαφορά που προκύπτει την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μεταξύ της αναλογιστικής παρούσας αξίας των χρηματικών υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η ασφαλιστική εταιρεία για κάθε συμβόλαιο ασφαλίσεως ζωής και της αναλογιστικής παρούσας αξίας των καθαρών ασφαλίσεων που οφείλονται από τον ασφαλισμένο και είναι καταβλητέα στην ασφαλιστική εταιρεία μέσα στα επόμενα έτη. Η διαφορά αυτή υπολογίζεται με αναλογιστικές μεθόδους που είναι εποπτικά αποδεκτές.
- **Απόθεμα μη δουλευμένων ασφαλίσεων:** Αντιπροσωπεύει το μέρος των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων που καλύπτει κατ' αναλογία την περίοδο από την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μέχρι τη λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα

ασφάλιστρα.

- **Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ:** Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη, η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όταν το απόθεμα των μη δουλευμένων ασφαλιστρών εκτιμάται ότι δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των εν ισχύ την ημερομηνία αυτή ασφαλιστηρίων.
- **Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών:** Το απόθεμα εκκρεμών ζημιών (ΑΕΖ) συμπεριλαμβάνει τα ακόλουθα:
 - Το απόθεμα φάκελο προς φάκελο
 - Το απόθεμα IBNR
 - Το απόθεμα εμμέσων εξόδων διακανονισμού

Το απόθεμα φάκελο προς φάκελο αφορά υποχρεώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγεληθεί, αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Σχηματίζεται με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κλπ.), καθώς και τα άμεσα έξοδα διακανονισμού τους. Για το σχηματισμό των επιπλέον αποθεμάτων (IBNR, εμμέσων εξόδων διακανονισμού) χρησιμοποιούνται αναλογιστικές μέθοδοι οι οποίες συνάδουν με τις αρχές της ισχύουσας ασφαλιστικής νομοθεσίας.
- **Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη :** Η πρόβλεψη αυτή περιλαμβάνει ποσά τα οποία προορίζονται για τους ασφαλισμένους ή τους αντισυμβαλλόμενους ή τους δικαιούχους ασφαλιστηρίων συμβολαίων και τα οποία σχηματίζονται από τη διαφορά μεταξύ του επιτοκίου, το οποίο επιτεύχθηκε από την Εταιρεία κατά την επένδυση των μαθηματικών αποθεμάτων του προγράμματος και του εγγυημένου επιτοκίου, στο βαθμό που η διαφορά αυτή είναι θετική.
- **Πληρωτέες παροχές:** είναι οι ασφαλιστικές παροχές που οφείλονται στους ασφαλισμένους και για διάφορους λόγους δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
- **Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων (Liability Adequacy Test):** η Εταιρεία αξιολογεί την επάρκεια των αναγνωριζόμενων ασφαλιστικών προβλέψεων εφαρμόζοντας τον έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Ο έλεγχος στηρίζεται στην προβολή όλων των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, λαμβάνοντας υπόψη αναλογιστικές υποθέσεις, οι οποίες προσδιορίζονται με αναφορά στη βέλτιστη εκτίμηση αυτών, με βάση την εμπειρία της Εταιρείας και τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς. Στην περίπτωση που οι προκύπτουσες, από τον έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών αποθεμάτων υποχρεώσεις της Εταιρείας υπερβαίνουν τα ασφαλιστικά αποθέματα που έχουν υπολογισθεί, η επιπρόσθετη πρόβλεψη αυξάνει τα αποθέματα των κλάδων τους οποίους αφορά και επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης για την οποία διενεργείται ο έλεγχος.

2.19 Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

Οι προμήθειες και τα έξοδα πρόσκτησης που σχετίζονται με τις νέες εκδόσεις και ανανεώσεις των υφισταμένων συμβολαίων κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με τη διάρκειά τους, ως ακολούθως:

- Όσον αφορά τις ασφαλίσσεις βραχείας διάρκειας του κλάδου ζωής και τις ασφαλίσσεις ζημιών η απόσβεσή τους γίνεται αναλογικά με το δουλευμένο ασφάλιστρο.
- Για τις ασφαλίσσεις ζωής μακράς διάρκειας αποσβένονται σύμφωνα με το έσοδο των ασφαλιστρών και των καταβληθέντων ή μη εξόδων πρόσκτησης με τις αντίστοιχες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης για τις μελλοντικές παροχές του συμβολαίου.

2.20 Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

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

Η Εταιρεία λειτουργεί και ως αντασφαλιστής αναλαμβάνοντας κινδύνους από άλλες ασφαλιστικές επιχειρήσεις. Τα έσοδα της δραστηριότητας αυτής είναι μικρά, δεδομένου ότι δεν αποτελεί το κύριο αντικείμενο της Εταιρείας.

Το μέρος του αποθέματος που αναλογεί στους αντασφαλιστές της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως στοιχείο Ενεργητικού «Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές».

Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα. Η Εταιρεία κατά την σύνταξη των χρηματοοικονομικών της καταστάσεων, εξετάζει αν οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές έχουν υποστεί απομείωση, μειώνει τη λογιστική αξία τους αναλόγως και αναγνωρίζει τη ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα.

Μία απαίτηση από αντασφαλιστή απομειώνεται, όταν και μόνον όταν, υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις, ως αποτέλεσμα γεγονότος που συνέβη μετά την αρχική αναγνώριση της απαίτησης, ότι η Εταιρεία ενδέχεται να μην εισπράξει ολόκληρο το ποσό που του αναλογεί, σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης και το γεγονός αυτό έχει αξιόπιστα μετρήσιμη επίδραση στα ποσά τα οποία η Εταιρεία θα εισπράξει από τον αντασφαλιστή.

2.21 Ανακτήσεις ζημιών

Αφορά την πρόβλεψη για την απαίτηση, η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία κλεισίματος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, για το μέρος των ζημιών που θα ανακτηθούν. Ο υπολογισμός της πρόβλεψης ελέγχεται με τη χρήση αναλογιστικής μεθόδου, βάσει ιστορικών στοιχείων.

2.22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, στις οποίες η Εταιρεία διατηρεί τον έλεγχο ή ασκεί ουσιαστική επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα και εταιρείες που κατέχονται από αυτά.

2.23 Αναγνώριση εσόδων - εξόδων

Τα έσοδα λογίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση. Η αναγνώριση εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια περιγράφεται στη σημείωση 2.17.

Τόκοι - Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται σύμφωνα με την αρχή των δουλευμένων εσόδων, λαμβάνοντας υπόψη την πραγματική απόδοση του περιουσιακού στοιχείου.

Μερίσματα - Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης από τους μετόχους, δηλαδή μετά την έγκριση τους από τη Γενική Συνέλευση.

Έσοδα από ενοίκια - Τα έσοδα ενοικίων των επενδυτικών ακινήτων λογίζονται σε συστηματική βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Έξοδα - Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δουλευμένη βάση.

2.24 Συμψηφισμός

Η απεικόνιση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, μόνο εφόσον υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση, είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.25 Βασικά κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν από τη διαίρεση των κερδών μετά το φόρο με το σταθμισμένο μέσο όρο των υφιστάμενων κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και υποθέσεων, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν, τόσο το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς, όσο και τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων.

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και υποθέσεις που επηρεάζουν τα αναφερόμενα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Οι εκτιμήσεις αυτές αξιολογούνται συνεχώς με βάση την ιστορία, την προηγούμενη εμπειρία και άλλους παράγοντες, περιλαμβανομένων των προσδοκώμενων γεγονότων που θεωρούνται λογικά υπό τις τρέχουσες συνθήκες.

Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις, όπου η Εταιρεία διενεργεί εκτιμήσεις κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών είναι οι ακόλουθες:

Αποτίμηση των υποχρεώσεων ασφαλιστικών συμβάσεων

Ασφαλίσεις Ζωής

Ο υπολογισμός των ασφαλιστικών αποθεμάτων των ασφαλίσεων ζωής γίνεται με τη χρήση αναγνωρισμένων αναλογιστικών μεθόδων που βασίζονται μεταξύ άλλων σε παραδοχές για τη θνησιμότητα, τη μελλοντική απόδοση επενδύσεων, τα διαχειριστικά έξοδα, τις εγγυήσεις, τις αναμενόμενες εξαγορές, κλπ. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής αποτιμώνται με βάση τις παραμέτρους που ισχύουν κατά την τιμολόγησή τους. Μέσω του LAT (liability adequacy test) επαληθεύεται η επάρκεια των προβλέψεων για την ασφάλιση ζωής. Η δοκιμή συνίσταται στη σύγκριση του ποσού των προβλέψεων με τη καλύτερη εκτίμησή τους, η οποία υπολογίστηκε με βάση την παρούσα αξία της βέλτιστης εκτίμησης των μελλοντικών αναμενόμενων συμβατικών και λοιπών ταμειακών ροών. Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις εκτιμήσεις και τις παραδοχές και προβαίνει στην αναθεώρησή τους, όταν οι τρέχουσες συνθήκες το επιβάλλουν. Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η Εταιρεία προχωρά στην εξέταση της επάρκειας των αποθεμάτων για να αποφασιστεί αν η επάρκεια αυτών είναι εξασφαλισμένη, κάτω από το πρίσμα των τρεχουσών εκτιμήσεων.

Γενικές Ασφαλίσεις

Σχετικά με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Γενικών Ασφαλίσεων, η υποχρέωση που προκύπτει από εκκρεμείς ζημιές που καλύπτονται από τα συμβόλαια αυτά είναι η σημαντικότερη εκτίμηση της Εταιρείας. Πέραν από την κατά περίπτωση εκτίμηση των προβλεπόμενων ποσών αποζημίωσης, εφαρμόζονται και στατιστικές τεχνικές που αποσκοπούν σε μια ασφαλέστερη συνολική εκτίμηση των μελλοντικών υποχρεώσεων και το σχηματισμό κατάλληλων αποθεμάτων. Οι τεχνικές αυτές βασίζονται σε υποθέσεις σχετικά με το μέσο κόστος αποζημίωσης, το μελλοντικό πληθωρισμό και τις μεταβολές των κανόνων του νομικού πλαισίου που εφαρμόζονται. Στις περιπτώσεις IBNR, η εταιρεία δημιουργεί αποθεματικά μέσω διάθεσης κεφαλαίων για αναμενόμενες μη αναγγελθείσες ζημιές. Το απόθεμα εκκρεμών ζημιών αξιολογείται συνεχώς και αναθεωρείται με βάση τα τρέχοντα δεδομένα και πληροφορίες για το σύνολο των ζημιών, ανεξαρτήτως του αν έχουν ή όχι δηλωθεί στην Εταιρεία.

Παρόμοιες κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση της επάρκειας των προβλέψεων για τα μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα, λαμβάνοντας κυρίως ως βάση του δείκτες ανά χαρτοφυλάκιο όπως προκύπτουν από την εμπειρία της Εταιρείας.

Αναπροσαρμογή των ενσώματων παγίων στοιχείων

Η Εταιρεία αναθέτει κατά τακτά χρονικά διαστήματα σε ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή την εκτίμηση της εύλογης αξίας των ακινήτων της. Για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των ακινήτων χρησιμοποιούνται

συνδυαστικά η Μέθοδος των Συγκριτικών Στοιχείων και η Μέθοδος Εισοδήματος. Η περίπτωση κατά την οποία η εύλογη αξία υπολείπεται σημαντικά της λογιστικής αξίας αποτελεί ένδειξη απομείωσης.

Απομείωση της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία προσδιορίζει ότι το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων έχει υποστεί απομείωση, όταν υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των επενδυτικών τίτλων, κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τι αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η Διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποιεί την κρίση της.

Η Εταιρεία, όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων εξετάζει κυρίως ποιοτικούς παράγοντες, προκειμένου να αξιολογήσει ενδεχόμενη απομείωση της αξίας αυτών. Συγκεκριμένα, εξετάζει τη μέση πιστοληπτική αξιολόγηση του εκδότη, εάν υπάρχει επίσημη δήλωση πτώχευσης ή αν υφίσταται αδυναμία πληρωμής τοκομεριδίου.

Εύλογη αξία μη διαπραγματεύσιμων χρηματοοικονομικών περιουσιακών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται περιλαμβάνουν μεθόδους παρούσας αξίας, με προεξόφληση των μελλοντικών ροών και άλλα μοντέλα που βασίζονται κυρίως σε παρατηρήσιμα δεδομένα και σε μικρότερο βαθμό σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, προκειμένου να διατηρηθεί η αξιοπιστία της επιμέτρησης σε εύλογη αξία.

Δεδομένης της αβεβαιότητας και της υποκειμενικότητας που είναι εγγενείς στην εκτίμηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, αλλαγές στις παραδοχές και στις εκτιμήσεις θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις αναφερόμενες εύλογες αξίες.

Αποτίμηση απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού

Σε περίπτωση ένδειξης ότι η τρέχουσα αξία των προσδοκώμενων ταμειακών ροών είναι μικρότερη από την λογιστική αξία των απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού, διενεργείται η αντίστοιχη πρόβλεψη για να καλύψει την ενδεχόμενη ζημιά από τη μη είσπραξη τους. Συνεπώς η Διοίκηση, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, αποφασίζει το ποσό απομείωσης των ανωτέρω στοιχείων με βάση τα τρέχοντα δεδομένα, λαμβάνοντας υπόψη τις γνωματεύσεις της Νομικής Διεύθυνσης, καθώς και τις τυχόν κατεχόμενες εγγυήσεις.

Εκτιμήσεις για φόρους

Η πρόβλεψη για φόρους υπολογίζεται με εκτίμηση των ποσών που θα καταβληθούν, τόσο για την τρέχουσα, όσο και τις προγενέστερες περιόδους. Ο τελικός διακανονισμός των οφειλόμενων φόρων πάντως, που συνήθως επέρχεται με την εκπνοή του χρονικού διαστήματος που προβλέπεται από τη φορολογική νομοθεσία για τη διενέργεια φορολογικών ελέγχων, ενδεχομένως να καταλήξει σε διαφορές φόρων που θα επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της Εταιρείας, αν και εφόσον οι εν λόγω φόροι καταλογισθούν από τη φορολογική αρχή και γίνουν αποδεκτοί από την Εταιρεία.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων, οι μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές και οι εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές να μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Με σκοπό τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωριστεί, απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις από τη Διοίκηση αναφορικά με την πιθανότητα της χρονικής στιγμής και του ύψους των μελλοντικών φορολογητέων κερδών. Πραγματοποιώντας αυτή την εκτίμηση, η Εταιρεία μελετά όλα τα διαθέσιμα στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων του ιστορικού ύψους κερδοφορίας, της πρόβλεψης της Διοίκησης για τα μελλοντικά φορολογητέα έσοδα και της φορολογικής νομοθεσίας.

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων λόγω συνταξιοδότησης του προσωπικού εξαρτάται από παράγοντες όπως η ηλικία, ο μισθός, η προϋπηρεσία και υπολογίζονται με αναλογιστική μέθοδο από ανεξάρτητο αναλογιστή.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό του καθαρού κόστους για υποχρεώσεις συνταξιοδότησης περιλαμβάνουν την καμπύλη προεξόφλησης, τις μελλοντικές μισθολογικές αυξήσεις, τον πληθωρισμό, τους πίνακες θνησιμότητας και νοσηρότητας, τον ρυθμό οικειοθελούς αποχώρησης και τις ηλικίες κανονικής συνταξιοδότησης. Οποιοσδήποτε αλλαγές σε αυτές τις παραδοχές θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης.

Το κόστος υπηρεσίας, τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από διακανονισμούς και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/απαίτησης των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων και περιλαμβάνονται στις δαπάνες προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών αναγνωρίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης. Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, χωρίς τη δυνατότητα αναταξινόμησης μελλοντικά στα αποτελέσματα.

4. Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρεία θεωρεί την ύπαρξη αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, ως το βασικότερο παράγοντα περιορισμού της έκθεσης σε κινδύνους και προστασίας των μετόχων και των ασφαλισμένων της.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων, υποβοηθούμενο από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, την Επιτροπή Ελέγχου, τις διευθύνσεις και τα τμήματα που υπάγονται στις εν λόγω επιτροπές.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων λειτουργεί ως ο συνδεδεμένος κρίκος μεταξύ των επιχειρηματικών μονάδων και του Διοικητικού Συμβουλίου. Επιμελείται την εισήγηση των θεμάτων που αφορούν στη διαχείριση κινδύνων, διασφαλίζοντας έτσι την επαρκή ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου, ώστε να μπορεί να ασκεί αποτελεσματικά το έργο του, λαμβάνοντας υπόψη του τις πτυχές της διαχείρισης κινδύνων.

Το πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων συμπληρώνουν, η Αναλογιστική Λειτουργία, η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης, η οποία έχει την ευθύνη για τη συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους και εποπτικούς κανόνες και η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου.

Οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι κάτωθι:

- Ασφαλιστικός Κίνδυνος
- Πιστωτικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Αγοράς
 - Κίνδυνος Επιτοκίων
 - Συναλλαγματικός Κίνδυνος
 - Μετοχικός Κίνδυνος
 - Κίνδυνος Συγκέντρωσης
- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Λειτουργικός Κίνδυνος

Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει το Διοικητικό Συμβούλιο στη διαμόρφωση και αποτελεσματική λειτουργία του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων. Συγκεκριμένα αποσκοπεί:

- Στην παρακολούθηση, στον έλεγχο, στην αξιολόγηση και στην αναφορά όλων των σημαντικών κινδύνων.
- Στην εισήγηση πολιτικών διαχείρισης κινδύνου σχετικά με σημαντικούς κινδύνους που αναλαμβάνει η Εταιρεία.
- Στην κατάρτιση σχεδίων δράσης, μέσω της διενέργειας προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων σε συνεργασία με τις Αρμόδιες Διευθύνσεις, με στόχο την προσαρμογή των αναλαμβανόμενων κινδύνων σε αποδεκτά για την Εταιρεία όρια.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού, τα οποία εκτίθενται περισσότερο στους ανωτέρω κινδύνους, έχουν ως εξής :

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού	31/12/2018	31/12/2017
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	6.978.945	6.939.529
Χρηματοοικονομικά στοιχεία - Διαθέσιμα προς πώληση	32.539.778	34.523.921
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.857.987	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	5.468.096	4.230.353
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	7.427.307	9.351.224
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	15.829.984	17.248.666
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους - Λοιπές απαιτήσεις	3.753.966	3.954.375
Σύνολο	73.856.063	76.248.068

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Παθητικού	31/12/2018	31/12/2017
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβάσεων	36.606.702	38.809.170
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	13.246	24.461
Υποχρεώσεις χρηματοοικονομικών συμβάσεων	4.500.000	4.500.000
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	14.322.832	14.944.565
Λοιπές Υποχρεώσεις	2.536.656	2.529.036
Σύνολο	57.979.436	60.807.232

4.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ως ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος που οφείλεται σε ανεπαρκή σχηματισμό αποθεμάτων, μη κατάλληλη ανάληψη ασφαλιστικού κινδύνου και τιμολόγηση ασφαλιστικών συμβολαίων, καθώς και ο κίνδυνος ζημιών λόγω απρόοπτων καταστροφικών γεγονότων. Ο κίνδυνος στα ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι η πιθανότητα του να επέλθει ο ασφαλιστικός κίνδυνος και η αβεβαιότητα για το ύψος της τελικής αποζημίωσης. Από την φύση της ασφαλιστικής σύμβασης, ο κίνδυνος είναι τυχαίος και επομένως απρόβλεπτος.

Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων, όπου η θεωρία της πιθανότητας εφαρμόζεται στην τιμολόγηση και στην πρόβλεψη, ο κύριος κίνδυνος των ασφαλιστικών συμβάσεων είναι ότι οι πραγματικές ζημιές και οι αποζημιώσεις μπορεί να υπερβαίνουν το ποσό που περιλαμβάνεται στις προβλέψεις. Αυτό μπορεί να συμβεί όταν η συχνότητα ή / και η σφοδρότητα των ζημιών είναι μεγαλύτερη από αυτή που αρχικά είχε εκτιμηθεί.

Τα ασφαλιστικά γεγονότα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός των ζημιών και το ύψος των αποζημιώσεων μπορεί να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο από την καθιερωμένη εκτίμηση χρησιμοποιώντας στατιστικές τεχνικές.

Η εμπειρία της Εταιρείας δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι το χαρτοφυλάκιο ομοειδών κινδύνων, τόσο μικρότερη είναι η μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, ένα περισσότερο διευρυμένο χαρτοφυλάκιο είναι λιγότερο πιθανό να επηρεαστεί γενικά από μια αλλαγή σε ένα οποιαδήποτε υποσύνολο του χαρτοφυλακίου.

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει την ασφαλιστική στρατηγική ανάληψης, ώστε να διευρύνει το είδος των ασφαλιστικών κινδύνων που αποδέχεται και μέσα από αυτές τις κατηγορίες να αντιμετωπίσει ένα επαρκώς μεγάλο πληθυσμό κινδύνων, για να μειώσει την μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος.

Παρατίθεται παρακάτω η συχνότητα και το μέσο κόστος ζημιάς για τον κλάδο αστικής ευθύνης από χερσαία οχήματα, ο οποίος αποτελεί το 55% της παραγωγής της Εταιρείας για το 2018.

	2018		2017	
	Συχνότητα	Μέσο Κόστος	Συχνότητα	Μέσο Κόστος
Κλάδος αστικής ευθύνης από χερσαία οχήματα	7,87%	966	7,54%	1039

Καταλυτικό παράγοντα στην ασφαλιστική στρατηγική ανάληψης αποτελεί το Πρόγραμμα Αντασφάλισης.

Γενικές Ασφαλίσεις	Ανάλυση Αντασφαλιστικών Συμβάσεων σε Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια					
	Ιδία Κράτηση		Εκχώρηση		Σύνολο	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Περιουσίας						
Proportional Q. Share	1.500.000	1.500.000	3.500.000	3.500.000	5.000.000	5.000.000
FacObl (proportional) Co-op	-	-	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Excess of Loss per Event / CAT*	600.000	600.000	15.900.000	15.900.000	16.500.000	16.500.000
Excess of loss - Per Risk*	300.000	300.000	1.200.000	1.200.000	1.500.000	1.500.000
Τεχνικών Κινδύνων						
Proportional Q. Share	600.000	600.000	1.400.000	1.400.000	2.000.000	2.000.000
Excess of Loss per Event / CAT*	-	-	-	-	-	-
Excess of loss - Per Risk*	-	-	-	-	-	-
Διαφόρων Ατυχημάτων						
Proportional Q. Share (Electr. Eq.)	150.000	150.000	350.000	350.000	500.000	500.000
Excess of Loss per Event / CAT*	-	-	-	-	-	-
Excess of loss - Per Risk*	-	-	-	-	-	-
Proportional Q. Share (Burglary)	150.000	150.000	150.000	150.000	300.000	300.000
Proportional Q. Share (Transit/Cash)	75.000	75.000	75.000	75.000	150.000	150.000
Proportional Q. Share (Safe / Cash)	250.000	250.000	250.000	250.000	500.000	500.000
Proportional Q.Share (ATM Co-op / Cash)	100.000	100.000	100.000	100.000	200.000	200.000
Cash in Safe Fac Obl	-	-	500.000	500.000	500.000	500.000
Syn Wallet proportional	-	-	3.200	-	3.200	-
Προσωπικό Ατύχημα						
Proportional Q. Share	150.000	150.000	150.000	150.000	300.000	300.000
Proportional Q. Share (Med Expenses)	15.000	15.000	15.000	15.000	30.000	30.000
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων						
Excess of loss	850.000	850.000	49.150.000	49.150.000	50.000.000	50.000.000
Proportional Q. Share	382.500	382.500	467.500	467.500	850.000	850.000
Γενική Αστική Ευθύνη						
Proportional Q. Share (GTPL)	150.000	150.000	150.000	150.000	300.000	300.000
Επαγγελματική Αστική Ευθύνη Διαμεσολαβούντων						
Proportional Q. Share (PI Intermediaries)	125.062	125.062	1.125.556	1.125.556	1.250.618	1.250.618
Μεταφορών						
Proportional Q. Share	400.000	400.000	400.000	400.000	800.000	800.000
Autohelp						
Motor Assistance Treaty/Agreement-proportional	0%	0%	100%	100%	100%	100%
Οδική Βοήθεια						
Motor Assistance Treaty / Agreement - proportional	0%	0%	100%	100%	100%	100%
Νομική Προστασία						
Legal Protection Treaty / Agreement (Non Motor) proportional	0%	0%	100%	100%	100%	100%

	Ιδία Κράτηση		Εκχώρηση		Σύνολο	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ασφαλίσεις Ζωής/Υγείας						
Ατομικά Βασική						
Proportional Surplus	50.000	50.000	100.000	100.000	150.000	150.000
Ατομικά Συμπληρωματικά						
Proportional Quota Share	70.000	52.500	130.000	97.500	200.000	150.000
Ομαδικά						
Proportional Surplus	50.000	50.000	100.000	100.000	150.000	150.000
Proportional Q. Share (Loan)	200.000	200.000	50.000	50.000	250.000	250.000
Facility (Propert. - Loan) Own Retention	75.000	75.000	125.000	125.000	200.000	200.000
Excess of Loss - CAT	40.000	40.000	200.000	200.000	240.000	240.000

* Οι Excess of Loss Per Event και Per Risk στην περιγραφή Πυρός άνω, συμπεριλαμβάνουν επίσης το κομμάτι των τεχνικών ασφαλίσεων και ηλ. εξοπλισμού.

4.1.1 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει κατάλληλες πολιτικές για την αντιμετώπιση των κινδύνων που πηγάζουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και έχουν να κάνουν κυρίως με τη διαδικασία ανάληψης κινδύνου, τη διαχείριση αποζημιώσεων, την αντασφαλιστική πολιτική, καθώς και με την ορθή πρόβλεψη των εκκρεμών αποζημιώσεων που περιλαμβάνεται στις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

4.1.2 Έλεγχος Επάρκειας ασφαλιστικών προβλέψεων Ζημιών

Για την εκτίμηση των εκκρεμών ζημιών εφαρμόστηκαν οι παρακάτω μέθοδοι :

- Μέθοδος Chain Ladder (DFM)
 - Απλός Μέσος (Avg)
 - Απλός Μέσος τελευταίων 3 ετών (3yearSimpleAvg)
 - Απλός Μέσος με συντελεστή εξέλιξη άνω της μονάδας (Avg Max1)
 - Σταθμισμένος Μέσος τελευταίων 3 ετών (WAvG3)
 - Σταθμισμένος Μέσος τελευταίων 4 ετών (WAvG4)
 - Σταθμισμένος Μέσος (WAvG)
 - Μέσος χωρίς τη μέγιστη και την ελάχιστη τιμή (Avg Hi Lo)
 - Αρμονικός Μέσος (Harmonic)
- Loss Ratio Method

Βάσει στατιστικής εκτίμησης επιπλέον απόθεμα προέκυψε στους παρακάτω κλάδους:

- **Αστικής Ευθύνης από χερσαία οχήματα**, ο οποίος συγκεντρώνει το 55,57% των δουλευμένων ασφαλιστρων κλάδων ζημιών της Εταιρείας για την παρούσα χρήση.

Πίνακας Αποτελεσμάτων Εκτίμησης Εκκρεμών Ζημιών

AY	Avg Incured	3yearSimple avg	Avg Max1	WAvg3 Incured	WAvg4 Incured	Wavg Incured	Avg Hi Lo	Harmonic
2009	-6.063	-	-	-6.063	-6.063	-6.063	-6.063	-6.063
2010	44.991	-	51.025	38.132	38.132	38.132	44.991	44.853
2011	109.836	104.593	115.517	111.229	111.229	111.229	137.552	109.389
2012	146.431	114.196	149.728	108.797	139.640	139.640	214.045	145.218
2013	191.077	190.791	193.937	198.496	199.737	188.909	202.707	189.276
2014	124.107	102.074	196.182	122.016	149.837	133.287	140.385	121.795
2015	151.630	50.726	218.430	86.506	146.461	180.160	146.015	148.399
2016	246.781	108.704	351.053	91.127	220.295	293.466	264.652	240.940
2017	340.802	48.924	435.560	-3.616	159.109	433.737	382.118	329.360
2018	1.120.937	1.024.079	1.206.966	1.035.342	1.082.439	1.217.983	1.202.005	1.102.642
Total	2.470.530	1.744.087	2.918.398	1.781.967	2.240.816	2.730.481	2.728.408	2.425.809

- **Χερσαίων οχημάτων**, ο οποίος συγκεντρώνει το 5,96% των δουλευμένων ασφαλιστρων κλάδων ζημιών της Εταιρείας για την παρούσα χρήση.

Πίνακας Αποτελεσμάτων Εκτίμησης Εκκρεμών Ζημιών

AY	Avg Incured	3yearSimple avg	Avg Max1	WAvg3 Incured	WAvg4 Incured	Wavg Incured	Avg Hi Lo	Harmonic
2009	266	-	266	266	266	266	266	266
2010	944	-	944	940	940	940	944	944
2011	679	25	733	683	683	683	733	679
2012	1.011	404	1.047	848	919	919	1.884	1.009
2013	1.306	841	1.333	1.560	1.417	1.287	1.696	1.304
2014	900	705	1.075	759	199	758	745	897
2015	-4.476	-5.618	1.154	-3.625	-3.474	-4.887	-3.750	-4.493
2016	-4.889	2.010	1.743	-807	-3.631	-6.111	-5.966	-4.938
2017	-15.227	-2.576	2.031	-6.494	-14.633	-15.998	-16.043	-15.308
2018	26.996	76.392	39.359	66.148	41.530	24.797	26.056	26.425
Total	7.509	72.182	49.684	60.278	24.215	2.654	6.565	6.784

- **Νομικής Προστασίας**, ο οποίος συγκεντρώνει το 4,15% των δουλευμένων ασφαλιστρων κλάδων ζημιών της Εταιρείας για την παρούσα χρήση.

Πίνακας Αποτελεσμάτων Εκτίμησης Εκκρεμών Ζημιών

ΑΥ	Paid Claims cum	Case Reserves	Incurred	Earned Premiums	Ultimate L/R	IBNR&IBNER
2009	156.289	2.410	158.699	1.627.246	-	-
2010	164.992	2.910	167.902	1.776.140	-	-
2011	150.606	2.730	153.336	1.697.031	-	-
2012	113.808	3.550	117.358	1.391.199	-	2.094
2013	68.773	2.780	71.553	1.137.734	-	2.011
2014	71.093	5.835	76.928	1.032.101	-	1.508
2015	47.782	10.350	58.132	896.883	-	1.671
2016	60.076	16.289	76.365	1.080.927	-	2.293
2017	50.217	28.048	78.265	1.195.353	-	3.874
2018	16.591	45.886	62.477	1.110.041	-	10.651
Total	900.228	120.788	1.021.016	12.944.655	-	24.101

Οι τρεις παραπάνω κλάδοι αποτελούν το 65,68% των δουλευμένων ασφαλιστρων κλάδων ζημιών της Εταιρείας για την παρούσα χρήση.

Σημειώνουμε ότι, στατιστική εκτίμηση έγινε για τις ζημίες από πρωτασφαλιστικές εργασίες. Για τη διενέργεια του σχετικού ελέγχου χρησιμοποιήθηκαν στοιχεία από το 2009 μέχρι και το 2018, ομαδοποιημένα ανά έτος ατυχήματος και σε ετήσια βάση.

Τα συγκεντρωτικά αποτελέσματα του ελέγχου επάρκειας, καθώς και τα Τεχνικά Αποθέματα των ετών 2018 και 2017, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Αποτελέσματα Ελέγχου Επάρκειας	2018	2017
Αποτελέσματα Ελέγχου Επάρκειας με τη χρήση αναλογιστικών - στατιστικών μεθόδων	30.241.139	32.716.842
Τεχνικά αποθέματα Ασφαλίσεων ζημιών	26.183.790	27.567.145

4.1.3 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στις ασφαλίσεις ζωής εκδίδοντας ασφαλιστήρια συμβόλαια, όπου ο ασφαλισμένος κίνδυνος είναι, είτε ο θάνατος, είτε η επιβίωση.

Οι εγγυημένες παροχές που καταβάλλονται με την επέλευση του συγκεκριμένου γεγονότος είναι, είτε σταθερές, είτε συναρτώμενες του ύψους της οικονομικής απώλειας που προκλήθηκε στον ασφαλισμένο. Οι κυριότεροι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία μέσω των ασφαλιστηρίων συμβολαίων Ζωής, είναι οι παρακάτω:

- κίνδυνος θνησιμότητας
- κίνδυνος νοσηρότητας
- κίνδυνος επιβίωσης
- κίνδυνος επένδυσης
- κίνδυνος εξόδων
- κίνδυνος επιλογής του ασφαλισμένου.

Στρατηγική της Εταιρείας αποτελεί η ανάληψη κινδύνων τέτοιων ώστε να διασφαλίζεται η διεύρυνσή τους σε είδος και σε ύψος ασφαλισμένων κεφαλαίων. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία προσπαθεί να ισορροπεί το χαρτοφυλάκιό της σε ασφαλιστήρια συμβόλαια θανάτου και επιβίωσης.

Οι βασικές παράμετροι, οι οποίες επηρεάζουν τις εκτιμήσεις της Εταιρείας για το ύψος των ασφαλιστικών προβλέψεων είναι οι ακόλουθες:

Θνησιμότητα – Ο πίνακας θνησιμότητας που χρησιμοποιήθηκε ως βάση είναι ο Ελληνικός πίνακας θνησιμότητας ΕΑΕ 2005 για άνδρες και γυναίκες. Οι παραδοχές για τη θνησιμότητα αντλήθηκαν από έρευνα που διεξήχθη την περίοδο 2008-2018. Η παραδοχή εκφράζεται ως ποσοστό του πίνακα θνησιμότητας ΕΑΕ 2005. Για τον υπολογισμό του ποσοστού θνησιμότητας συγκρίθηκε η εμπειρία της Εταιρείας με τον Πίνακα Θνησιμότητας ΕΑΕ 2005Α. Συγκεκριμένα, συγκρίθηκε το πλήθος θανάτων των ασφαλισμένων του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας με το εκτιμώμενο πλήθος θανάτων που προκύπτει από τον πίνακα θνησιμότητας. Το εκτιμώμενο πλήθος θανάτων υπολογίστηκε με βάση την ηλικία και το φύλο των ασφαλισμένων κατά την περίοδο παρατήρησης. Ο τελικός πίνακας θνησιμότητας που χρησιμοποιήθηκε ανέρχεται στο 60% του ΕΑΕ 2005.

Νοσηρότητα – η πιθανότητα ενεργοποίησης μιας ασφαλιστικής κάλυψης για νοσηρότητα προκύπτει από εμπειρικά δεδομένα και ιστορικά στοιχεία.

Ποσοστά ακυρώσεων / εξαγορών / ελευθεροποιήσεων – οι ακυρώσεις/εξαγορές/ελευθεροποιήσεις αφορούν τα συμβόλαια, τα οποία, είτε εξαγοράζονται, είτε ακυρώνονται, είτε ελευθεροποιούνται σύμφωνα με τους όρους του συμβολαίου. Το ποσοστό του ρυθμού ακυρωσιμότητας/εξαγορών/ελευθεροποίησης εκφράζεται ανά κατηγορία προϊόντος. Η μακροχρόνια εκτίμηση για τον δείκτη στηρίχθηκε στην εμπειρία της Εταιρείας για τα έτη 2015-2018.

Έξοδα – οι εκτιμήσεις των λειτουργικών εξόδων περιλαμβάνουν την προβολή του κόστους διαχείρισης των εν ισχύ συμβολαίων και των σχετιζόμενων γενικών εξόδων. Το τρέχον επίπεδο εξόδων θεωρείται ως βάση για τις μελλοντικές εκτιμήσεις και προβολές.

Ποσοστό προεξόφλησης – οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται με επιτόκιο που λαμβάνει υπόψη τις πραγματοποιηθείσες αποδόσεις της Εταιρείας για τα τρία τελευταία έτη, σε σύγκριση με τις αντίστοιχες αποδόσεις της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου δεκαετούς διάρκειας. Ο μέσος όρος της διαφοράς της τριετίας θεωρείται ότι αντιστοιχεί στην επιπλέον απόδοση που θα έχει το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας πέραν της καμπύλης άνευ κινδύνου. Το προκύπτον ποσοστό προστίθεται στην καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου ως παράλληλη μετατόπιση.

4.1.4 Έλεγχος Επάρκειας ασφαλιστικών προβλέψεων Ζωής

Η Εταιρεία εφαρμόζει εξέταση επάρκειας των Τεχνικών Αποθεμάτων. Η εξέταση αυτή, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από το ΔΠΧΑ 4, πληροί τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Λαμβάνει υπόψη τρέχουσες εκτιμήσεις όλων των υποχρεώσεων της Εταιρείας.
- Αν η εξέταση δείξει ότι η υποχρέωση είναι ανεπαρκής, το σύνολο του ελλείμματος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Η μεθοδολογία που εφαρμόστηκε για τα προϊόντα του κλάδου ζωής βασίστηκε στις τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών χρηματοροών από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια περιλαμβανομένων και των προβλεπόμενων άμεσων εξόδων διαχείρισης που συνδέονται με αυτά.

Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό των τεχνικών προβλέψεων είναι συνεπείς διαχρονικά και ρεαλιστικές, λαμβάνοντας υπόψη, τόσο τα χαρακτηριστικά του εκάστοτε χαρτοφυλακίου και τις μελλοντικές ενέργειες της Διοίκησης, όσο και τις γενικότερες τάσεις της ασφαλιστικής αγοράς. Η καταγραφή και αιτιολόγηση κάθε παραδοχής γίνεται μία φορά ετησίως και οι παραδοχές παραμένουν οι ίδιες καθ' όλη τη διάρκεια του έτους. Ωστόσο, εάν κατά την διάρκεια του έτους παρατηρηθεί μεγάλη διαφοροποίηση, τότε κρίνεται αναγκαίος ο επαναπροσδιορισμός τους. Οι εκτιμήσεις χωρίζονται σε βασικές παραδοχές και μακροοικονομικές παραδοχές και αναλύονται, ως κάτωθι:

Βασικές Παραδοχές

- Θνησιμότητα
- Δείκτης Ακυρωσιμότητας/ Εξαγορών/ Ελευθεροποίησης
- Έξοδα μη συμπεριλαμβανομένων των προμηθειών
- Καταβαλλόμενες Προμήθειες
- Δείκτης Ζημιών

Μακροοικονομικές Παραδοχές

- Καμπύλη Επιτοκίων Προεξόφλησης
- Απόδοση Επενδύσεων
- Πληθωρισμός

Τα συγκεντρωτικά αποτελέσματα του ελέγχου επάρκειας, καθώς και τα Τεχνικά Αποθέματα των ετών 2018 και 2017, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Αποτελέσματα Ελέγχου Επάρκειας	2018	2017
Αποτελέσματα Ελέγχου Επάρκειας	5.880.059	5.552.488
Αποθέματα συμβολαίων βάσει εγκεκριμένων τεχνικών βάσεων	5.268.149	4.961.079

Έλεγχοι Ευαισθησίας Παραδοχών

Πραγματοποιήθηκαν έλεγχοι ευαισθησίας της μεταβλητότητας των παραδοχών και της επίδρασής τους στον έλεγχο επάρκειας. Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των ελέγχων ευαισθησίας.

Έλεγχος Ευαισθησίας	Αποτελέσματα	Διαφοροποίηση %
Έλεγχος Επάρκειας Αποθεμάτων Βασικό Σενάριο	5.880.059	-
Μεταβολή Εξόδων 20%	6.266.090	6,57%
Μεταβολή Δείκτη Ακυρωσιμότητας/Εξαγορών +20%	5.698.906	-3,08%
Μεταβολή Δείκτη Ακυρωσιμότητας/Εξαγορών -20%	6.135.284	4,34%
Μεταβολή Πίνακα Θνησιμότητας +20%	5.936.749	0,96%
Μεταβολή Πίνακα Θνησιμότητας -20%	5.825.741	-0,92%
Μεταβολή Δείκτη Ζημιών +10%	6.197.273	5,39%
Αύξηση του επιτοκίου προεξόφλησης 0,1%	5.847.808	-0,55%
Μείωση του επιτοκίου προεξόφλησης 0,1%	5.913.175	0,56%

Από τα παραπάνω φαίνεται ότι τα αποτελέσματα επηρεάζονται σημαντικά από μεταβολές στον δείκτη ζημιών και δευτερευόντως στα έξοδα. Αντιθέτως, η μεταβολή της θνησιμότητας δεν επιφέρει σημαντικές διαφοροποιήσεις στον έλεγχο επάρκειας.

4.2 Χρηματοοικονομικός Κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο μέσω των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, των απαιτήσεων από αντασφαλιστές και των ασφαλιστικών προβλέψεων. Τα κύρια στοιχεία που συνθέτουν το χρηματοοικονομικό κίνδυνο είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας και ο κίνδυνος αγοράς (τιμών). Η βασική αρχή της Εταιρείας για τη διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου είναι η εξισορρόπηση μεταξύ των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που απορρέουν από ασφαλιστήρια και χρηματοοικονομικά μέσα.

4.2.1 Πιστωτικός Κίνδυνος

Η αθέτηση των οικονομικών υποχρεώσεων του αντισυμβαλλόμενου σε βάρος της Εταιρείας, αποτελεί τον πιστωτικό κίνδυνο. Αφορά κυρίως απαιτήσεις από αντασφαλιστές, διαμεσολαβούντες, ασφαλιζόμενους ή απαιτήσεις από επενδύσεις. Η Εταιρεία λαμβάνει μέτρα μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, όπως για παράδειγμα τη συνεργασία με αντασφαλιστές υψηλού επιπέδου πιστωτικής αξιοπιστίας.

Ο παρακάτω πίνακας παρέχει ανάλυση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά πιστοληπτική διαβάθμιση και κατηγορία επένδυσης (βάσει αξιολογήσεων των οίκων Moody's, Fitch και S&P).

31/12/2018									
Κατηγορία επένδυσης	AAA	AA	A	BBB	BB	<B	UNRATED	Σύνολο	%
%	3,79%	8,77%	27,12%	7,49%	3,82%	34,94%	14,07%		
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία									
Διακρατούμενα ως τη Λήξη-Δάνεια & Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	9.978.945	2.468.096	12.447.040	16,85%
Ομόλογα	-	-	-	-	-	6.978.945	-	6.978.945	9,45%
Δάνεια και Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	3.000.000	2.468.096	5.468.096	7,40%
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία									
Διαθέσιμα προς πώληση	2.799.397	6.046.366	3.707.418	5.426.636	2.785.075	8.895.662	2.879.223	32.539.778	44,06%
Ομόλογα / Έντοκα Γραμμάτια	2.799.397	5.730.576	2.581.243	5.426.636	2.785.075	7.792.597	2.022.188	29.137.712	39,45%
Μετοχές	-	-	-	-	-	1.012.237	846.072	1.858.309	2,52%
Αμοιβαία Κεφάλαια	-	315.790	1.126.175	-	-	90.828	10.963	1.543.757	2,09%
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία στην									
Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	-	202.847	36.506	38.586	1.531.363	48.686	1.857.987	2,52%
Μετοχές	-	-	202.847	29.832	-	-	-	232.679	0,32%
Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	6.674	38.586	1.531.363	48.686	1.625.309	2,20%
Ταμειακά Διαθέσιμα	-	-	1.239.491	-	-	5.399.322	788.495	7.427.307	10,06%
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	-	433.911	14.878.356	66.328	-	-	451.388	15.829.984	21,43%
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους – Λοιπές απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	3.753.966	3.753.966	5,08%
Σύνολο	2.799.397	6.480.277	20.028.112	5.529.470	2.823.662	25.805.293	10.389.853	73.856.063	

Κατηγορία επένδυσης	31/12/2017							Σύνολο	%
	AAA	AA	A	BBB	BB	<B	UNRATED		
%	5,58%	10,99%	31,65%	5,59%	0,15%	24,24%	21,82%		
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία									
Διακρατούμενα ως τη Λήξη-Δάνεια & Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	7.739.529	3.430.353	11.169.883	14,65%
Ομόλογα	-	-	-	-	-	6.939.529		6.939.529	9,10%
Δάνεια και Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	800.000	3.430.353	4.230.353	5,55%
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία									
Διαθέσιμα προς πώληση	4.252.526	7.876.079	5.734.189	4.162.133	113.080	9.493.135	2.892.779	34.523.921	45,28%
Ομόλογα / Έντοκα Γραμμάτια	3.894.545	6.359.375	2.071.922	4.162.133	113.080	8.913.711	1.619.116	27.133.881	
Μετοχές	-	-	-	-	-	18.450	1.177.790	1.196.240	1,57%
Αμοιβαία Κεφάλαια	357.981	1.516.704	3.662.267	-	-	560.974	95.874	6.193.799	8,12%
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία στην									
Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Μετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ταμειακά Διαθέσιμα	-	-	2.238.078	-	-	1.256.806	5.856.339	9.351.224	12,26%
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	-	503.832	16.166.207	98.873	-	-	479.754	17.248.666	22,62%
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους – Λοιπές απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	3.954.375	3.954.375	5,19%
Σύνολο	4.252.526	8.379.911	24.138.474	4.261.006	113.080	18.489.471	16.613.600	76.248.068	

Ο παρακάτω πίνακας παρέχει ανάλυση της ληκτότητας των απαιτήσεων μη απομειωμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων.

	31/12/2018				31/12/2017			
	<180 ημέρες	180-360 ημέρες	>360 ημερών	Σύνολο	<180 ημέρες	180-360 ημέρες	>360 ημερών	Σύνολο
Δάνεια και Απαιτήσεις	-	-	5.468.096	5.468.096	800.000		3.430.353	4.230.353
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	13.005.600	2.524.215	300.169	15.829.984	13.948.073	2.898.303	402.290	17.248.666
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους - Λοιπές απαιτήσεις	1.950.056	688.283	1.115.627	3.753.966	2.404.141	611.950	938.284	3.954.375
Σύνολο	14.955.656	3.212.499	6.883.892	25.052.046	17.152.214	3.510.254	4.770.927	25.433.394

4.2.2 Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, συναλλάγματος και μετοχών. Ζημίες είναι δυνατόν να προκύψουν από το χαρτοφυλάκιο κατά τη διαχείριση των στοιχείων Ενεργητικού-Παθητικού.

4.2.2.1 Επιτοκιακός Κίνδυνος

Ο κίνδυνος επιτοκίου αναφέρεται στις μεταβολές των μελλοντικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων εξαιτίας των διακυμάνσεων στα επιτόκια. Επηρεάζει σημαντικά τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας. Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό και την παρούσα αξία των αναμενόμενων ροών από μια επένδυση ή μία υποχρέωση.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις επιπτώσεις του επιτοκιακού κινδύνου εξετάζοντας τη διάρκεια του χαρτοφυλακίου χρεογράφων του, καθώς και των σχετικών του υποχρεώσεων, σε συνδυασμό με τις εξελίξεις στις αγορές χρήματος. Επενδύει σημαντικό τμήμα του χαρτοφυλακίου της σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου με διάρκεια αντίστοιχη των σχετικών υποχρεώσεων.

Αναφορικά με τα περιουσιακά στοιχεία εισοδήματος, οι πίνακες που ακολουθούν παραθέτουν τα μέσα πραγματικά επιτόκιά τους, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και τις περιόδους λήξης ή επανεκτίμησης. Έντοκες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, πλην των ασφαλιστικών προβλέψεων, δεν υπάρχουν.

Οι πίνακες που ακολουθούν παραθέτουν πληροφορίες σχετικά με τα έντοκα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας:

Ανά κατηγορία επιτοκίου	31/12/2018			31/12/2017		
	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σταθερό Επιτόκιο	Σύνολο	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σταθερό Επιτόκιο	Σύνολο
Ομόλογα / Έντοκα Γραμμάτια	1.498.328	39.918.329	41.416.657	3.386.067	33.987.343	37.373.411
Καταθέσεις Προθεσμίας	-	3.525.000	3.525.000	-	3.450.000	3.450.000
Απαιτήσεις από Δάνεια	-	168.096	168.096	-	130.353	130.353
Σύνολο	1.498.328	43.611.424	45.109.752	3.386.067	37.567.697	40.953.764

Ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο	31/12/2018			31/12/2017		
	0-3%	3%-6%	Σύνολο	0-3%	3%-6%	Σύνολο
Ομόλογα / Έντοκα Γραμμάτια	27.384.447	14.032.209	41.416.657	27.061.999	10.311.412	37.373.411
Καταθέσεις Προθεσμίας	3.525.000	-	3.525.000	3.450.000	-	3.450.000
Απαιτήσεις από Δάνεια	168.096	-	168.096	130.353	-	130.353
Σύνολο	31.077.543	14.032.209	45.109.752	30.642.352	10.311.412	40.953.764

Ανάλυση ευαισθησίας εύλογης αξίας

Η Εταιρεία δεν έχει παράγωγα (συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων) που να χαρακτηρίζει ως μέσα αντιστάθμισης λογιστικού μοντέλου αντιστάθμισης εύλογης αξίας. Επομένως, μία αλλαγή κατά την ημερομηνία Χρηματοοικονομικής Θέσης δεν θα επηρέαζε τα αποτελέσματα.

4.2.2.2 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Είναι ο κίνδυνος της διακύμανσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου λόγω μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η έκθεση της Εταιρείας σε συναλλαγματικό κίνδυνο είναι περιορισμένη καθώς οι επενδύσεις της σε τίτλους σε ξένο νόμισμα ανέρχονται στο 2,2% επί των συνολικών χρηματοοικονομικών επενδύσεων.

4.2.2.3 Μετοχικός Κίνδυνος

Ο μετοχικός κίνδυνος προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των τιμών των μετοχών. Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικό μετοχικό κίνδυνο, καθώς το ποσοστό των επενδύσεων σε μετοχές είναι μικρό (4% των συνολικών χρηματοοικονομικών επενδύσεων).

4.2.2.4 Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης είναι το ενδεχόμενο δυσμενούς μεταβολής στην τρέχουσα αξία ή πραγματοποίησης ζημιάς στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, όταν υπάρχει μεγάλη συγκέντρωση ανά αντισυμβαλλόμενο ή είδος ενεργητικού.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο συγκέντρωσης βάσει της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων Ρευστότητας και Συγκέντρωσης και των ορίων φερεγγυότητας που έχουν τεθεί για την διάθεση απέναντι στο κίνδυνο.

Η διαχείριση του κινδύνου γίνεται σε τρία επίπεδα:

- Βάσει γεωγραφικής διαφοροποίησης
- Βάση του είδους επένδυσης
- Βάση της συγκέντρωσης ανά αντισυμβαλλόμενο

Η Εταιρεία φροντίζει για την μέγιστη δυνατή διασπορά των επενδύσεων ανά γεωγραφική περιοχή, είδος χρηματοοικονομικού μέσου και αντισυμβαλλόμενο /εκδότη τίτλου, ώστε τυχόν δυσμενείς μεταβολές στην αξία των επενδύσεων ανά γεωγραφική περιοχή, κατηγορία χρηματοοικονομικού μέσου ή αντισυμβαλλόμενο, να μην επηρεάζουν σημαντικά την οικονομική της θέση.

4.2.3 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς λόγω πρόωρης ρευστοποίησης στοιχείων ενεργητικού για την εκπλήρωση υποχρεώσεων ή η αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων λόγω έλλειψης ρευστότητας.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας βάσει της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων Ρευστότητας και Συγκέντρωσης. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων, η οποία εξασφαλίζεται από τη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών εισροών και εκροών και από την επάρκεια ταμειακών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων για τις τρέχουσες συναλλαγές.

Παρακάτω παρατίθενται οι συμβατικές λήξεις των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των πληρωμών τόκων και εξαιρώντας τις συμφωνίες συμψηφισμού:

31.12.2018	Έτη 0-5	6-10	11-15	16-20	>20	Μη δηλωθείσα Λήξη	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
<u>Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία</u>							
<u>Διακρατούμενα στην Λήξη-Δάνεια & Απαιτήσεις</u>	7.157.661	3.892.864	2.562.290	2.198.905	1.497.486	-	17.309.206
Ομόλογα / ΕΓΕΔ	1.501.565	2.762.864	2.562.290	2.198.905	1.497.486	-	10.523.111
Δάνεια και Απαιτήσεις	5.656.096	1.130.000	-	-	-	-	6.786.096
<u>Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία</u>							
<u>Διαθέσιμα προς πώληση</u>	20.551.670	10.105.046	1.350.040	260.040	1.993.796	1.858.309	36.118.900
Ομόλογα / ΕΓΕΔ	19.007.913	10.105.046	1.350.040	260.040	1.993.796	-	32.716.835
Μετοχές	-	-	-	-	-	1.858.309	1.858.309
Αμοιβαία Κεφάλαια	1.543.757	-	-	-	-	-	1.543.757
<u>Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία</u>							
<u>στην Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων</u>	1.625.309	-	-	-	-	232.679	1.857.987
Μετοχές	-	-	-	-	-	232.679	232.679
Αμοιβαία Κεφάλαια	1.625.309	-	-	-	-	-	1.625.309
<u>Ταμειακά Διαθέσιμα</u>	7.427.790	-	-	-	-	-	7.427.790
<u>Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές</u>	15.789.631	40.353	-	-	-	-	15.829.984
<u>Λοιπές Απαιτήσεις</u>	3.753.966	-	-	-	-	-	3.753.966
Σύνολο μη προεξοφλημένων Απαιτήσεων	56.306.026	14.038.263	3.912.330	2.458.945	3.491.282	2.090.987	82.297.834
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Προβλέψεις Γενικών Ασφαλίσεων	29.669.397	571.742	-	-	-	-	30.241.139
Προβλέψεις Ασφαλίσεων Ζωής	1.194.204	415.082	400.120	551.888	3.804.269	-	6.365.564
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	14.322.832	-	-	-	-	-	14.322.832
Λοιπές Υποχρεώσεις και Δάνεια	2.536.656	-	-	-	-	4.500.000	7.036.656
Σύνολο μη προεξοφλημένων Υποχρεώσεων	47.723.089	986.824	400.120	551.888	3.804.269	4.500.000	57.966.191
Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας	8.582.937	13.051.439	3.512.210	1.907.056	(312.987)	(2.409.013)	24.331.643

31.12.2017	Έτη 0-5	6-10	11-15	16-20	>20	Μη δηλωθείσα Λήξη	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
<u>Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία Διακρατούμενά στην Λήξη-Δάνεια & Απαιτήσεις</u>	6.274.438	2.790.888	2.634.967	2.271.582	1.908.196	-	15.880.071
Ομόλογα / ΕΓΕΔ	1.114.785	2.790.888	2.634.967	2.271.582	1.908.196	-	10.720.418
Δάνεια και Απαιτήσεις	5.159.653	-	-	-	-	-	5.159.653
<u>Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία Διαθέσιμα προς πώληση</u>	22.304.975	11.270.452	67.500	654.000	-	1.196.240	35.493.168
Ομόλογα / ΕΓΕΔ	16.111.176	11.270.452	67.500	654.000	-	-	28.103.128
Μετοχές	-	-	-	-	-	1.196.240	1.196.240
Αμοιβαία Κεφάλαια	6.193.799	-	-	-	-	-	6.193.799
<u>Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία στην Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων</u>	-	-	-	-	-	-	-
Μετοχές	-	-	-	-	-	-	-
Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	-
<u>Ταμειακά Διαθέσιμα</u>	9.353.862	-	-	-	-	-	9.353.862
<u>Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές</u>	17.198.174	50.492	-	-	-	-	17.248.666
<u>Λοιπές Απαιτήσεις</u>	3.954.375	-	-	-	-	-	3.954.375
Σύνολο μη προεξοφλημένων Απαιτήσεων	59.085.824	14.111.832	2.702.467	2.925.582	1.908.196	1.196.240	81.930.142
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Προβλέψεις Γενικών Ασφαλίσεων	32.154.388	562.454	-	-	-	-	32.716.842
Προβλέψεις Ασφαλίσεων Ζωής	3.839.321	685.756	406.135	170.781	990.336	-	6.092.328
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	14.944.565	-	-	-	-	-	14.944.565
Λοιπές Υποχρεώσεις και Δάνεια	2.529.036	-	-	-	-	4.500.000	7.029.036
Σύνολο μη προεξοφλημένων Υποχρεώσεων	53.467.311	1.248.209	406.135	170.781	990.336	4.500.000	60.782.771
Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας	5.618.513	12.863.623	2.296.333	2.754.801	917.861	(3.303.760)	21.147.370

Τα παραπάνω ποσά απεικονίζονται στις συμβατικές, μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές και ως εκ τούτου, δεν συμφωνούν με τα αντίστοιχα ποσά που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Οι Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων συμπεριλαμβάνουν τα έμμεσα έξοδα διακανονισμού.

Οι Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλίσεων συμπεριλαμβάνουν το ΑΚΕΙ (URR).

4.2.4 Λειτουργικός Κίνδυνος

Είναι 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 και από εξωτερικά γεγονότα.

Η Εταιρεία επιθυμεί να διασφαλίσει ότι ο λειτουργικός κίνδυνος ελέγχεται και παραμένει εντός των ορίων ανοχής που επιτρέπουν την ομαλή λειτουργία της και την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της στόχων.

Για το σκοπό αυτό, η λειτουργία των τμημάτων γίνεται με βάση καταγεγραμμένες και τυποποιημένες έγγραφες διαδικασίες, οι οποίες εξυπηρετούν την καθημερινή τους λειτουργία. Το προσωπικό είναι υπεύθυνο για την τήρηση των διαδικασιών, διασφαλίζοντας με αυτό τον τρόπο τη συνέπεια στον τρόπο άσκησης των καθηκόντων που του έχουν ανατεθεί. Οι διαδικασίες κρίνονται, αξιολογούνται και βελτιώνονται διαρκώς από τα εσωτερικά τμήματα της Εταιρείας. Παράλληλα, η Εταιρεία διαθέτει Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία αξιολογεί τις διαδικασίες ως προς την τήρησή τους, αλλά και ως προς την αποτελεσματικότητά τους. Τυχόν αστοχίες καταγράφονται και αναφέρονται προς την Επιτροπή Ελέγχου, η οποία τις αξιολογεί.

Η μέτρηση του λειτουργικού κινδύνου γίνεται μέσω της τυποποιημένης μεθόδου του πλαισίου «Φερεγγυότητα II» (Ν.4364/2016), ενώ ορισμένες κατηγορίες λειτουργικού κινδύνου βαθμολογούνται στην Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας, με στόχο την ανάπτυξη διαχειριστικών ενεργειών.

4.3 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά την κεφαλαιακή δομή της και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων της. Η επάρκεια του κεφαλαίου της Εταιρείας ελέγχεται χρησιμοποιώντας μεταξύ άλλων μέτρων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίζονται από την ΔΕΙΑ (Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης).

Η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί με όλες τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου.

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις και ότι διατηρεί ισχυρές πιστοληπτικές διαβαθμίσεις και ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και η μεγιστοποίηση του οφέλους των μετόχων.

5. Ανάλυση κονδυλίων οικονομικών καταστάσεων

5.1 Καθαρά Δουλευμένα Ασφάλιστρα

α) Ασφάλιστρα από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες	31/12/2018	31/12/2017
Ασφάλειες Ζωής	3.124.838,84	3.057.187,42
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων	97.912,18	20.249,11
Σύνολο Κλάδου Ζωής	3.222.751,02	3.077.436,53
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα	14.395.691,62	15.323.033,38
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων και κινδύνων σε ισχύ	459.367,23	306.709,40
Σύνολο Κλάδου Αυτοκινήτων	14.855.058,85	15.629.742,78
Ασφάλειες Ζημιών – Λοιποί Κλάδοι	8.640.471,63	8.773.146,27
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων και κινδύνων σε ισχύ	(15.860,85)	124.879,07
Σύνολο Λοιπών Γενικών Κλάδων	8.624.610,78	8.898.025,34
Σύνολο ασφαλιστρων από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες	26.702.420,65	27.605.204,65

β) Ασφάλιστρα από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	31/12/2018	31/12/2017
Ασφάλειες Ζημιών – Λοιποί κλάδοι	34.513,99	39.946,25
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων και κινδύνων σε ισχύ	2.148,58	(1.258,63)
Σύνολο ασφαλιστρων από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	36.662,57	38.687,62
Δουλευμένα (μικτά) ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	26.739.083,22	27.643.892,27

Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα	31/12/2018	31/12/2017
Ασφάλειες Ζωής	684.855,84	673.613,04
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων και κινδύνων σε ισχύ (αναλογία αντασφαλιστών)	19.927,69	(2.344,04)
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλιστρων κλάδου ζωής	704.783,53	671.269,00
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα	8.188.405,82	8.726.806,33
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων και κινδύνων σε ισχύ (αναλογία αντασφαλιστών)	264.695,85	174.813,79
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλιστρων κλάδου αυτοκινήτων	8.453.101,67	8.901.620,12
Ασφάλειες Ζημιών – Λοιποί Κλάδοι	3.960.825,33	3.922.979,73
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων και κινδύνων σε ισχύ (αναλογία αντασφαλιστών)	(46.877,23)	35.462,71
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλιστρων λοιπών γενικών κλάδων	3.913.948,10	3.958.442,44
Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα	13.071.833,30	13.531.331,56

5.2 Έσοδα από προμήθειες

Προμήθειες από Αντασφαλιστές	31/12/2018	31/12/2017
Ασφάλειες Ζωής	232.869,06	221.124,31
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα	3.079.737,17	3.342.939,10
Ασφάλειες Ζημιών – Λοιποί Κλάδοι	1.338.366,52	1.354.079,56
	4.650.972,75	4.918.142,97

5.3 Έσοδα Επενδύσεων

	31/12/2018	31/12/2017
Έσοδα από Τόκους Προθεσμιακών καταθέσεων	66.011,80	68.873,41
Έσοδα Μετοχών	997,87	704,23
Τόκοι Ομολόγων	758.489,94	681.324,38
Τόκοι Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου	97.246,15	189.653,71
Ενοίκια Ακινήτων	28.524,00	28.524,00
Λοιποί τόκοι και συναφή έσοδα	15.072,88	12.292,54
	966.342,64	981.372,27

5.4 Κέρδη/Ζημιές από πώληση/λήξη χρηματοοικονομικών μέσων

	31/12/2018	31/12/2017
Κέρδη από πώληση/λήξη χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση	211.262,75	281.676,83
Κέρδη από πώληση/λήξη χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	25.288,19	-
Ζημιές από πώληση/λήξη χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση	(53.962,54)	(46.271,69)
Ζημιές από πώληση/λήξη χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(17.336,61)	-
Κέρδη από πώληση/λήξη χρηματοοικονομικών μέσων κατατασσόμενων ως δάνεια και απαιτήσεις	-	276,00
	165.251,79	235.681,14

5.5 Κέρδη/Ζημιές από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων

	31/12/2018	31/12/2017
Κέρδη από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση	27.685,00	70.772,96
Κέρδη από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	25.308,84	-
Ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση	(34.915,80)	(55.365,26)
Ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(21.757,85)	-
Κέρδη από αποτίμηση χρηματ/κών μέσων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη (μέθοδος πραγματικού επιτοκίου - effective interest rate)	40.581,76	39.215,56
	36.901,95	54.623,26

5.6 Λοιπά Έσοδα

	31/12/2018	31/12/2017
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	100.988,29	87.915,65
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	298.401,00	295.893,04
	399.389,29	383.808,69

Τα λοιπά έσοδα παρεπόμενων ασχολιών αφορούν διαχειριστικά έσοδα διακανονισμού ζημιών αλλοδαπών ασφαλιστικών εταιρειών.

Τα έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις στη τρέχουσα χρήση αφορούν το μερικό αντιλογισμό των υποχρεώσεων παροχών προς το προσωπικό, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19, κατόπιν απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας περί υιοθέτησης των διατάξεων των νόμων 4093/12 και 4194/13, όπως αναλυτικότερα περιγράφεται στη σημείωση 5.33.

5.7 Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστηρίων συμβολαίων

	31/12/2018			31/12/2017		
	Σύνολο Αποζημιώσεων	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρείας	Σύνολο Αποζημιώσεων	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρείας
Ασφάλειες Ζωής	1.123.375,82	(184.201,11)	939.174,71	1.174.709,39	(223.228,56)	951.480,83
Ασφάλειες Ζημιών – αυτοκινήτων (Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα)	9.809.821,80	(5.077.661,53)	4.732.160,27	11.371.552,54	(5.886.104,21)	5.485.448,33
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	2.058.736,78	(755.773,58)	1.302.963,20	1.891.217,70	(614.505,01)	1.276.712,69
	12.991.934,40	(6.017.636,22)	6.974.298,18	14.437.479,63	(6.723.837,78)	7.713.641,85

5.8 Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων

	31/12/2018			31/12/2017		
	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρείας	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρείας
Ασφάλειες Ζωής	(371.147,64)	(8.471,26)	(379.618,90)	(157.199,15)	(32.273,96)	(189.473,11)
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	1.454.126,50	(819.972,54)	634.153,96	2.172.927,58	(1.198.318,16)	974.609,42
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	541.546,04	(344.586,81)	196.959,23	(17.281,38)	(16.946,90)	(34.228,28)
	1.624.524,90	(1.173.030,61)	451.494,29	1.998.447,05	(1.247.539,02)	750.908,03

5.9 Δουλεωμένες προμήθειες παραγωγής

	31/12/2018	31/12/2017
Ασφάλειες Ζωής	258.496,36	226.523,76
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα	2.809.224,24	2.968.690,70
Ασφάλειες Ζημιών – Λοιποί Κλάδοι	1.849.337,92	2.105.317,88
	4.917.058,52	5.300.532,34

5.10 Λειτουργικά έξοδα

	31/12/2018	31/12/2017
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	4.527.641,01	4.453.200,57
Αμοιβές και παροχές τρίτων	1.255.002,99	1.220.111,69
Φόροι - τέλη (εκτός του φόρου εισοδήματος)	21.419,63	21.991,76
Διάφορα έξοδα	969.239,43	1.011.097,74
Χρηματοοικονομικά έξοδα	89.766,76	89.471,02
Αποσβέσεις	188.961,54	181.874,45
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	7.052.031,36	6.977.747,23
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα (μείον έσοδα)	(74.574,58)	(2.421,49)
	6.977.456,78	6.975.325,74

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου 2018 ήταν 87 άτομα (2017: 90 άτομα).

Ανάλυση ποσού αμοιβών και εξόδων προσωπικού	31/12/2018	31/12/2017
Μισθοδοσία και ημερομίσθια	3.207.743,59	3.208.249,03
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	998.125,41	1.273.440,85
Πρόβλεψη για εργοδοτικές εισφορές ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ	(61.850,00)	(238.150,00)
Παρεπόμενες παροχές	122.120,01	119.287,64
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	261.502,00	90.373,05
Σύνολο	4.527.641,01	4.453.200,57

Ανάλυση ποσού γαι αμοιβές και παροχές τρίτων	31/12/2018	31/12/2017
Αμοιβές ελευθέρων επαγγελματιών	220.055,93	245.395,75
Αμοιβές και υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης μελών Δ.Σ.	187.741,25	192.984,85
Αμοιβές μηχανογραφικής επεξεργασίας	105.114,78	111.643,16
Αμοιβές παροχών από τρίτους (φωτισμός, ύδρευση)	42.385,94	46.566,98
Έξοδα τηλεπικοινωνιών, ταχυδρομικά έξοδα	154.547,27	139.275,76
Ενοίκια κτιρίων, μεταφορικών μέσων και μηχανημάτων	155.402,92	173.646,35
Ασφάλιστρα, έξοδα επισκευών και συντηρήσεων	161.967,11	147.826,90
Λοιπές αμοιβές τρίτων	227.787,79	162.771,94
Σύνολο	1.255.002,99	1.220.111,69

Ανάλυση ποσού διαφόρων εξόδων	31/12/2018	31/12/2017
Έξοδα κίνησης και ταξιδίων	103.372,33	108.435,17
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	281.082,69	328.159,16
Έντυπα και γραφική ύλη, λοιπά υλικά, έξοδα αποστολών	138.851,48	166.117,27
Συνδρομές - εισφορές	124.470,67	118.428,39
Έξοδα διαχείρισης συμμετοχών και χρεογράφων	186.106,01	173.323,84
Έξοδα τραπεζών	6.770,75	11.839,64
Διάφορα έξοδα	128.585,50	104.794,27
Σύνολο	969.239,43	1.011.097,74

Ανάλυση ποσού χρηματοοικονομικών εξόδων	31/12/2018	31/12/2017
Τόκοι αντασφαλιστικών συμβάσεων	45.624,62	44.796,14
Τόκοι ομολογιακού δανείου	43.200,01	43.200,01
Λοιποί χρεωστικοί τόκοι	942,13	1.474,87
Σύνολο	89.766,76	89.471,02

Ανάλυση ποσού αποσβέσεων	31/12/2018	31/12/2017
Ενσώματων ακινητοποιήσεων	140.668,44	140.270,75
Επενδύσεων σε ακίνητα	11.785,23	10.680,53
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	36.507,87	30.923,17
Σύνολο	188.961,54	181.874,45

Ανάλυση ποσού έκτακτων και ανόργανων εξόδων (μείον εσόδων)	31/12/2018	31/12/2017
Έκτακτα έξοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων (μείον έσοδα)	(80.717,68)	(2.455,96)
Έκτακτες ζημιές και προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	22.913,11	9.676,99
Μείον Χρησιμοποιημένες προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	(16.770,01)	(9.642,52)
Σύνολο	(74.574,58)	(2.421,49)

5.11 Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Τρέχων φόρος εισοδήματος	(47.237,00)	(20.640,71)
Τέλος επιτηδεύματος	(2.800,00)	(2.800,00)
Διαφορά φορολογικού ελέγχου με σχηματισθείσα πρόβλεψη	-	-
Έκπτωση εφάπαξ καταβολής φόρου εισοδήματος	-	-
Αναβαλλόμενος Φόρος	(1.091.543,27)	(441.184,22)
	(1.141.580,27)	(464.624,93)

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4172/2013, ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 ήταν 29%, όπως και κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017.

5.12 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Γήπεδα, Οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα και Εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως				
1 Ιανουάριου 2017	2.026.875,61	1.527.692,62	1.520.886,67	5.075.454,90
Προσθήκες	-	967,20	82.784,75	83.751,95
Διαγραφές	-	-	(26.715,51)	(26.715,51)
Πωλήσεις	-	-	(42.645,53)	(42.645,53)
Μεταφορά σε επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2017	2.026.875,61	1.528.659,82	1.534.310,38	5.089.845,81
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις				
1 Ιανουάριου 2017	-	(216.984,34)	(1.145.459,69)	(1.362.444,03)
Διαγραφές	-	-	26.662,56	26.662,56
Πωλήσεις	-	-	19.609,93	19.609,93
Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης	-	(50.442,71)	(89.828,04)	(140.270,75)
31 Δεκεμβρίου 2017	-	(267.427,05)	(1.189.015,24)	(1.456.442,29)
Αναπόσβεστη Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2017	2.026.875,61	1.261.232,77	345.295,14	3.633.403,52
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως				
1 Ιανουάριου 2018	2.026.875,61	1.528.659,82	1.534.310,38	5.089.845,81
Προσθήκες	-	998,20	20.429,70	21.427,90
Διαγραφές	-	(15.049,20)	-	(15.049,20)
Πωλήσεις	-	-	-	-
Μεταφορά σε επενδύσεις σε ακίνητα	(144.000,00)	(24.000,00)	-	(168.000,00)
31 Δεκεμβρίου 2018	1.882.875,61	1.490.608,82	1.554.740,08	4.928.224,51
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις				
1 Ιανουάριου 2018	-	(267.427,05)	(1.189.015,24)	(1.456.442,29)
Διαγραφές	-	14.713,59	-	14.713,59
Πωλήσεις	-	-	-	-
Μεταφορά σε επενδύσεις σε ακίνητα	-	4.363,59	-	4.363,59
Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης	-	(49.264,58)	(91.403,86)	(140.668,44)
31 Δεκεμβρίου 2018	-	(297.614,45)	(1.280.419,10)	(1.578.033,55)
Αναπόσβεστη Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2018	1.882.875,61	1.192.994,37	274.320,98	3.350.190,96

Τα ακίνητα της Εταιρείας αποτιμήθηκαν σε εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ (01.01.2014) με βάση μελέτη αναγνωρισμένου ανεξάρτητου εκτιμητή ακινήτων. Η εύλογη αξία που προέκυψε από την αποτίμηση, θεωρήθηκε ως κόστος κτήσης. Για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των υπό μελέτη ακινήτων, χρησιμοποιήθηκαν συνδυαστικά η μέθοδος των συγκριτικών στοιχείων και η μέθοδος εισοδήματος. Ο υπολογισμός της αξίας του οικοπεδικού σκέλους των εκτιμώμενων πραγματοποιήθηκε με τη συνδυαστική χρήση των Μεθόδων Συγκριτικών Στοιχείων και Υπολειμματικού Κόστους Αντικατάστασης. Το πρώτο στάδιο εφαρμογής της Μεθόδου Αποσβεσμένου Κόστους Αντικατάστασης αφορούσε στον υπολογισμό του κατασκευαστικού κόστους νεόδμητων ακινήτων παρόμοιων ποιοτικών και ποσοτικών χαρακτηριστικών με τα εκτιμώμενα. Κατόπιν υπολογισμού του εν λόγω κόστους εφαρμόστηκε συντελεστής απόσβεσης ανά ακίνητο, υιοθετώντας ετήσια απαξίωση ποσοστού μεταξύ 1,50% έως 2% λαμβάνοντας υπόψη το είδος και την ηλικία των υπό εξέταση ακινήτων.

Οι αποσβέσεις περιόδου περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Λοιπά λειτουργικά έξοδα» στην Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων.

Η Διοίκηση της Εταιρείας τον Ιανουάριο του 2019 ανέθεσε σε πιστοποιημένο ανεξάρτητο εκτιμητή την αποτίμηση των ακινήτων της, με κρίσιμη ημερομηνία εκτίμησης την 31 Δεκεμβρίου 2018, ο οποίος και προσδιόρισε την εύλογη αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων μεγαλύτερη κατά € 260.229,11 από την αξία που εμφανίζεται στον ανωτέρω πίνακα.

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

5.13 Επενδύσεις σε ακίνητα

	Γήπεδα, Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως			
1 Ιανουάριου 2017	600.874,40	339.300,00	940.174,40
31 Δεκεμβρίου 2017	600.874,40	339.300,00	940.174,40
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις			
1 Ιανουάριου 2017	-	(50.041,56)	(50.041,56)
Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης	-	(10.680,53)	(10.680,53)
31 Δεκεμβρίου 2017	-	(60.722,09)	(60.722,09)
Αναπόσβεστη Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2017	600.874,40	278.577,91	879.452,31
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως			
1 Ιανουάριου 2018	600.874,40	339.300,00	940.174,40
Προσθήκες	-	427,80	427,80
Μεταφορά από Ιδιοχρησιμοποιούμενα	144.000,00	24.000,00	168.000,00
31 Δεκεμβρίου 2018	744.874,40	363.727,80	1.108.602,20
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις			
1 Ιανουάριου 2018	-	(60.722,09)	(60.722,09)
Μεταφορά από Ιδιοχρησιμοποιούμενα	-	(4.363,59)	(4.363,59)
Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης	-	(11.785,23)	(11.785,23)
31 Δεκεμβρίου 2018	-	(76.870,91)	(76.870,91)
Αναπόσβεστη Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2018	744.874,40	286.856,89	1.031.731,29

Οι αποσβέσεις περιόδου περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Λοιπά λειτουργικά έξοδα» στην Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων. Τα έσοδα από ενοίκια την 31 Δεκεμβρίου 2018 ανήλθαν σε € 28.524.

Η Διοίκηση της Εταιρείας τον Ιανουάριο του 2019 ανέθεσε σε πιστοποιημένο ανεξάρτητο εκτιμητή την αποτίμηση των ακινήτων της, με κρίσιμη ημερομηνία εκτίμησης την 31 Δεκεμβρίου 2018, ο οποίος και προσδιόρισε την εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα κατά την ημερομηνία αυτή σε € 957.114,70. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτίμησε ότι η προκύπτουσα μείωση με βάση την ανωτέρω εκτίμηση δεν έχει μόνιμο και διαρκή χαρακτήρα.

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

5.14 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

	Λογισμικό (software)
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως	
1 Ιανουάριου 2017	498.612,77
Προσθήκες	1.625,02
31 Δεκεμβρίου 2017	<u>500.237,79</u>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	
1 Ιανουάριου 2017	(378.974,32)
Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης	(30.923,17)
31 Δεκεμβρίου 2017	<u>(409.897,49)</u>
Αναπόσβεστη Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2017	<u>90.340,30</u>
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως	
1 Ιανουάριου 2018	500.237,79
Προσθήκες	15.763,75
31 Δεκεμβρίου 2018	<u>516.001,54</u>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	
1 Ιανουάριου 2018	(409.897,49)
Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης	(36.507,87)
31 Δεκεμβρίου 2018	<u>(446.405,36)</u>
Αναπόσβεστη Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2018	<u>69.596,18</u>

Οι αποσβέσεις περιόδου περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Λοιπά λειτουργικά έξοδα» στην Κατάσταση Συνολικών εισοδημάτων.

5.15 Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επόμενων χρήσεων

	Ασφαλίσεων Ζωής	Γενικών Ασφαλίσεων	Σύνολο
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων 31.12.2017	<u>195.434,62</u>	<u>2.256.414,49</u>	<u>2.451.849,11</u>
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων 31.12.2018	<u>188.840,25</u>	<u>2.265.529,31</u>	<u>2.454.369,56</u>

5.16 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες

	Συμμετοχή %	Αριθμός μετοχών	31/12/2018		31/12/2017	
			Αξία κτήσης	Λογιστική αξία	Αξία κτήσης	Λογιστική αξία
U & M ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΟ ΑΕ	100	2.000	69.594,00	69.594,00	69.594,00	69.594,00
			69.594,00	69.594,00	69.594,00	69.594,00

Η συμμετοχή έχει καταχωρηθεί στο κόστος κτήσης. Τα κυριότερα κονδύλια της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της U & M ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΟ ΑΕ παρατίθενται κατωτέρω:

U & M ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΟ ΑΕ	31/12/2018	31/12/2017
Ενεργητικό		
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	15.244,84	7.569,62
Απαιτήσεις	64.116,19	89.638,70
Διαθέσιμα & λοιπά στοιχεία ενεργητικού	153.515,77	144.520,57
Σύνολο ενεργητικού	232.876,80	241.728,89
Καθαρή θέση & υποχρεώσεις		
Ίδια κεφάλαια	159.205,66	147.877,66
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	73.671,14	93.851,23
Σύνολο καθαρής θέσης & υποχρεώσεων	232.876,80	241.728,89

5.17 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους	Υπόλοιπο 31/12/2016	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2017
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό	313.331,66	22.675,68	613,93	336.621,27
Συμπληρωματικές προβλέψεις ασφάλισεων ζωής από έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων και αντιλογισμός πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού από τις μαθηματικές προβλέψεις	(254.654,49)	(105.303,98)	-	(359.958,47)
Πρόβλεψη για εργοδοτικές εισφορές ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ	87.000,00	(69.063,50)	-	17.936,50
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά μέσα	33.544,59	(21.959,34)	96.048,56	107.633,81
Χρεωστική διαφορά ανταλλαγής Ο.Ε.Δ (PSI)	5.732.475,53	(229.299,02)	-	5.503.176,51
Προσαρμογή αξίας ακινήτων σε εύλογες αξίες ως τεκμαιρόμενο κόστος Α' εφαρμογής ΔΠΧΠ	47.314,05	(37.605,40)	-	9.708,65
Μη αναγνώριση εξόδων πολυετούς απόσβεσης	1.995,06	(628,66)	-	1.366,40
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί των προσωρινών διαφορών από απομείωση απαιτήσεων ασφαλιστρών	277.312,92	-	-	277.312,92
Σύνολο Απαιτήσεων από Αναβαλλόμενους Φόρους	6.238.319,32	(441.184,22)	96.662,49	5.893.797,59

Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους	Υπόλοιπο 31/12/2017	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2018
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό	336.621,27	(149.475,58)	(22.120,69)	165.025,00
Συμπληρωματικές προβλέψεις ασφάλισεων ζωής από έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων και αντιλογισμός πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού από τις μαθηματικές προβλέψεις	(359.958,47)	103.636,66	-	(256.321,81)
Πρόβλεψη για εργοδοτικές εισφορές ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ	17.936,50	(17.936,50)	-	-
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά μέσα	107.633,81	(50.218,78)	107.441,05	164.856,08
Χρεωστική διαφορά ανταλλαγής Ο.Ε.Δ (PSI)	5.503.176,51	(909.289,22)	-	4.593.887,29
Προσαρμογή αξίας ακινήτων σε εύλογες αξίες ως τεκμαιρόμενο κόστος Α' εφαρμογής ΔΠΧΠ	9.708,65	(33.759,15)	-	(24.050,50)
Μη αναγνώριση εξόδων πολυετούς απόσβεσης	1.366,40	(730,42)	-	635,98
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί των προσωρινών διαφορών από απομείωση απαιτήσεων ασφαλιστρών	277.312,92	(33.770,28)	-	243.542,64
Σύνολο Απαιτήσεων από Αναβαλλόμενους Φόρους	5.893.797,59	(1.091.543,27)	85.320,36	4.887.574,68

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση συμψηφίζεται με την αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό όπου είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν επαρκή μελλοντικά φορολογικά κέρδη, τα οποία να μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την τακτοποίηση των προσωρινών διαφορών. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή θα διακανονισθεί η υποχρέωση. Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Σύμφωνα με το ν.4579/2018, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων μειώνεται σταδιακά κατ' έτος ως ακολούθως:

- 28% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019
- 27% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2020
- 26% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021
- 25% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2022

Η Εταιρεία προχώρησε σε υιοθέτηση των παραπάνω φορολογικών συντελεστών για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου που παρουσιάζεται στο κονδύλι «Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις».

Το μεγαλύτερο μέρος της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης προκύπτει από τη χρεωστική διαφορά που προέκυψε από το πρόγραμμα ανταλλαγής των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI). Σύμφωνα με το Ν. 4046/2012, οι νομικές οντότητες που συμμετείχαν στο πρόγραμμα ανταλλαγής Ελληνικών Κυβερνητικών Ομολόγων, έχουν το δικαίωμα να εκπίπτουν τις φορολογικές ζημιές που απορρέουν από την ανταλλαγή σε 30 ισόποσες ετήσιες δόσεις, αρχής γενομένης από το φορολογικό έτος 2012.

5.18 Χρηματοοικονομικά μέσα διακρατούμενα ως τη λήξη

	31/12/2018	31/12/2017
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	6.978.944,71	6.939.529,22
	6.978.944,71	6.939.529,22

Τα ομόλογα αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (effective interest rate). Η εύλογη αξία των διακρατούμενων ως τη λήξη χρηματοοικονομικών μέσων και η κατηγοριοποίησή τους σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 13 έχει ως εξής:

	Κατηγοριοποίηση βάσει του ΔΠΧΑ 13	31/12/2018	31/12/2017
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	Επίπεδο 1	5.754.529,09	5.791.589,30

5.19 Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση

	31/12/2018	31/12/2017
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	7.249.877,50	8.236.377,00
Κρατικά ομόλογα (κρατών εντός Ε.Ε.)	5.500.670,27	6.219.536,00
Ομόλογα υπερεθνικών οργανισμών	5.799.722,17	6.386.220,00
Εταιρικά ομόλογα	10.587.442,12	6.291.748,30
Μετοχές εισηγμένες	17.388,80	18.450,40
Μετοχές - μερίδες μη εισηγμένες	1.840.919,89	1.177.790,01
Αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς	1.543.756,94	6.193.799,46
	32.539.777,69	34.523.921,17

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών μέσων έχει ως εξής:

	Κρατικά Ομόλογα	Έντοκα Γραμμάτια	Υπερεθνικά Ομόλογα	Εταιρικά Ομόλογα	Μετοχές- Μερίδες	Αμοιβαία Κεφάλαια	Σύνολο
Αξία 1 Ιανουαρίου 2017	4.392.985,00	5.982.570,00	5.299.225,00	4.912.265,30	914.190,50	9.110.433,36	30.611.669,16
Διαφορά αποτίμησης προηγούμενης χρήσης	(278.658,00)	(4.362,86)	(250.486,00)	(169.511,00)	1.134.002,48	22.864,85	453.849,47
Αγορές	2.818.160,00	35.676.504,08	6.420.930,00	2.635.408,45	306.637,68	600.000,00	48.457.640,21
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(912.020,00)	(33.610.000,00)	(5.332.766,00)	(1.322.755,27)	(3.030,00)	(3.474.081,54)	(44.654.652,81)
Διαγραφές	-	-	-	-	(2.407,62)	-	(2.407,62)
Κέρδη / Ζημίες από πώληση/λήξη	22.994,00	-	192.529,00	42.105,97	(7.520,37)	(14.703,46)	235.405,14
Απόδοση	-	189.653,71	-	-	-	-	189.653,71
Κέρδη / Ζημίες από αποτίμηση	176.075,00	2.012,07	56.788,00	194.234,85	(1.145.632,26)	(50.713,75)	(767.236,09)
Αξία 31 Δεκεμβρίου 2017	6.219.536,00	8.236.377,00	6.386.220,00	6.291.748,30	1.196.240,41	6.193.799,46	34.523.921,17
Αξία 1 Ιανουαρίου 2018	6.219.536,00	8.236.377,00	6.386.220,00	6.291.748,30	1.196.240,41	6.193.799,46	34.523.921,17
Διαφορά αποτίμησης προηγούμενης χρήσης	(176.075,00)	(2.012,08)	(56.788,00)	(194.234,85)	1.145.652,63	50.713,75	767.256,45
Αγορές	2.162.466,84	13.046.791,75	837.710,67	5.962.592,36	658.898,00	2.821.296,34	25.489.755,96
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(2.898.565,00)	(14.122.000,00)	(1.434.098,30)	(1.441.389,65)	-	(7.464.532,16)	(27.360.585,11)
Διαγραφές	-	-	-	-	-	-	-
Κέρδη / Ζημίες από πώληση/λήξη	144.562,00	-	4.711,30	6.689,43	-	(37.992,99)	117.969,74
Απόδοση	-	97.246,15	-	-	-	-	97.246,15
Κέρδη / Ζημίες από αποτίμηση	48.745,43	(6.525,32)	61.966,50	(37.963,47)	(1.142.482,35)	(19.527,46)	(1.095.786,67)
Αξία 31 Δεκεμβρίου 2018	5.500.670,27	7.249.877,50	5.799.722,17	10.587.442,12	1.858.308,69	1.543.756,94	32.539.777,69

Εύλογες αξίες (ΔΠΧΑ 13)

Βάσει του ΔΠΧΑ 13, ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ταξινόμηση των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων στα ακόλουθα επίπεδα ιεραρχίας, κατηγοριοποιώντας τις εισροές που χρησιμοποιούνται στις τεχνικές αποτίμησης για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας:

31/12/2017				
Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	18.897.504,30	-	-	18.897.504,30
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	8.236.377,00	-	-	8.236.377,00
Μετοχές εισηγμένες	18.450,40	-	-	18.450,40
Μετοχές - μερίδες μη εισηγμένες	-	-	1.177.790,01	1.177.790,01
Αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς	6.193.799,46	-	-	6.193.799,46
Σύνολο	33.346.131,16	-	1.177.790,01	34.523.921,17

31/12/2018				
Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	21.887.834,56	-	-	21.887.834,56
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	7.249.877,50	-	-	7.249.877,50
Μετοχές εισηγμένες	17.388,80	-	-	17.388,80
Μετοχές - μερίδες μη εισηγμένες	-	-	1.840.919,89	1.840.919,89
Αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς	1.543.756,94	-	-	1.543.756,94
Σύνολο	30.698.857,80	-	1.840.919,89	32.539.777,69

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, στο Επίπεδο 3 περιλαμβάνονται μη εισηγμένες μερίδες συνεταιριστικών τραπεζών που η εύλογη αξία τους επιμετράται βάσει τεχνικών αποτίμησης που βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς, ύψους € 1.211.688,00 καθώς και μη εισηγμένες μετοχές και μερίδες που αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, μειωμένο με τυχόν ζημίες απομείωσης, ύψους € 629.231,89. Τα αντίστοιχα ποσά στις 31 Δεκεμβρίου 2017 ήταν € 899.862,58 και € 277.927,43.

Στη χρήση 2018, η μεταβολή στο Επίπεδο 3 προήλθε από αύξηση θέσης κατά € 658.898,00 και από θετική μεταβολή της αξίας επιμέτρησης κατά € 4.231,88.

Δεν υπήρξαν μεταφορές χρηματοοικονομικών μέσων μεταξύ των ανωτέρω επιπέδων ιεραρχίας κατά τη χρήση 2018.

5.20 Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	31/12/2018	31/12/2017
Μετοχές Εισηγμένες	232.678,50	-
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	1.625.308,84	-
	1.857.987,34	-

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών μέσων έχει ως εξής:

	Μετοχές-Μερίδες	Αμοιβαία Κεφάλαια	Σύνολο
Αξία 1 Ιανουαρίου 2018	-	-	-
Διαφορά αποτίμησης προηγούμενης χρήσης	-	-	-
Αγορές	772.960,36	2.100.000,00	2.872.960,36
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(505.179,25)	(521.296,34)	(1.026.475,59)
Κέρδη / Ζημίες από πώληση/λήξη	(13.344,76)	21.296,34	7.951,58
Απόδοση	-	-	-
Κέρδη / Ζημίες από αποτίμηση	(21.757,85)	25.308,84	3.550,99
Αξία 31 Δεκεμβρίου 2018	232.678,50	1.625.308,84	1.857.987,34

Εύλογες αξίες (ΔΠΧΑ 13)

Βάσει του ΔΠΧΑ 13, ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων στα ακόλουθα επίπεδα ιεραρχίας, κατηγοριοποιώντας τις εισροές που χρησιμοποιούνται στις τεχνικές αποτίμησης για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας:

31/12/2017				
Χρεόγραφα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Μετοχές εισηγμένες	-	-	-	-
Ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια	-	-	-	-
Σύνολο	-	-	-	-

31/12/2018				
Χρεόγραφα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Μετοχές εισηγμένες	232.678,50	-	-	232.678,50
Ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια	1.625.308,84	-	-	1.625.308,84
Σύνολο	1.857.987,34	-	-	1.857.987,34

Στην κατηγορία χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία αγοράστηκαν κατά τη διάρκεια του έτους αναφοράς.

5.21 Χρηματοοικονομικά μέσα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις

	31/12/2018	31/12/2017
Προθεσμιακές καταθέσεις πέραν των 3 μηνών	-	800.000,00
Εταιρικά ομόλογα μη διαπραγματεύσιμα σε ενεργή αγορά	5.300.000,00	3.300.000,00
Δάνεια προς το προσωπικό	168.095,51	130.353,38
	5.468.095,51	4.230.353,38

5.22 Απαιτήσεις από ασφαλισμένους

Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστών	31/12/2018	31/12/2017
Κλάδου Ζωής	281.953,31	217.946,38
Κλάδου Πυρός	579.940,57	811.753,76
Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	293.929,56	363.829,91
Λοιπών Κλάδων Γενικών Ασφαλίσεων	128.810,69	191.914,35
<u>Μείον:</u> Σχηματισμένη Πρόβλεψη	(377.375,85)	(322.209,94)
Χρεώστες Επίδικοι	678.143,42	727.166,23
<u>Μείον:</u> Σχηματισμένη Πρόβλεψη για Επίδικες Απαιτήσεις	(678.143,42)	(727.166,23)
Συναλλαγματικές και επιταγές εισπρακτέες	145.887,00	206.244,98
<u>Μείον:</u> Αξιόγραφα εισπρακτέα	(145.887,00)	(206.244,98)
	907.258,28	1.263.234,46

Η κίνηση των προβλέψεων για επισφαλείς - επίδικες απαιτήσεις έχει ως εξής:

Πρόβλεψη για Επισφαλείς - Επίδικες Απαιτήσεις	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.049.376,17	1.049.341,70
Προσθήκες	22.913,11	9.676,99
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	(16.770,01)	(9.642,52)
	1.055.519,27	1.049.376,17

Η ενηλικίωση υπολοίπων ασφαλισμένων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν:

	31/12/2018	31/12/2017
0 έως 90 ημέρες	720.500,87	1.129.774,65
90 έως 365 ημέρες	381.006,43	315.842,01
άνω των 365 ημερών & επίδικες απαιτήσεις	861.270,25	866.993,97
<u>Μείον</u> : σχηματισμένη πρόβλεψη	(1.055.519,27)	(1.049.376,17)
	907.258,28	1.263.234,46

5.23 Απαιτήσεις από αντασφαλιστές-Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές

Απαιτήσεις από συμμετοχή στις ασφαλιστικές προβλέψεις-Λοιπές απαιτήσεις	31/12/2018	31/12/2017
Απαιτήσεις από συμμετοχή σε εκκρεμείς ζημιές	11.438.581,07	12.611.611,69
Απαιτήσεις από συμμετοχή σε αποθέματα ασφαλιστρών	4.374.799,22	4.612.545,54
	15.813.380,29	17.224.157,23
Λοιπές Απαιτήσεις	16.603,68	24.508,82
	15.829.983,97	17.248.666,05

Στις Λοιπές Απαιτήσεις περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις της Εταιρείας από την κίνηση των τρεχούμενων λογαριασμών των αντασφαλιστών. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις της Εταιρείας από την κίνηση των τρεχούμενων λογαριασμών απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών	14.322.831,81	14.944.564,90
	14.322.831,81	14.944.564,90

Ανάλυση απαιτήσεων από συμμετοχή τους σε εκκρεμείς ζημιές	31/12/2018	31/12/2017
Ασφαλίσεων ζωής	68.971,64	77.442,90
Ασφαλίσεων αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	10.570.395,97	11.390.368,51
Λοιπών κλάδων ζημιών	799.213,47	1.143.800,28
	11.438.581,08	12.611.611,69

Ανάλυση απαιτήσεων από συμμετοχή τους σε αποθέματα ασφαλιστρών (ΑΜΔΑ)	31/12/2018	31/12/2017
Ασφαλίσεων ζωής	261.840,54	281.768,23
Ασφαλίσεων αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	2.455.238,02	2.719.933,87
Λοιπών κλάδων ζημιών	1.657.720,67	1.610.843,44
	4.374.799,23	4.612.545,54

5.24 Λοιπές απαιτήσεις

	31/12/2018	31/12/2017
Δοσμένες εγγυήσεις	1.115.627,39	938.283,58
Απαιτήσεις από επανείσπραξη ζημιών	708.099,67	742.475,26
Λοιπά έσοδα εισπρακτέα	466.654,02	509.103,67
Χρεώστες διάφοροι	534.898,80	486.076,29
Λοιπά έξοδα επόμενων χρήσεων	21.427,98	15.201,73
	2.846.707,86	2.691.140,53

5.25 Απαιτήσεις και υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος

Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	31/12/2018	31/12/2017
Απαιτητό ποσό δήλωσης φόρου εισοδήματος χρήσης 2017	-	145.127,29
Απαιτητό ποσό δήλωσης φόρου εισοδήματος χρήσης 2018	45.111,37	-
Λοιπά ποσά	162,00	146,47
	45.273,37	145.273,76
Αναλυτικά η κίνηση των Απαιτήσεων από φόρο εισοδήματος	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	145.273,76	285.676,55
Συμφηφισμός προκαταβολής φόρου προηγ. χρήσης	-	(51.285,22)
Απαιτητό ποσό δήλωσης φόρου εισοδήματος χρήσης 2017	-	145.127,29
Απαιτητό ποσό δήλωσης φόρου εισοδήματος χρήσης 2018	45.111,37	-
Είσπραξη επιστροφής φόρου χρήσης 2016	-	(107.591,20)
Είσπραξη επιστροφής φόρου χρήσης 2017	(145.240,39)	-
Λοιπά ποσά	128,63	453,30
Τακτοποιήσεις	-	(127.106,96)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	45.273,37	145.273,76

5.26 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	31/12/2018	31/12/2017
Ταμείο	501.406,06	501.173,63
Καταθέσεις όψεως	3.400.901,21	6.200.049,93
Καταθέσεις προθεσμίας μικρής διάρκειας (έως 3 μήνες)	3.525.000,00	2.650.000,00
	7.427.307,27	9.351.223,56

Οι λογαριασμοί καταθέσεων όψεως τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια ανάλογα με το ύψος της κατάθεσης και με βάση τα μηνιαία επιτόκια καταθέσεων των τραπεζών. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω καταθέσεων όψεως προσεγγίζει τη λογιστική τους αξία λόγω των κυμαινόμενων επιτοκίων και των βραχυπρόθεσμων λήξεών τους.

5.27 Μετοχικό Κεφάλαιο

Μετοχικό Κεφάλαιο

Ο συνολικός αριθμός των εγκεκριμένων κοινών ονομαστικών μετοχών είναι 26.359.746 μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 ανά μετοχή. Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Όλες οι μετοχές έχουν δικαίωμα ψήφου και συμμετέχουν στα κέρδη.

Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Έχει προκύψει από έκδοση μετοχών σε αξία μεγαλύτερη από την ονομαστική τους. Το συνολικό ύψος της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε € 4.141.988,98.

5.28 Αποθεματικά

	31/12/2018	31/12/2017
Τακτικό αποθεματικό	2.976.572,30	2.976.572,30
Έκτακτα αποθεματικά	994.606,37	923.431,50
Διαφορές από αναπροσαρμογή περιουσιακών στοιχείων	977.846,09	977.846,09
Αποθεματικό από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	1.241.191,07	1.241.191,07
Αποθεματικό από μερίσματα	24.248,82	24.248,82
Αποθεματικό υπεραξίας από μεταβίβαση εταιρικών ομολόγων ν.3156/13	60.138,70	49.190,27
Αποθεματικό άρθρ. 72 ν.4172/13 ελεύθερο φόρου	66.071,22	66.071,22
Αποθεματικό παροχών προς εργαζομένους	(136.923,00)	(165.899,31)
Αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων	60.424,87	313.613,70
	6.264.176,44	6.406.265,66

Σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 4548/2018, ετησίως αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά, πριν από κάθε διανομή μερίσματος, προς εξίσωση του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου της κατάστασης αποτελεσμάτων. Η αφαίρεση για σχηματισμό του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετική, όταν το ύψος του φτάσει το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου.

Τα **έκτακτα αποθεματικά** έχουν σχηματισθεί από κέρδη προηγούμενων χρήσεων με βάση αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας.

	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο στην αρχή της χρήσης	923.431,50	923.431,50
Σχηματισθέν αποθεματικό από κέρδη χρήσης 2017 (απόφαση Γ.Σ. 21/6/2018)	71.174,87	-
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσης	994.606,37	923.431,50

Τα **αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων** είναι αποθεματικά που σχηματίστηκαν βάσει φορολογικών διατάξεων και δίδουν τη δυνατότητα του σχηματισμού τους με μερική ή ολική απαλλαγή του φόρου εισοδήματος (καθεστώς αναστολής καταβολής του φόρου) μέχρι να αποφασισθεί η διανομή τους.

Στη χρήση 2018, το ποσό των κερδών από ρευστοποίηση εταιρικών ομολόγων € 10.948,43 μεταφέρθηκε στο αποθεματικό υπεραξίας από μεταβίβαση εταιρικών ομολόγων ν. 3156/13.

	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο στην αρχή της χρήσης	49.190,27	4.825,00
Κέρδη από ρευστοποίηση εταιρικών ομολόγων	10.948,43	44.365,27
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσης	60.138,70	49.190,27

Το **αποθεματικό παροχών προς εργαζομένους** περιλαμβάνει τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από αλλαγές σε αναλογιστικές υποθέσεις, κατά την αναλογιστική αποτίμηση σύμφωνα με το ΔΛΠ 19, της σωρευμένης υποχρέωσης της Εταιρείας προς το προσωπικό της, βάσει των διατάξεων του Ν. 2112/20, όπως εκάστοτε ισχύει. Η κίνηση του αποθεματικού παροχών προς εργαζομένους έχει ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο στην αρχή της χρήσης	(165.899,31)	(164.396,24)
Μεταβολή αποθεματικού αναλογιστικών κερδών/ζημιών παροχών αποζημίωσης προσωπικού	51.097,00	(2.117,00)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(22.120,69)	613,93
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσης	(136.923,00)	(165.899,31)

Το **αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων** αφορά κέρδη ή ζημιές από αποτίμηση

χρηματοοικονομικών μέσων, τα οποία έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία αυτή σύμφωνα με τις υποδείξεις του ΔΛΠ 39. Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων διαθεσίμων προς πώληση αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση μέχρι τα χρηματοοικονομικά μέσα αυτά ρευστοποιηθούν ή λήξουν, οπότε και μεταφέρονται στην Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων. Η κίνηση του αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων έχει ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Υπόλοιπο στην αρχή της χρήσης	313.613,70	548.767,08
Μεταβολή αποθεματικού λόγω αποτίμησης	(360.629,88)	(331.201,94)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	107.441,05	96.048,56
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσης	60.424,87	313.613,70

Η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από τη νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

5.29 Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις

	31/12/2017		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Αποθέματα ασφαλίσεων ζωής			
Μαθηματικά αποθέματα ασφαλίσεων ζωής	4.184.972,33	-	4.184.972,33
Μη δουλευμένων ασφαλίσεων	689.772,99	281.768,23	971.541,22
Αποτέλεσμα ελέγχου επάρκειας	591.409,00	-	591.409,00
Εκκρεμών ζημιών	266.962,82	77.442,90	344.405,72
Σύνολο Αποθεμάτων Ασφαλίσεων Ζωής	5.733.117,14	359.211,13	6.092.328,27
Αποθέματα Κλάδου Αστικής Ευθύνης από Χερσαία Οχήματα			
Μη δουλευμένων ασφαλίσεων	1.720.119,23	2.719.933,87	4.440.053,10
Εκκρεμών ζημιών	10.695.813,76	11.390.368,51	22.086.182,27
Λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων	335.764,73	-	335.764,73
Σύνολο	12.751.697,72	14.110.302,38	26.862.000,10
Αποθέματα Λοιπών Κλάδων Ζημιών			
Μη δουλευμένων ασφαλίσεων	1.636.264,63	1.610.843,44	3.247.108,07
Εκκρεμών ζημιών	1.362.295,34	1.143.800,28	2.506.095,62
Λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων	101.637,98	-	101.637,98
Σύνολο	3.100.197,95	2.754.643,72	5.854.841,67
Σύνολο Αποθεμάτων Ασφαλίσεων Ζημιών	15.851.895,67	16.864.946,10	32.716.841,77
Σύνολο Αποθεμάτων	21.585.012,81	17.224.157,23	38.809.170,04

	31/12/2018		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Αποθέματα ασφαλίσεων ζωής			
Μαθηματικά αποθέματα ασφαλίσεων ζωής	4.583.360,08	-	4.583.360,08
Μη δουλεωμένων ασφαλιστρων	611.788,50	261.840,54	873.629,04
Αποτέλεσμα ελέγχου επάρκειας	611.910,00	-	611.910,00
Εκκρεμών ζημιών	227.692,97	68.971,64	296.664,61
Σύνολο Αποθεμάτων Ασφαλίσεων Ζωής	6.034.751,55	330.812,18	6.365.563,73
Αποθέματα Κλάδου Αστικής Ευθύνης από Χερσαία Οχήματα			
Μη δουλεωμένων ασφαλιστρων	1.781.547,85	2.455.238,02	4.236.785,87
Εκκρεμών ζημιών	10.045.592,42	10.570.395,97	20.615.988,39
Λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων	79.664,73	-	79.664,73
Σύνολο	11.906.805,00	13.025.633,99	24.932.438,99
Αποθέματα Λοιπών Κλάδων Ζημιών			
Μη δουλεωμένων ασφαλιστρων	1.617.249,44	1.657.720,67	3.274.970,11
Εκκρεμών ζημιών	1.147.027,90	799.213,47	1.946.241,37
Λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων	87.488,21	-	87.488,21
Σύνολο	2.851.765,55	2.456.934,14	5.308.699,69
Σύνολο Αποθεμάτων Ασφαλίσεων Ζημιών	14.758.570,55	15.482.568,13	30.241.138,68
Σύνολο Αποθεμάτων	20.793.322,10	15.813.380,31	36.606.702,41

Τα δεδομένα των ανωτέρω πινάκων, ανά τομέα ασφάλισης, αναλύονται παρακάτω:

- **Ανάλυση Ασφαλιστικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων Ζωής**

Ανάλυση Ασφαλιστικών Προβλέψεων Ασφάλισης Ζωής	31/12/2018	31/12/2017
ΑΜΔΑ		
Ομαδικά βασικές	634.766,05	715.007,77
	634.766,05	715.007,77
Ατομικά συμπληρωματικές	89.331,64	87.305,68
Ομαδικά συμπληρωματικές (συν Δικαίωμα)	149.531,35	169.227,77
	238.862,99	256.533,45
Σύνολο	873.629,04	971.541,22
Μαθηματικά Αποθέματα		
Βεβαίωση Αναλογιστή	1.460.637,32	1.456.480,73
ΣΥΜΑ	2.707,23	3.352,70
DAF	3.120.015,53	2.725.138,90
Σύνολο	4.583.360,08	4.184.972,33
Έλεγχος Επάρκειας		
Liability Adequacy Test	611.910,00	591.409,00
Σύνολο	611.910,00	591.409,00
Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών & IBNR		
Απόθεμα εκκρεμών ζημιών	259.848,19	294.634,47
IBNR	36.816,42	49.771,25
Σύνολο	296.664,61	344.405,72
Σύνολο Αποθεμάτων Ασφαλίσεων Ζωής	6.365.563,73	6.092.328,27

- Ανάλυση Ασφαλιστικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων Ζημιών

31/12/2017						
	Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών	Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού	Σύνολο Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών	Απόθεμα μη Δουλεωμένων Ασφαλιστρων	Απόθεμα Κινδύνων Εν Ισχύ	Σύνολο Αποθεμάτων
Ατυχήματα	73.750,00	3.198,47	76.948,47	202.823,92	-	279.772,39
Χερσαία οχήματα	219.552,96	8.981,85	228.534,81	494.042,48	101.637,98	824.215,27
Μεταφερόμενα εμπορεύματα	7.610,48	529,24	8.139,72	24.524,61	-	32.664,33
Πυρκαγιά και στοιχεία της φύσεως	1.720.299,00	66.991,47	1.787.290,47	1.577.419,46	-	3.364.709,93
Λοιπές ζημιές αγαθών	149.950,00	-	149.950,00	129.715,90	-	279.665,90
Αστική ευθύνη από χερσαία οχ.	21.206.379,07	879.803,20	22.086.182,27	4.440.053,10	335.764,73	26.862.000,10
Αστική ευθύνη από σκάφη	2.500,00	-	2.500,00	6.524,32	-	9.024,32
Γενική αστική ευθύνη	82.100,00	3.638,09	85.738,09	185.638,77	-	271.376,86
Νομική προστασία	160.460,01	6.534,05	166.994,06	333.764,67	-	500.758,73
Βοήθεια	-	-	-	292.653,94	-	292.653,94
Σύνολο	23.622.601,52	969.676,37	24.592.277,89	7.687.161,17	437.402,71	32.716.841,77

31/12/2018						
	Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών	Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού	Σύνολο Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών	Απόθεμα μη Δουλεωμένων Ασφαλιστρων	Απόθεμα Κινδύνων Εν Ισχύ	Σύνολο Αποθεμάτων
Ατυχήματα	65.870,00	2.854,82	68.724,82	185.154,21	-	253.879,03
Χερσαία οχήματα	206.039,48	8.922,92	214.962,40	480.597,54	87.488,21	783.048,15
Μεταφερόμενα εμπορεύματα	10.040,69	514,71	10.555,40	25.508,15	-	36.063,55
Πυρκαγιά και στοιχεία της φύσεως	1.175.873,51	62.839,63	1.238.713,14	1.590.439,82	-	2.829.152,96
Λοιπές ζημιές αγαθών	164.840,00	-	164.840,00	166.404,16	-	331.244,16
Αστική ευθύνη από χερσαία οχ.	19.737.458,20	878.530,19	20.615.988,39	4.236.785,87	79.664,73	24.932.438,99
Αστική ευθύνη από σκάφη	2.000,00	-	2.000,00	4.535,99	-	6.535,99
Γενική αστική ευθύνη	91.600,00	2.121,47	93.721,47	178.248,39	-	271.969,86
Νομική προστασία	146.039,48	6.684,67	152.724,15	328.345,28	-	481.069,43
Βοήθεια	-	-	-	315.736,57	-	315.736,57
Σύνολο	21.599.761,36	962.468,41	22.562.229,77	7.511.755,98	167.152,94	30.241.138,68

5.30 Λοιπές προβλέψεις

	31/12/2018	31/12/2017
Πρόβλεψη για εργοδοτικές εισφορές ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ	-	61.850,00
	-	61.850,00

5.31 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	31/12/2018	31/12/2017
Ομολογιακό δάνειο	4.500.000,00	4.500.000,00
	4.500.000,00	4.500.000,00

Το ανωτέρω ομολογιακό δάνειο είναι μη μετατρέψιμο σε μετοχές, μειωμένης διασφάλισης, αορίστου χρόνου, έντοκο με κυμαινόμενο ετήσιο επιτόκιο, το οποίο ισούται με το 3μηνο επιτόκιο Euribor + margin 0.96%.

5.32 Υποχρεώσεις χρηματοοικονομικών συμβάσεων

	31/12/2018	31/12/2017
Άνω των 5 ετών	-	-
Από 1 έως 5 έτη	1.470,90	13.245,91
Έως 1 έτος	11.775,01	11.214,83
	13.245,91	24.460,74

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αφορούν χρηματοδοτικές μισθώσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων.

5.33 Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό

	31/12/2018	31/12/2017
Ποσά αναγνωρισμένα στον ισολογισμό		
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	660.100,00	1.160.763,00
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	-	-
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό	660.100,00	1.160.763,00
Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	73.981,00	72.076,00
Καθαρός τόκος επί της υποχρέωσης/(περιουσιακού στοιχείου)	14.083,00	13.022,00
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	88.064,00	85.098,00
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	(124.963,00)	5.275,00
Συνολικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	(36.899,00)	90.373,00
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	1.160.763,00	1.080.454,00
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	73.981,00	72.076,00
Κόστος τόκου	14.083,00	13.022,00
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(412.667,00)	(12.181,00)
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	(124.963,00)	5.275,00
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) - οικονομικές υποθέσεις	(50.644,00)	-
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) - εμπειρία περιόδου	(453,00)	2.117,00
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου	660.100,00	1.160.763,00
Προσαρμογές		
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις από αλλαγή των υποθέσεων	50.644,00	-
Εμπειρικές προσαρμογές στις υποχρεώσεις	453,00	(2.117,00)
Συνολικό αναλογιστικό κέρδος/(ζημιά) στην Καθαρή Θέση	51.097,00	(2.117,00)
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	51.097,00	(2.117,00)
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	1.160.763,00	1.080.454,00
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(412.667,00)	(12.181,00)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	(36.899,00)	90.373,00
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	(51.097,00)	2.117,00
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους	660.100,00	1.160.763,00
Σωρευτικό ποσό στην Καθαρή Θέση	(182.564,00)	(233.661,00)
	31/12/2018	31/12/2017
Αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν:		
Προεξοφλητικό επιτόκιο *	1,60%	1,30%
Πληθωρισμός	1,75%	1,75%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,75%	1,75%
Διάρκεια υποχρεώσεων	17,96	15,19
* Η απόδοση του ενιαίου δείκτη iBoxx AA Corporate Bond Index 10+		

Η ανάλυση ευαισθησίας από μεταβολές στις κυριότερες παραδοχές είναι:

	Μεταβολή παραδοχής κατά	Αύξηση στην Παραδοχή	Μείωση στην Παραδοχή
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,50%	(8,40%)	9,40%
Ρυθμός μεταβολής μισθολογίου	0,50%	9,40%	(8,50%)

Στην υπόλογη χρήση, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου που ελήφθη κατά την συνεδρίασή της 30/11/2018, υιοθετήθηκαν οι διατάξεις των νόμων 4093/12 και 4194/13, σχετικά με τον τρόπο υπολογισμού της υποχρέωσης για παροχές προς το προσωπικό (ΔΛΠ 19), αντί των σχετικών διατάξεων των νόμων 2112/20 και 3026/54 που εφαρμόζονταν έως και την χρήση 2017. Από την εφαρμογή των άνω διατάξεων νόμων κατά τον υπολογισμό της σχετικής υποχρέωσης, βάσει αναλογιστικής μελέτης, προέκυψε διαφορά ποσού € 298.401 (μικρότερη υποχρέωση) η οποία καταχωρήθηκε στα έσοδα της χρήσης 2018.

5.34 Λοιπές υποχρεώσεις

	31/12/2018	31/12/2017
Υποχρεώσεις για φόρους (πλην φόρου εισοδήματος)	1.108.854,70	1.109.958,02
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ ασφαλιστικών και λοιπών οργανισμών	363.407,80	373.336,27
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	735.731,91	741.022,94
Λοιπές υποχρεώσεις	246.335,77	165.581,17
Μερίσματα πληρωτέα	47.722,46	36.600,46
Λοιπά έξοδα χρήσεως δουλευμένα	34.603,71	102.537,46
	2.536.656,35	2.529.036,32

5.35 Συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις και πρόσωπα

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τις κάτωθι συνδεδεμένες εταιρείες και οι προκύπτουσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 (σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2017) έχουν ως κατωτέρω:

	31/12/2018	31/12/2017
Απαιτήσεις από εργασίες διαμεσολάβησης		
U&M	17.099,64	3.495,27
Σύνολα	17.099,64	3.495,27
Υποχρεώσεις από εργασίες διαμεσολάβησης		
U&M	5.232,92	2.125,41
Σύνολα	5.232,92	2.125,41
Έσοδα από εισπραττόμενα ενοίκια	31/12/2018	31/12/2017
U&M	1.800,00	1.800,00
Σύνολα	1.800,00	1.800,00
Έξοδα από προμήθειες	31/12/2018	31/12/2017
U&M	87.054,14	101.447,45
Σύνολα	87.054,14	101.447,45

Αποδοχές μελών ΔΣ και διευθυντικών στελεχών	31/12/2018	31/12/2017
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών με σχέση εξαρτημένης εργασίας	1.161.841,45	1.220.134,77
Εισφορές συνταξιοδοτικού προγράμματος καθορισμένων εισφορών	17.926,85	18.928,68
Αμοιβές και έξοδα παραστάσεως μελών Δ.Σ.	205.949,83	216.552,77
Ασφάλιστρα αστικής ευθύνης / ζωής μελών Δ.Σ.	12.937,66	8.656,76
Σύνολα	1.398.655,79	1.464.272,98
Δάνεια		
Δάνεια διευθυντικών στελεχών	65.372,73	40.417,12

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιήθηκαν υπό το σύνηθες επιχειρηματικό πλαίσιο και περιλάμβαναν τους ίδιους όρους με αυτούς που χορηγήθηκαν σε τρίτους ή που είχαν συμφωνηθεί σε συμβάσεις εργασίας.

5.36 Βασικά κέρδη ανά μετοχή

	31/12/2018	31/12/2017
Κέρδη μετά από φόρους	327.208,88	982.972,21
Σταθμισμένος μέσος όρος υφιστάμενων μετοχών (τμχ)	26.359.746	26.359.746
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,0124	0,0373

5.37 Μερίσματα

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 21ης Ιουνίου 2018, αποφάσισε την παροχή εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για λήψη απόφασης διανομής ποσού € 360.074,13, από τα μη διανεμηθέντα κέρδη προηγούμενων χρήσεων. Στις 27 Ιουλίου 2018 το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε τη διανομή του ανωτέρω ποσού, από τα μη διανεμηθέντα κέρδη της χρήσης 2014.

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει για το οικονομικό έτος που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2018 τη διανομή μερίσματος, ποσού € 150.250,55. Η απόφαση για τη διανομή μερίσματος λαμβάνεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση.

5.38 Διάθεση κερδών

	31/12/2018
Κέρδη προ φόρων	1.468.789,15
Μείον φόρος εισοδήματος	1.141.580,27
Κέρδη μετά από φόρους	327.208,88
Διάθεση κερδών	
Αποθεματικό υπεραξίας από μεταβίβαση εταιρικών ομολόγων ν.3156/13	10.948,43
Διανομή μερίσματος	150.250,55
Αποτελέσματα εις νέον	166.009,90
	327.208,88

Η ανωτέρω διάθεση κερδών τελεί υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

5.39 Αμοιβές ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή

Οι συνολικές αμοιβές που χρεώθηκαν κατά την περίοδο από τον νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο της Εταιρείας, για τον έλεγχο των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, για άλλες υπηρεσίες διασφάλισης, για συμβουλευτικές φορολογικές υπηρεσίες και για λοιπές μη ελεγκτικές υπηρεσίες, διακεκριμένα κατά κατηγορία, παρατίθενται στο παρακάτω πίνακα:

Αμοιβές υποχρεωτικού ελέγχου χρηματοοικονομικών καταστάσεων (ποσό προ Φ.Π.Α.)	Λοιπές αμοιβές υπηρεσιών ελεγκτικής φύσης «Φερεγγυότητα II» (ποσό προ Φ.Π.Α.)	Αμοιβές υπηρεσιών φορολογικών συμβουλών (ποσό προ Φ.Π.Α.)	Αμοιβές φορολογικού ελέγχου βάσει ΠΟΛ.1124/2015 (ποσό προ Φ.Π.Α.)	Συνολικές αμοιβές τρέχουσας χρήσης (ποσό προ Φ.Π.Α.)
30.000,00	16.000,00	-	14.000,00	60.000,00

5.40 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Η έκβαση των υφιστάμενων επίδικων υποθέσεων δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας, διότι είναι στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας, οι οποίες κατά την άποψη της Διοίκησης και των νομικών συμβούλων καλύπτονται επαρκώς από την αντίστοιχη πρόβλεψη.

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2007. Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις εκδοθείσες υπουργικές αποφάσεις, η Φορολογική Διοίκηση μπορεί να προβεί σε έκδοση πράξης διοικητικού, εκτιμώμενου ή διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εντός πέντε ετών από τη λήξη του έτους, εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής της φορολογικής δήλωσης. Λόγω παρέλευσης πενταετίας στις 31.12.2018 παραγράφηκαν οι χρήσεις που έληξαν μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Από τη χρήση 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το Νόμο 4174/2013 (άρθρο 65Α), όπως ισχύει (και όπως όριζε το άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994), οι εταιρείες των οποίων οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται έως και τις χρήσεις με έναρξη πριν την 1 Ιανουαρίου 2016, να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από τον νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό. Παρά ταύτα η Εταιρεία έλαβε την απόφαση για διενέργεια των σχετικών φορολογικών ελέγχων και για τις χρήσεις 2016, 2017 και 2018.

Η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011 έως 2017. Για την χρήση 2018, ο φορολογικός έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωσή του, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Οι υποχρεώσεις και δεσμεύσεις, καθώς και απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις που αφορούν την Εταιρεία αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα:

Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις		31/12/2017		
	< 1 έτος	1 - 5 έτη	> 5 ετών	Σύνολο
Λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων	41.847,12	81.035,20	-	122.882,32
Λοιπές λειτουργικές μισθώσεις	69.490,59	132.795,98	-	202.286,57
Σύνολο	111.337,71	213.831,18	-	325.168,89

Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις		31/12/2017		
	< 1 έτος	1 - 5 έτη	> 5 ετών	Σύνολο
Λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων	8.040,00	23.760,00	-	31.800,00
Λοιπές λειτουργικές μισθώσεις	-	-	-	-
Σύνολο	8.040,00	23.760,00	-	31.800,00

Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις		31/12/2018		
	< 1 έτος	1 - 5 έτη	> 5 ετών	Σύνολο
Λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων	37.134,00	41.104,00	-	78.238,00
Λοιπές λειτουργικές μισθώσεις	75.137,40	119.004,13	-	194.141,53
Σύνολο	112.271,40	160.108,13	-	272.379,53

Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις		31/12/2018		
	< 1 έτος	1 - 5 έτη	> 5 ετών	Σύνολο
Λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων	8.040,00	15.720,00	-	23.760,00
Λοιπές λειτουργικές μισθώσεις	-	-	-	-
Σύνολο	8.040,00	15.720,00	-	23.760,00

5.41 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31.12.2018, τα οποία θα έπρεπε να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των ήδη δημοσιευμένων καταστάσεων.

Π. Φάληρο, 31 Μαΐου 2019

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΡΙΑ

ΘΩΜΑΣ ΙΩΑΝΝΙΔΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ404996

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΖΟΡΜΠΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ037373

ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ ΜΑΡΟΥΤΣΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ232746
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε.2351 Α'ΤΑΞΗΣ

ΜΑΡΙΑΝΝΑ ΑΝΥΦΑΝΤΗ
Α.Δ.Τ. ΑΜ510208
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ 24-4-2007/Κ3-3417

Αθήνα, 18 Ιουνίου 2019

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΧΑΡΙΣΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ
Α.Μ Σ.Ο.Ε.Λ. 15141
ACTION AUDITING Α.Ε.Ο.Ε.Λ.
Μέλος της Russell Bedford International
Μιχαλακοπούλου 45, Αθήνα
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 164

 **Russell Bedford**
taking you further