

ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2019

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.



 **συνεταιριστική**
Η Ασφάλειά σου!



Πίνακας περιεχομένων

A. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	4
B. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	15
Γ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	21
Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων	21
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	22
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	23
Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	24
Δ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	25
1. Πληροφορίες για την Εταιρεία.....	25
2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	27
2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	27
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες.....	27
2.3 Ενσώματα πάγια στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	31
2.4 Επενδύσεις σε ακίνητα	32
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 μέσα.....	33
2.9 Ταμειακά Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	36
2.10 Απαιτήσεις από ασφαλιστήρια και λοιπές απαιτήσεις	36
2.11 Μισθωτικά Δικαιώματα Χρήσης Περιουσιακών Στοιχείων	36
2.12 Φόρος εισοδήματος.....	37
2.13 Παροχές στο προσωπικό.....	38
2.14 Μετοχικό κεφάλαιο	38
2.15 Διανομή μερισμάτων	38
2.16 Προβλέψεις.....	39
2.17 Ασφαλιστήρια συμβόλαια	39
2.18 Ασφαλιστικές προβλέψεις.....	40
2.19 Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης.....	41
2.20 Αντασφαλιστικές συμβάσεις.....	42
2.21 Ανακτήσεις ζημιών.....	42
2.22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	42
2.23 Αναγνώριση εσόδων - εξόδων	42
2.24 Συμψηφισμός.....	43
2.25 Βασικά κέρδη ανά μετοχή.....	43
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών	44
4. Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων	47
4.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος.....	48
4.2 Χρηματοοικονομικός Κίνδυνος.....	55
4.3 Κεφαλαιακή Επάρκεια	64
5. Ανάλυση κονδυλίων οικονομικών καταστάσεων	65
5.1 Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα.....	65
5.2 Έσοδα από προμήθειες.....	65
5.3 Έσοδα επενδύσεων	66
5.4 Κέρδη/Ζημίες από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων	66
5.5 Κέρδη/Ζημίες από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων	66
5.6 Λοιπά έσοδα	66
5.7 Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστηρίων συμβολαίων	67
5.8 Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων.....	67
5.9 Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	68
5.10 Λειτουργικά έξοδα	68
5.11 Φόρος εισοδήματος.....	69
5.12 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	70
5.13 Επενδύσεις σε ακίνητα	71

5.14	Άυλα στοιχεία ενεργητικού.....	72
5.15	Μισθώσεις	72
5.16	Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επόμενων χρήσεων.....	73
5.17	Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	73
5.18	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	74
5.19	Χρηματοοικονομικά μέσα διακρατούμενα ως τη λήξη	75
5.20	Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση	75
5.21	Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....	77
5.22	Χρηματοοικονομικά μέσα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	78
5.23	Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	79
5.24	Απαιτήσεις από ανασφαλιστές / Υποχρεώσεις προς ανασφαλιστές	79
5.25	Λοιπές απαιτήσεις	80
5.26	Απαιτήσεις και υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	80
5.27	Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	80
5.28	Μετοχικό Κεφάλαιο	81
5.29	Αποθεματικά	81
5.30	Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	83
5.31	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.....	86
5.32	Υποχρεώσεις χρηματοοικονομικών συμβάσεων	86
5.33	Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	87
5.34	Λοιπές υποχρεώσεις	88
5.35	Συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις και πρόσωπα.....	88
5.36	Βασικά κέρδη ανά μετοχή.....	89
5.37	Μερίσματα	89
5.38	Διάθεση κερδών.....	89
5.39	Αμοιβές ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή	89
5.40	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	90
5.41	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	90

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 2019.

1. Γενικά

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της «Συνεταιριστική Α.Ε.Ε.Γ.Α.» («Εταιρεία») για την τεσσαρακοστή πρώτη (41η) διαχειριστική χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019.

2. Δραστηριότητα

Η νομική μορφή της Εταιρείας είναι “Ανώνυμη Εταιρεία” σύμφωνα με τη νομοθεσία που ισχύει για τις ανώνυμες ασφαλιστικές εταιρείες.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό και αντασφαλιστικό τομέα παρέχοντας τις υπηρεσίες της στους κλάδους ασφάλισεων ζωής και κατά ζημιών (μεικτή άδεια). Τα κανάλια διανομής των ασφαλιστικών προϊόντων είναι οι συνεταιριστικές οργανώσεις κάθε μορφής (Αγροτικοί Συνεταιρισμοί, Συνεταιριστικές τράπεζες, λοιποί φορείς συνεργατισμού) και το ιδιωτικό δίκτυο διαμεσολαβούντων. Η Εταιρεία διαμορφώνει συνεργασίες τόσο με αυτούς τους χώρους όσο και με άλλες ασφαλιστικές εταιρείες, προκειμένου να παρέχει πλήρη γκάμα καλύψεων υψηλού επιπέδου στους πελάτες της. Η συνεργασία της με τις εταιρείες από την υπόλοιπη Ευρώπη που συμμετέχουν στο κεφάλαιό της, αποτελεί εξαιρετικά σημαντική πηγή γνώσης και βοήθειας. 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. Η Εταιρεία έχει ως πρωταρχικό στόχο την συνεχή αναβάθμιση των παρεχόμενων υπηρεσιών, με σκοπό την καλύτερη εξυπηρέτηση των ασφαλισμένων και των συνεργατών της.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συντάχθηκαν με βάση την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι ισχύει η αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (Going Concern), καθώς αντιμετωπίζει με επιτυχία όλους τους κινδύνους που σχετίζονται με την κρίση που προκάλεσε η πανδημία Covid-19, και διατηρεί το δείκτη κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) κοντά στα προ κρίσης επίπεδα (SCR 31/12/2019: 213,61%, SCR 30/6/2020: 209,80%), χωρίς τη χρήση μεταβατικών μέτρων. Οι βασικές επιπτώσεις του Covid-19 στην Εταιρεία και ο τρόπος αντιμετώπισής τους αναλύονται εκτενώς στη σημείωση 5.41 «Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού» (σελ.90).

3. Οικονομικό περιβάλλον

Διεθνές περιβάλλον

Η ευρωπαϊκή και η παγκόσμια οικονομία αποδυναμώθηκαν τον τελευταίο χρόνο. Το 2019 καταγράφηκε σημαντική υποχώρηση του ρυθμού αύξησης του παγκόσμιου εμπορίου ως αποτέλεσμα του εντεινόμενου εμπορικού προστατευτισμού και της αυξημένης αβεβαιότητας. Η επιβράδυνση του διεθνούς εμπορίου οδήγησε σε συγκρατημένη μεγέθυνση του παγκόσμιου ΑΕΠ κατά 2,9%, που ήταν ο χαμηλότερος ρυθμός της δεκαετίας. Ειδικότερα στη ζώνη του ευρώ, ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ υποχώρησε σε 1,2% από 1,9% το 2018, κατά κύριο λόγο εξαιτίας της εξασθένησης της εξωτερικής ζήτησης.

Ελληνική οικονομία

Το 2019 η αναπτυξιακή δυναμική της ελληνικής οικονομίας διατηρήθηκε παρά την επιβράδυνση της ευρωπαϊκής οικονομίας. Ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ σε σταθερές τιμές διαμορφώθηκε σε 1,9%, όπως και το 2018. Παρά την επιβράδυνση του παγκόσμιου εμπορίου, η εξαγωγική επίδοση της χώρας, κυρίως στον τομέα των υπηρεσιών αλλά και των διεθνώς εμπορεύσιμων αγαθών, παρέμεινε ισχυρή, όπως φαίνεται και από την αύξηση των μεριδίων των εξαγωγών στο ΑΕΠ. Σύμφωνα με την ΕΛΣΤΑΤ, η συνολική τελική καταναλωτική δαπάνη παρουσίασε το τέταρτο τρίμηνο του 2019, αύξηση 1,3% σε σχέση με το τέταρτο τρίμηνο 2018. Τον Ιανουάριο του 2020 ο οίκος Fitch Global Ratings αναβάθμισε το αξιόχρεο της Ελλάδας σε «BB» από «BB-». Πρόκειται για την υψηλότερη αξιολόγηση από τον Απρίλιο του 2011, μειώνοντας την απόσταση από το όριο της επενδυτικής διαβάθμισης σε δύο βαθμίδες.

Επιπτώσεις της πανδημίας Covid-19 στο οικονομικό περιβάλλον

Τον Δεκέμβριο του 2019, η πόλη Wuhan της Κίνας έγινε το κέντρο μιας επιδημίας πνευμονίας αγνώστου αιτιολογίας. Στις αρχές του Ιανουαρίου 2020 Κινέζοι επιστήμονες απομόνωσαν τον νέο κορωνοϊό που είναι ο ιός που προκαλεί τη νόσο COVID-19. Μέσω ταξιδιωτών η νόσος μεταδόθηκε παγκοσμίως και ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας (WHO) χαρακτήρισε το φαινόμενο ως Πανδημία.

Η οικονομική επίπτωση της πανδημίας και των περιοριστικών μέτρων που υιοθετήθηκαν σε όλες σχεδόν τις χώρες είναι ιδιαίτερα δυσμενής. Σύμφωνα με το ΔΝΤ η παγκόσμια οικονομία θα παρουσιάσει το 2020 την ισχυρότερη ύφεση από τη μεγάλη ύφεση του 1930, ενώ εκτιμάται ότι θα ανακάμψει το 2021. Όσον αφορά την Ελλάδα, η κρίση του κορωνοϊού αναστέλλει την πρόσφατη αναπτυξιακή τροχιά της ελληνικής οικονομίας έπειτα από μια δεκαετία ύφεσης. Το ΔΝΤ και άλλοι διεθνείς οργανισμοί προβλέπουν ότι η ελληνική οικονομία αναμένεται να σημειώσει σημαντική ύφεση κατά το τρέχον έτος. Η ραγδαία αύξηση μεταβλητότητας στις χρηματοπιστωτικές αγορές που σχετίζεται με την πανδημία του Covid-19 οδήγησε σε απότομη πτώση τιμών σε μετοχές και ομόλογα, γεγονός που είχε ως αποτέλεσμα να καταγραφούν σημαντικές απομειώσεις στα επενδυτικά χαρτοφυλάκια. Το τελευταίο διάστημα παρατηρείται μερική ανάκαμψη των τιμών των επενδυτικών στοιχείων, εξακολουθεί όμως να υπάρχει μεγάλη αβεβαιότητα σχετικά με την εξέλιξη της πανδημίας.

4. Ελληνική ασφαλιστική αγορά

Για ένα ακόμα έτος το ποσοστό συμμετοχής της Ιδιωτικής Ασφάλισης στην ελληνική οικονομία παρέμεινε σταθερό στο 2,2% επί του Α.Ε.Π. Όπως αναφέρεται και στην Έκθεση του Διοικητή της ΤτΕ, τα χρηματοοικονομικά μεγέθη των ασφαλιστικών επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στην εγχώρια αγορά επηρεάστηκαν από το περιβάλλον των χαμηλών επιτοκίων. Η καμπύλη επιτοκίων μηδενικού κινδύνου της οποίας ένα μεγάλο μέρος παρέμεινε σε αρνητικά επίπεδα οδήγησε σε σημαντικές αυξήσεις των τεχνικών προβλέψεων, ιδίως αυτών που σχετίζονται με μακροχρόνιες υποχρεώσεις. Αντίθετα, θετικά επέδρασε ο περιορισμός των πιστωτικών περιθωρίων καθώς επέφερε αύξηση της αξίας των ομολόγων που διακρατούν οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις στα χαρτοφυλάκιά τους. Αναφορικά με τις ασφαλίσεις κατά ζημιών, παρατηρήθηκε, για πρώτη φορά μετά από αρκετά έτη, αύξηση της συχνότητας ζημιών στον κλάδο αστικής ευθύνης οχημάτων. Τέλος αναφορικά με τη φερεγγυότητα των ασφαλιστικών εταιρειών, το σύνολο των επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στην ελληνική αγορά υπερκαλύπτουν την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, η οποία σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο, σχηματίζεται με στόχο την κάλυψη ακραίων γεγονότων και κινδύνων. Τα επιλέξιμα κεφάλαια της εγχώριας ασφαλιστικής αγοράς σε ποσοστό 96% ταξινομούνται στην υψηλότερη κατηγορία ποιότητας.

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 το 2019 ανήλθε σε € 4.072,9 εκ. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η παραγωγή ασφαλιστρών του 2019, ανά σημαντική κατηγορία ασφάλισης, καθώς και οι μεταβολές σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Ιανουάριος – Δεκέμβριος 2019	Παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλιστρών (σε εκατ.€)	Συμμετοχή	Μεταβολή έναντι 2018
Ασφαλίσεις Ζωής	1.976.235	48,52%	+16,9%
Ασφαλίσεις κατά Ζημιών	2.096.763	51,48%	+2,00%
<i>Αστική Ευθύνη Οχημάτων</i>	<i>750.149</i>	<i>18,42%</i>	<i>-2,50%</i>
<i>Λοιποί κλάδοι Ζημιών</i>	<i>1.346.614</i>	<i>33,06%</i>	<i>+4,70%</i>
Σύνολο	4.072.998	100,00%	+8,70%

Πηγή: Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος

5. Κανονιστικές και λοιπές ρυθμίσεις

Εντός του 2019 τέθηκαν σε εφαρμογή νέοι κανονισμοί και οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, επιφέροντας αλλαγές στην εποπτεία των ασφαλιστικών εταιρειών όπως ο Κανονισμός (ΕΕ) 2019/2088 σχετικά με τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών που αφορούν τα επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα στην ασφάλιση ή πανευρωπαϊκά συνταξιοδοτικά προϊόντα και η Οδηγία (ΕΕ) 2019/2177 με την οποία εισάγεται ο θεσμός της “πλατφόρμας συνεργασίας” για την ενίσχυση των εργαλείων τα οποία διαθέτουν οι εποπτικές αρχές για την αποτελεσματικότερη εποπτεία των διασυννοριακών εργασιών.

Τον Σεπτέμβριο του 2019 οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων “capital controls” άρθηκαν πλήρως. Συνεπώς, οι εισροές που έχουν προκύψει και θα προκύψουν στο μέλλον μπορούν να επενδυθούν ελεύθερα τόσο εντός όσο και εκτός Ελλάδος.

Τον Δεκέμβριο του 2019 ψηφίστηκε ο νόμος 4646 με τον οποίο εισάγονται σημαντικές φορολογικές μεταρρυθμίσεις στην ελληνική οικονομία. Πέρα από την μείωση των φορολογικών συντελεστών, με το νόμο αυτό προστέθηκε στον Κώδικα Φορολογικής Διαδικασίας, η υποχρέωση ηλεκτρονικής διαβίβασης δεδομένων, των εκδιδόμενων λογιστικών αρχείων και στοιχείων, στην ΑΑΔΕ (ηλεκτρονικά βιβλία).

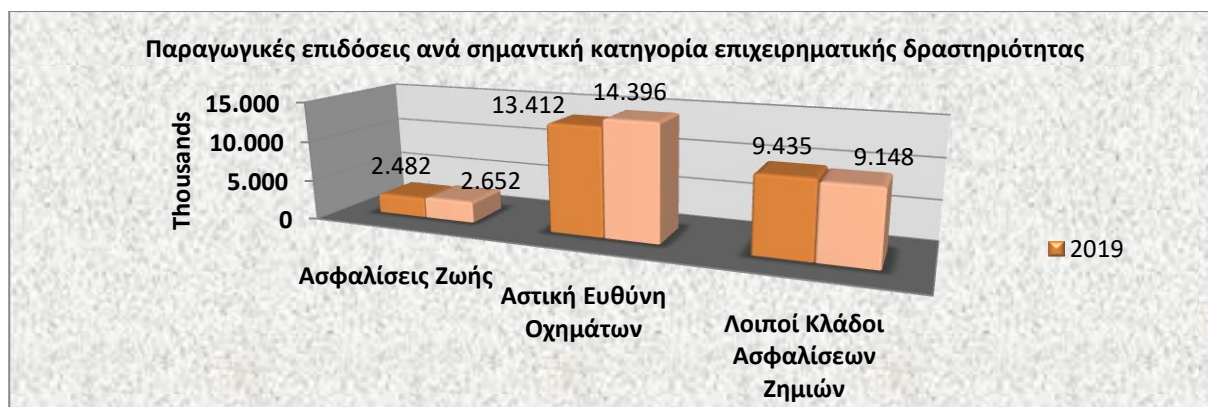
6. Βασικά Οικονομικά Μεγέθη της Εταιρείας

Μέσα σε ένα έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον στην ασφαλιστική αγορά, η Συνεταιριστική Ασφαλιστική παρουσίασε τα παρακάτω βασικά μεγέθη :

Παραγωγή ασφαλιστρών

Η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών ανήλθε στο ποσό των € 25.329 χιλ., μειωμένη κατά 3,3% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στην αρνητική μεταβολή της παραγωγής που σχετίζεται με τις ασφαλίσεις αυτοκινήτων, ενώ οι κλάδοι περιουσίας και προσωπικών ατυχημάτων εμφάνισαν αξιοσημείωτη θετική μεταβολή σε σύγκριση με την παραγωγή του 2018.

Στο παρακάτω διάγραμμα απεικονίζεται η παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλιστρών ανά σημαντική κατηγορία δραστηριότητας, συγκριτικά με το προηγούμενο έτος.



Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ

Τα συνολικά δουλευμένα ασφάλιστρα ανήλθαν στο ποσό των € 25.345 χιλ., μειωμένα κατά 5,2% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Τα εκχωρηθέντα ασφάλιστρα ήταν € 12.428 χιλ. και τα καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα διαμορφώθηκαν στο ποσό των € 12.917 χιλ. (έναντι € 13.667 χιλ. το 2018).

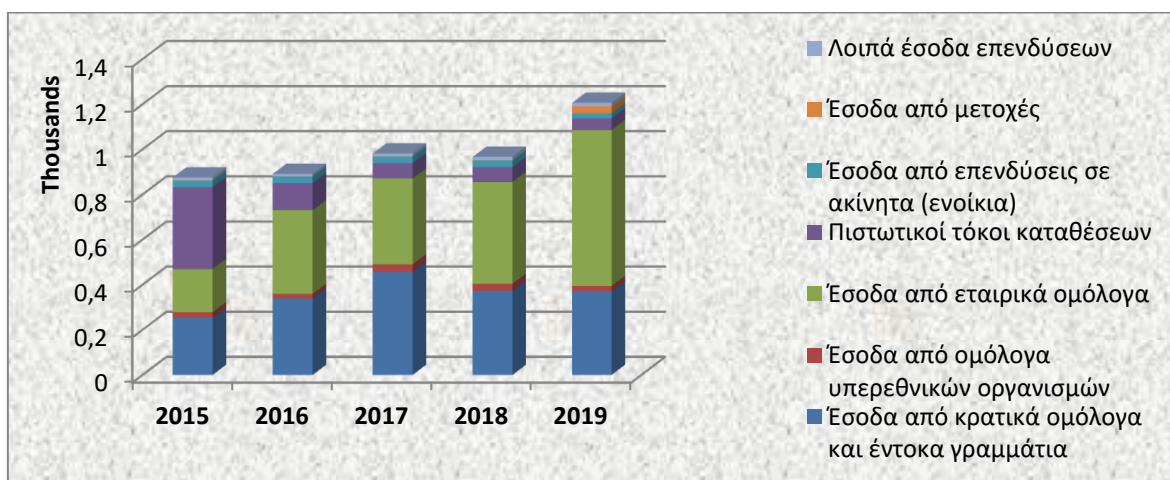
Πληρωθείσες Ζημιές

Οι πληρωθείσες ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσων εξόδων διακανονισμού ζημιών, ανήλθαν στο ποσό των € 11.539 χιλ. παρουσιάζοντας μείωση κατά 11,2% σε σύγκριση με το 2018, ενώ η συμμετοχή των αντασφαλιστών ανήλθε στο ποσό των € 5.166 χιλ. Το καθαρό ποσό μεταβολής των ασφαλιστικών προβλέψεων ανήλθε στις 613 χιλ. διαμορφώνοντας το τελικό κόστος αποζημιώσεων στο ποσό των € 6.986 χιλ. (έναντι 6.523 χιλ. το 2018).

Έσοδα Επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων και των αποτελεσμάτων από πώληση και αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων, ανήλθαν στο ποσό των € 2.267 χιλ. έναντι € 1.168 χιλ. το προηγούμενο έτος, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 94%. Αντίστοιχα θετικό ήταν και το αποτέλεσμα από αποτίμηση στην εύλογη αξία, των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων που αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, ανερχόμενο στο ποσό του € 1.125 χιλ. Η σημαντική θετική μεταβολή του επενδυτικού αποτελέσματος το 2019 σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος οφείλεται αφενός, στην αύξηση των σταθερών εσόδων από τόκους εταιρικών ομολόγων, αφετέρου, στην άνοδο των τιμών των ομολόγων συνέπεια της αποκλιμάκωσης των αποδόσεων τους, που είχε ως αποτέλεσμα, την καταγραφή υπεραξίας τόσο κατά την ρευστοποίηση τους όσο και την αποτίμηση τους στο τέλος του έτους.

Η εξέλιξη των εσόδων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων από τοκομερίδια, τόκους καταθέσεων, μερίσματα, ενοίκια και λοιπά έσοδα κατά την τελευταία πενταετία, απεικονίζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



Λοιπά Έσοδα – Έξοδα

Τα έσοδα από προμήθειες, επί των εκχωρηθέντων ασφαλιστρών στους αντασφαλιστές, ανήλθαν στο ποσό των € 4.563 χιλ., μειωμένα κατά 1,9% σε σύγκριση με το 2018, ενώ τα λοιπά έσοδα ανήλθαν σε € 130 χιλ.

Οι δουλευμένες προμήθειες παραγωγής (κόστος πρόσκτησης ασφαλιστικών εργασιών) ανήλθαν στο ποσό των € 4.751 χιλ., παρουσιάζοντας μείωση κατά 3,4% 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 € 7.063 χιλ., αυξημένα κατά 1,2% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος.

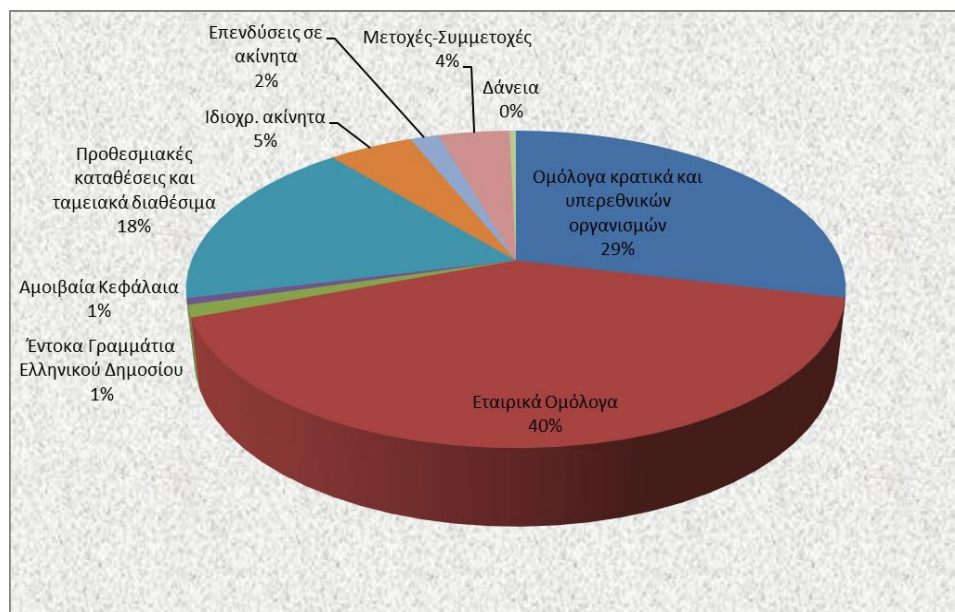
Επενδύσεις

Το σύνολο των επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων, στο τέλος του 2019, ανήλθε στο ποσό των € 60.942 χιλ. (έναντι € 58.428 του 2018) και αποτελεί το 68,8% των στοιχείων του ενεργητικού.

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	<i>ποσά σε χιλ. ευρώ</i>	31/12/2019	31/12/2018
Εταιρικά Ομόλογα		24.710	15.887
Ομόλογα κρατικά και υπερεθνικών οργανισμών		17.534	18.279
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου		751	7.250
Προθεσμιακές καταθέσεις και ταμειακά διαθέσιμα		10.741	7.427
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα		3.016	3.054
Επενδύσεις σε ακίνητα		1.024	1.032
Μετοχές-Συμμετοχές		2.544	2.161
Αμοιβαία Κεφάλαια		397	3.169
Δάνεια		224	168
Συνολική αξία χαρτοφυλακίου επενδύσεων, ταμειακών διαθεσίμων και ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων		60.942	58.428

Το σύνολο των επενδύσεων εκτός των ακινήτων ανήλθε σε € 56.902 χιλ., με διασπορά ως προς τον κίνδυνο χώρας: Ελλάδα 60,6% - άλλες χώρες 39,4%. Στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, είμαστε υποχρεωμένοι να έχουμε τη μέγιστη δυνατή διασπορά ανά γεωγραφική περιοχή και κατηγορία επένδυσης, η οποία αποσκοπεί στον περιορισμό των κινδύνων 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:

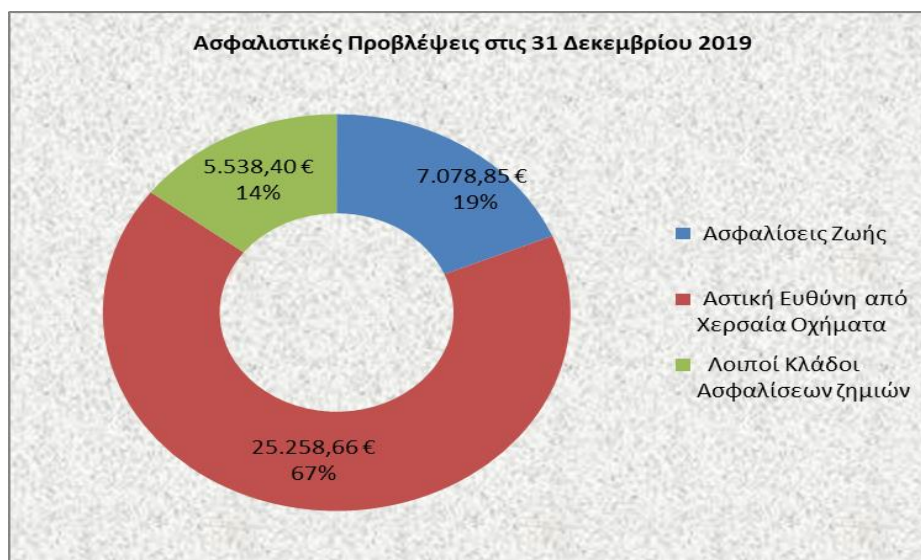


Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα και επενδυτικά ακίνητα της Εταιρείας, αναλυτικά ανά τοποθεσία, περιγράφονται στη σελίδα 25 των επισυναπτόμενων σημειώσεων.

Ασφαλιστικές προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις στις 31 Δεκεμβρίου 2019 ανήλθαν συνολικά σε € 37.876 χιλ. από € 36.607 χιλ. στο τέλος του 2018. Στον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, το μεγαλύτερο κλάδο

ασφάλισης της Εταιρείας, ανήλθαν σε € 25.258 χιλ. (ποσοστό 186,03% των δουλευμένων ασφαλιστρών του κλάδου), σε σχέση με € 24.932 χιλ. στις 31 Δεκεμβρίου 2018.



Στις 31 Δεκεμβρίου 2019, ο λόγος «Επενδύσεις προς Ασφαλιστικές Προβλέψεις» διαμορφώθηκε στο 160,9% από 159,6% στο τέλος του προηγούμενου έτους.

Χρηματοοικονομικοί δείκτες

Πραγματοποιηθείσες ζημίες ασφαλίσεων κατά ζημιών

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

31.12.2019	31.12.2018
47,9%	42,0%

Δείκτης καθαρών ζημιών ασφαλίσεων κατά ζημιών

Ο λόγος των πληρωθεισών και εκκρεμών αποζημιώσεων μετά την αναλογία των αντασφαλιστών προς τα καθαρά δουλευμένα ασφαλιστρα

31.12.2019	31.12.2018
50,3%	46,7%

Περιθώριο κέρδους προ φόρων

Ο λόγος των κερδών προ φόρων προς τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφαλιστρα

31.12.2019	31.12.2018
4,2%	5,6%

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

31.12.2019	31.12.2018
2,0%	1,2%

Απόδοση ενεργητικού προ φόρων (RoA)

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

31.12.2019	31.12.2018
1,2%	1,7%

7. Αποτελέσματα χρήσης - Διάθεση κερδών

Στην εξεταζόμενη χρήση η Εταιρεία παρουσίασε κέρδη προ φόρων € 1.076 χιλ., έναντι κερδών € 1.469 χιλ. το 2018, ενώ τα κέρδη μετά φόρων ανήλθαν στο ποσό των €563 χιλ., έναντι € 327 χιλ. το 2018.

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 € 1.356 χιλ. έναντι € 103 χιλ. το 2018 (προ φόρων συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα € 2.120 χιλ. το 2019 και € 1.159 χιλ. το 2018).

Διάθεση κερδών

Η διάθεση του μετά φόρων ποσού κερδών € 562.944 προτείνεται να γίνει ως εξής:

- α. Αποθεματικό υπεραξίας από μεταβίβαση (πώληση) εταιρικών ομολόγων € 138.411
- β. Αποτελέσματα εις νέον € 424.533

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 2019.

Στο τέλος της εξεταζόμενης χρήσης τα ίδια κεφάλαια διαμορφώθηκαν στο ποσό των € 28.330 χιλ. από € 27.125 χιλ. στο τέλος του 2018.

Στις 28 Ιουνίου 2019, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος ποσού € 150,2 χιλ από τα κέρδη του έτους 2018.

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, της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας και της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης, πραγματοποιούνται σε τριμηνιαία βάση και τα αποτελέσματα υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019 η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR) σύμφωνα με το πλαίσιο “Φερεγγυότητα II” ανήλθε στο ποσό των € 11.998 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 € 25.629 χιλ. και € 23.829 χιλ. αντίστοιχα. Ο δείκτης κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας διαμορφώθηκε στο 213,61%, ενώ της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης στο 322,02%.

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. Στη σελίδα 19 των επισυναπτόμενων σημειώσεων παρουσιάζεται η παρούσα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

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 αντισταθμιστές, διαμεσολαβούντες, ασφαλισμένους ή απαιτήσεις από επενδύσεις. Η Εταιρεία λαμβάνει μέτρα μείωσης του πιστωτικού κινδύνου όπως για παράδειγμα τη συνεργασία με αντισταθμιστές, υψηλού επιπέδου πιστωτικής αξιοπιστίας.

- **Κίνδυνος αγοράς**

Είναι ο κίνδυνος ζημιάς 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 διαχείρισή 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 βασική προτεραιότητα με σκοπό να καταστεί ασφαλής η εργασία και να προληφθούν συναφείς κίνδυνοι. Η Εταιρεία διαθέτει τόσο τεχνικό ασφαλείας όσο και ιατρό εργασίας, ενώ 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 επαγγελματιών χώρων.

Κατά το ξέσπασμα της πανδημίας στις αρχές του τρέχοντος έτους και πριν ακόμη ανακοινωθούν οι νέες-απαιτούμενες από τον Ε.Ο.Δ.Υ - συνθήκες εργασίας, πρώτιστο μέλημα της Εταιρείας αποτέλεσε η υγεία και ασφάλεια του ανθρωπίνου δυναμικού και των συνεργατών της. Η άμεση εξασφάλιση περιβάλλοντος τηλεργασίας και η ελαχιστοποίηση της φυσικής παρουσίας με την εφαρμογή εξ αποστάσεως εργασίας, διαδοχικώς εναλλασσόμενης με τη διά ζώσης παροχή εργασίας στους χώρους της Εταιρείας, η συχνή προληπτική απολύμανση των χώρων εργασίας και η προστασία των εργαζομένων που ανήκουν σε ευπαθείς ομάδες απέδειξαν τον ανθρωποκεντρισμό που διέπει την πολιτική διαχείρισης ανθρωπίνων πόρων.

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 συνείδηση 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 27-29, στη Θεσσαλονίκη
- β) Υμηττού 6, στο Παλαιό Φάληρο
- γ) 28ης Οκτωβρίου 37, στη Νίκαια

15. Ελεγκτές

Τον έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων του έτους 2019 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.

Δεδομένου ότι το ξέσπασμα της πανδημίας Covid-19 αποτελεί το σημαντικότερο γεγονός το τρέχον έτος, η Εταιρεία παρακολουθεί σε συνεχή βάση την επίδραση που έχει το γεγονός αυτό στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο, στην εξέλιξη της παραγωγής της, στις αναγγελίες αποζημιώσεων και στην κεφαλαιακή της επάρκεια σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II, εξετάζοντας πιθανά σενάρια έντονων διακυμάνσεων και αξιολογώντας τις τυχόν επιπτώσεις, σχεδιάζοντας παράλληλα ενέργειες για την διατήρηση της ισχυρής κεφαλαιακής βάσης που ήδη διαθέτει.

Η Εταιρεία έχει τοποθετήσει ψηλά στις προτεραιότητές της τον ψηφιακό μετασχηματισμό. Οι ραγδαίες τεχνολογικές εξελίξεις, σε συνδυασμό με τις αυξανόμενες απαιτήσεις των πελατών για άμεση και εξατομικευμένη εξυπηρέτηση, έχουν οδηγήσει στην αξιοποίηση νέων τεχνολογιών και στην συνεχή αναζήτηση καινοτόμων λύσεων στην παροχή ασφαλιστικών υπηρεσιών. Οι αλλαγές που θα επιφέρει η εφαρμογή του νέου Διεθνές Πρότυπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 17, δημιουργούν την ανάγκη για εντατικοποίηση της τεχνολογικής αναβάθμισης των συστημάτων. 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.

Λόγω της κλιματικής αλλαγής, η εκδήλωση τακτικών έντονων φυσικών φαινομένων καθιστά αναπόφευκτη την σύμπραξη Δημόσιου και Ιδιωτικού Τομέα προκειμένου να διατηρηθεί η ποιότητα ζωής των πολιτών και να εξασφαλιστεί η χρηματοδότηση για αποκατάσταση των απωλειών και ζημιών σε περίπτωση φυσικών καταστροφών. Δεδομένου ότι η διείσδυση της ασφάλισης έναντι των φυσικών καταστροφών εμφανίζεται εξαιρετικά χαμηλή στην Ελλάδα, η Εταιρεία εντοπίζει περιθώριο ανάπτυξης εργασιών στους σχετικούς κλάδους ασφάλισης και στοχεύει στη διατήρηση της ανοδικής τους πορείας.

Η Εταιρεία, την επόμενη τριετία θα δώσει προτεραιότητα στην περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών της συνεχίζοντας να προσφέρει την καλύτερη δυνατή εμπειρία στον Πελάτη, στον Συνεργάτη, στον Εργαζόμενο, στον Μέτοχο της. Πάνω σε αυτές τις κατευθυντήριες γραμμές κινείται και ο εκσυγχρονισμός που συντελείται μέσω συνεχούς επανασχεδιασμού σε όλο το φάσμα λειτουργίας της Εταιρείας. Η χρυσή τομή μεταξύ φερεγγυότητας και κερδοφορίας και ο εκμοντερνισμός πάνω σε γερές παραδοσιακές θεμελιακές αξίες αναμένεται να αποδώσουν στην Εταιρεία το συγκριτικό πλεονέκτημα που της αξίζει έναντι του ανταγωνισμού.

Π. Φάληρο, 24 Ιουλίου 2020

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Θωμάς Ιωαννίδης

Β.ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους κ.κ. Μετόχους της εταιρείας

«ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Γ.Α.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Γ.Α.», (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2019, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, 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 2019, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν 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 31.12.2019 μαθηματικά αποθέματα κλάδου ζωής και προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής και ζημιών ποσού € 37.876 χιλ. (έναντι ποσού € 36.607 χιλ. την 31.12.2018) που αντιπροσωπεύουν το 62,88 % των συνολικών υποχρεώσεων για την χρήση 2019 έναντι του 62,43 % για την προηγούμενη χρήση 2018. Περισσότερες πληροφορίες αναφέρονται στις σημειώσεις 2.17, 2.18 και 5.30 των οικονομικών καταστάσεων.

Τα μαθηματικά αποθέματα 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 αποθεμάτων 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 εμπειρογνομώνων - αναλογιστών, διενεργήσαμε τις ακόλουθες αναλυτικές ελεγκτικές διαδικασίες:

- Αξιολόγηση των αναλογιστικών εκθέσεων αναφορικά με τη λογικότητα των παραδοχών και την καταλληλότητα των μεθοδολογιών που χρησιμοποιήθηκαν,

Σημαντικό θέμα ελέγχου**Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος**

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).

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 ουσιώδης 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 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2019.

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 5 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 20 Αυγούστου 2020

**Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΓΚΑΣΙΟΥ Θ. ΣΩΤΗΡΙΑ - ΕΛΕΥΘΕΡΙΑ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 26201
ACTION AUDITING Α.Ε.Ο.Ε.Λ.
Μιχαλακοπούλου 45, Αθήνα
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 164**



ACTION AUDITING Α.Ε.Ο.Ε.Λ.
Μέλος της Russell Bedford International

Γ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων

	Σημ.	1/1-31/12/2019	1/1-31/12/2018
Εγγεγραμμένα μικτά ασφάλιστρα	5.1	25.329.217,52	26.195.516,08
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρών	5.1	15.342,35	543.567,14
Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα	5.1	25.344.559,87	26.739.083,22
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	5.1	(12.427.862,72)	(13.071.833,30)
Καθαρά Δουλευμένα Ασφάλιστρα		12.916.697,15	13.667.249,92
Έσοδα από προμήθειες	5.2	4.562.576,11	4.650.972,75
Έσοδα επενδύσεων	5.3	1.206.476,99	966.342,64
Κέρδη/Ζημίες από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων	5.4	965.457,44	165.251,79
Κέρδη/Ζημίες από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων	5.5	95.310,38	36.901,95
Λοιπά έσοδα	5.6	129.702,87	399.389,29
Σύνολο Εσόδων		19.876.220,94	19.886.108,34
Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστηρίων συμβολαίων	5.7	(11.538.975,60)	(12.991.934,40)
Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλ. συμβολαίων-Αναλογία αντασφαλιστών	5.7	5.166.057,43	6.017.636,22
Μεταβολή μαθημ. αποθεμάτων και λοιπών ασφαλ. προβλέψεων	5.8	(1.266.401,50)	1.624.524,90
Αναλογία αντασφαλιστών επί μεταβολής ασφαλιστικών προβλέψεων	5.8	653.428,30	(1.173.030,61)
Σύνολο Αποζημιώσεων και Ασφαλιστικών Προβλέψεων		(6.985.891,37)	(6.522.803,89)
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	5.9	(4.751.136,25)	(4.917.058,52)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	5.10	(7.063.001,60)	(6.977.456,78)
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων		1.076.191,72	1.468.789,15
Φόρος εισοδήματος	5.11	(513.247,20)	(1.141.580,27)
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους		562.944,52	327.208,88
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα			
Ποσά που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Μεταβολή αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων	5.29	1.125.009,12	(360.629,88)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	5.18	(268.806,61)	107.441,05
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) παροχών αποζημίωσης προσωπικού	5.33	(81.306,97)	51.097,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	5.18	17.688,00	(22.120,69)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		792.583,54	(224.212,52)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα προ φόρων		2.119.893,87	1.159.256,27
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους		1.355.528,06	102.996,36

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 25-92) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

	Σημ.	31/12/2019	31/12/2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5.12	3.253.881,33	3.350.190,96
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.13	1.024.384,21	1.031.731,29
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	5.14	38.209,10	69.596,18
Μισθωτικά Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	5.15	180.908,48	
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων (Μ.Ε.Π.)	5.16	2.513.250,87	2.454.369,56
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	5.17	69.594,00	69.594,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.18	4.126.008,90	4.887.574,68
Χρηματοοικονομικά μέσα διακρατούμενα ως τη λήξη	5.19	7.019.733,39	6.978.944,71
Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση	5.20	32.063.146,90	32.539.777,69
Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.21	984.343,14	1.857.987,34
Χρηματοοικονομικά μέσα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	5.22	6.023.582,62	5.468.095,51
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	5.23	933.593,20	907.258,28
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	5.24	16.583.386,50	15.829.983,97
Λοιπές απαιτήσεις	5.25	2.898.485,87	2.846.707,86
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	5.26	110.727,97	45.273,37
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.27	10.741.068,66	7.427.307,27
Σύνολο Ενεργητικού		88.564.305,14	85.764.392,67
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.28	7.907.923,80	7.907.923,80
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	5.28	4.141.988,98	4.141.988,98
Αποθεματικά	5.29	7.195.171,36	6.264.176,44
Αποτελέσματα εις νέον		9.085.049,56	8.810.766,97
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		28.330.133,70	27.124.856,19
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	5.30	37.875.915,96	36.606.702,41
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	5.31	4.500.000,00	4.500.000,00
Υποχρεώσεις χρηματοοικονομικών συμβάσεων	5.32	185.331,01	13.245,91
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	5.33	766.723,00	660.100,00
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	5.24	14.213.053,89	14.322.831,81
Λοιπές υποχρεώσεις	5.34	2.693.147,58	2.536.656,35
Σύνολο Υποχρεώσεων		60.234.171,44	58.639.536,48
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		88.564.305,14	85.764.392,67

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 25-92) 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 01.01.2018	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
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
Υπόλοιπο 01.01.2019	7.907.923,80	4.141.988,98	6.264.176,44	8.810.766,97	27.124.856,19
Αποτέλεσμα περιόδου	-	-	-	562.944,52	562.944,52
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης					
Μεταβολή αποθεματικού χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων	-	-	856.202,51	-	856.202,51
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών / ζημιών	-	-	(63.618,97)	-	(63.618,97)
Λοιπές Μεταβολές	-	-	138.411,38	(138.411,38)	-
Συνολικά Συγκεντρωτικά εισοδήματα χρήσης	-	-	930.994,92	424.533,14	1.355.528,06
Πληρωθέντα Μερίσματα	-	-	-	(150.250,55)	(150.250,55)
Σύνολο Συναλλαγών με μετόχους	-	-	-	(150.250,55)	(150.250,55)
Υπόλοιπο 31.12.2019	7.907.923,80	4.141.988,98	7.195.171,36	9.085.049,56	28.330.133,70

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 25-92) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημ.	1/1- 31/12/2019	1/1- 31/12/2018
Κέρδη χρήσεως προ φόρων		1.076.191,72	1.468.789,15
Προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ενσώματων και ασώματων περιουσιακών στοιχείων	5.12	291.428,77	189.297,15
Κέρδη / Ζημίες από πώληση/λήξη χρηματοοικονομικών μέσων	5.04	(965.457,44)	(165.251,79)
Κέρδη / Ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων	5.05	(95.310,38)	(36.901,95)
Έξοδα τόκων	5.10	43.200,00	43.200,00
Έσοδα από τόκους	5.03	(1.152.160,32)	(936.820,77)
Προσθήκες προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων	5.18	5.655,80	22.913,11
Έσοδα από χρησιμοποίηση προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων	5.23	(1.600,24)	(16.770,01)
Λοιπές προβλέψεις		-	(61.850,00)
Έξοδα προγραμμάτων παροχών προσωπικού	5.33	25.316,00	(449.566,00)
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:			
Μεταβολή μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης	5.16	(58.881,31)	(2.520,45)
Αγορές χρηματοοικονομικών μέσων χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση	5.20	(20.124.431,62)	(25.489.755,96)
Πωλήσεις/λήξεις χρηματοοικονομικών μέσων χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση	5.20	22.410.763,18	27.263.338,96
Πωλήσεις/λήξεις χρηματοοικονομικών μέσων χαρτοφυλακίου διακρατούμενων ως τη λήξη	5.19	-	-
Αγορές χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.21	(2.026.849,02)	(2.872.960,36)
Πωλήσεις/λήξεις χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.21	3.234.573,76	1.026.475,59
Μεταβολή χρηματοοικονομικών στοιχείων ως δάνεια και απαιτήσεις	5.22	(555.487,11)	(1.237.742,13)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	5.30	1.269.213,55	(2.202.467,63)
Μεταβολή υποχρεώσεων χρηματοοικονομικών συμβάσεων	5.32	172.085,10	(11.214,83)
Μεταβολή στις απαιτήσεις από ασφαλισμένους και λοιπές απαιτήσεις	5.23	(76.751,89)	251.816,49
Μεταβολή στις απαιτήσεις από αντασφαλιστές	5.24	(753.402,53)	1.418.682,08
Μεταβολή στις υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	5.24	(109.777,92)	(621.733,09)
Μεταβολή στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	5.34	156.491,23	7.620,03
Φόρος Εισοδήματος που καταβλήθηκε	5.11	(2.800,00)	(50.037,00)
Τόκοι εισπραχθέντες	5.03	1.082.496,07	980.436,69
Τόκοι πληρωθέντες	5.10	(43.200,00)	(43.200,00)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		3.801.305,40	(1.526.222,72)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:			
Αγορές άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	5.12	(231.971,93)	(37.619,45)
Πωλήσεις άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	5.12	229,76	-
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(231.742,17)	(37.619,45)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες:			
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	5.15	(105.551,29)	
Καταβληθέντα μερίσματα	5.37	(150.250,55)	(360.074,13)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(255.801,84)	(360.074,13)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα		3.313.761,39	(1.923.916,30)
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών αρχής χρήσεως	5.27	7.427.307,27	9.351.223,56
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως		10.741.068,66	7.427.307,27

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 25-92) 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 από τις Ελληνικές Αγροτικές Συνεταιριστικές Οργανώσεις, υπό την Επωνυμία «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ» και το διακριτικό τίτλο «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ», την 24^η Νοεμβρίου 1978, με το υπ' αριθμόν 3105 ΦΕΚ, λήγει την 24η Νοεμβρίου 2077.

Η Εταιρεία λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018 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 (UnipolSai Ιταλίας, Macif Γαλλίας, P&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 τρία έως δεκαπέντε μέλη που εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Η θητεία εκάστου Διοικητικού Συμβουλίου είναι τετραετής.

Η σύνθεση του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου του οποίου η θητεία λήγει την ημέρα της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης του έτους 2022, είναι:

Πρόεδρος:	Θωμάς Ιωαννίδης
Αντιπρόεδρος:	Marc Guy Victor Sordoni
Αντιπρόεδρος:	Olivier De La Guéronnière
Αντιπρόεδρος:	Νικόλαος Μυρτάκης
Διευθύνων Σύμβουλος	Δημήτριος Ζορμπάς
Μέλη:	Philippe Luc de Longueville
	Véronique Wellemans
	Rémi Cerdan
	Σοφία Καραγιάννη
	Αλέξανδρος Κοντός
	Δημήτριος Κουντουριάδης
	Χρήστος Μπαρλιάς
	Νικήτας Πρίντζος
	Αθανάσιος Σωτηρόπουλος

Βάσει των διατάξεων της ισχύουσας νομοθεσίας «περί ανωνύμων εταιρειών», η εποπτεύουσα αρχή είναι το Υπουργείο Ανάπτυξης και Επενδύσεων. 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 2019, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 24/7/2020 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 2019 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 2019. Η Εταιρεία εφάρμοσε τις ίδιες λογιστικές πολιτικές σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, με εξαίρεση την υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 16 το οποίο εισάγει σημαντικές αλλαγές στην λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων από την πλευρά του μισθωτή, υπό την έννοια ότι καταργείται πλέον η διάκριση μεταξύ της λειτουργικής και χρηματοδοτικής μίσθωσης, όπως ίσχυε κατά το παρελθόν σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 17.

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.

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 λήψεως 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 2019

«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 σε μια προεξοφλημένη αξία των μισθωμάτων, με ένα σταθερό επιτόκιο προεξόφλησης. Η λογιστική του εκμισθωτή δε παρουσιάζει σημαντικές μεταβολές σε σύγκριση με το Δ.Λ.Π. 17. Το νέο πρότυπο έχει ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2019. Η Εταιρεία προχώρησε σε εφαρμογή του

Δ.Π.Χ.Α. 16 κατά την 1 Ιανουαρίου 2019. Η επίπτωση εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 16 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζεται στη σημείωση 5.15 καθώς και στην ενότητα 2 (Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές) στην παράγραφο 2.11.

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 01.01.2019.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά στοιχεία» Τον Ιούλιο του 2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε στην τελική 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 κινδύνων. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

«Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 4: Εφαρμογή ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα σε συνδυασμό με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια», με ισχύ για ετήσιους 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 αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, παρά στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων, τις τυχόν αποκλίσεις που θα προκύψουν από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια (ΔΠΧΑ 17), 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 ασφαλιστηρίων συμβάσεων στο πλαίσιο του ΔΠΧΑ 4, αυτή είναι η αποκαλούμενη προσέγγιση αναβολής.

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.

Τον Ιούνιο 2019, το IASB εξέδωσε ένα Σχέδιο του Προτύπου το οποίο προτείνει στοχευμένες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17, μεταξύ άλλων, αναβολή της ημερομηνίας έναρξης ισχύος κατά ένα έτος (από 1 Ιανουαρίου 2022). Τον Μάρτιο του 2020 και σε συνέχεια της πανδημίας του Covid-19, το IASB ανακοίνωσε την περαιτέρω παράταση της ημερομηνίας εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 κατά ένα έτος, ήτοι την 1 Ιανουαρίου 2023. Το IASB σε συνέχεια του παραπάνω, αποφάσισε να επεκτείνει την παράταση και της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» για την ταυτόχρονη εφαρμογή των δύο προτύπων.

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.

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

«Ετήσιες βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017». 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 υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

«Τροποποίηση του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Μακροπρόθεσμες επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες». 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, οι οποίες αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης στην εν λόγω συγγενή ή κοινοπραξία αλλά στην οποία δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης, πρέπει να γίνεται σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 9, συμπεριλαμβανομένου των απαιτήσεων απομείωσης. Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας

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 που εμπεριέχουν καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης, στο αποσβεσμένο κόστος ή σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων 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 2023, 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.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 23 “Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος” 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 υιοθέτηση της ανωτέρω Διερμηνείας δεν είχε σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

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 17 Ασφαλιστήρια συμβόλαια», (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023). Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 για να αντικαταστήσει το ΔΠΧΑ 4 το οποίο είχε εκδοθεί ως ένα προσωρινό πρότυπο που παρείχε στις εταιρίες, τη δυνατότητα να συνεχίσουν τις λογιστικές τους πρακτικές για ασφαλιστήρια συμβόλαια και που επικεντρώθηκε στην ενίσχυση των γνωστοποιήσεων σχετικά με την αξία, τη χρονική στιγμή και την αβεβαιότητα των μελλοντικών ταμειακών ροών από ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Το νέο πρότυπο 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.

Τον Ιούνιο 2019, το IASB εξέδωσε ένα Σχέδιο του Προτύπου το οποίο προτείνει στοχευμένες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17, μεταξύ άλλων, αναβολή της ημερομηνίας έναρξης ισχύος κατά ένα έτος (από 1 Ιανουαρίου 2022). Τον Μάρτιο του 2020 και σε συνέχεια της πανδημίας του Covid-19, το IASB ανακοίνωσε την περαιτέρω παράταση της ημερομηνίας εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 κατά ένα έτος, ήτοι την 1 Ιανουαρίου 2023. 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 ΔΠΧΑ 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 ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων». Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2020 Την 22.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 3 με στόχο να αντιμετωπιστούν δυσκολίες που προκύπτουν όταν μία οντότητα προσδιορίζει εάν απέκτησε μία επιχείρηση ή μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού. 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

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

ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποιήσεις) «Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς». Οι τροποποιήσεις αυτές, με εφαρμογή στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020, αλλάζουν ορισμένες απαιτήσεις αναφορικά με τη λογιστική αντιστάθμιση κινδύνου, ώστε να παρέχουν διευκόλυνση σχετικά με τις πιθανές επιπτώσεις της αβεβαιότητας που θα προκαλέσει η αλλαγή των επιτοκίων αναφοράς. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να παρέχουν πρόσθετη

χρηματοοικονομική πληροφόρηση σχετικά με τις σχέσεις αντιστάθμισής τους, οι οποίες επηρεάζονται άμεσα από αυτές τις αβεβαιότητες. Η Εταιρία βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης των επιπτώσεων που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες». Ισχύει για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022. Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες βάσει των δικαιωμάτων που είναι σε ισχύ στη λήξη της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, η τροποποίηση αποσαφηνίζει τη σημασία του όρου «διακανονισμός» μιας υποχρέωσης του ΔΛΠ 1. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 ιδιότητα:	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 διάθεση 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 μέσα

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε χρηματοοικονομικά μέσα έχουν ταξινομηθεί ως :

- Χρηματοοικονομικά μέσα διακρατούμενα ως τη λήξη τους
- Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση
- Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
- Χρηματοοικονομικά μέσα 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 Χρηματοοικονομικά μέσα διακρατούμενα 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 Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση

Οι συμμετοχικοί τίτλοι που ταξινομούνται στην κατηγορία αυτή, είναι εκείνοι που δεν έχουν ταξινομηθεί ως στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ενώ οι δανειακοί τίτλοι που ταξινομούνται στην κατηγορία των διαθέσιμων προς πώληση είναι εκείνοι τους οποίους 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 σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και οι αυξομειώσεις από την επιμέτρηση αναγνωρίζονται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εισοδημάτων και καταλήγουν σε αποθεματικό εύλογης αξίας. Κατά την αποαναγνώριση (πώληση, απομείωση) των τίτλων το αποτέλεσμα που είναι στο αποθεματικό εύλογης αξίας ανακατατάσσεται στα αποτελέσματα. 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 Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά μέσα 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.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων επιμετρώνται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και οι αυξομειώσεις από την επιμέτρηση αυτή αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

2.8.4 Χρηματοοικονομικά μέσα κατατασσόμενα ως 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.

2.8.5 Απομείωση χρηματοοικονομικών 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 αξιολογητή 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 διαθέσιμου 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.

Για τους τίτλους του επενδυτικού χαρτοφυλακίου στις κατηγορίες διακρατούμενα ως τη λήξη και δάνεια και απαιτήσεις τα οποία αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης της αξίας τους υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας τους και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού μέσου.

2.8.6 Έσοδα χρηματοοικονομικών μέσων

Τόκοι - Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται σύμφωνα με την αρχή των δεδουλευμένων 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 έγκρισή τους από τη Γενική Συνέλευση.

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

2.8.7 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 στην εύλογη αξία, την ημερομηνία της μεταφοράς, αναγνωρίζεται στο αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων, μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων 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.

Σε περίπτωση που η Εταιρεία διαθέσει ένα μη ασήμαντο ποσό χρεογράφων από το χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων ως τη λήξη, μεταφέρει όλα τα χρεόγραφα από το χαρτοφυλάκιο αυτό στο χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων. Τα μεταφερόμενα χρεόγραφα επιμετρώνται στην εύλογη αξία και η διαφορά με το αποσβεσμένο κόστος αναγνωρίζεται στο αποθεματικό των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων, μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων

2.8.8 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

Η Εταιρεία αναγνωρίζει και αποτιμά τα κατατασσόμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα 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 επιμετρώνται 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. Οι αξίες του επιπέδου 2 μπορούν να προσεγγιστούν με τη χρήση απλών μοντέλων και μεθόδων που χρησιμοποιούν γνωστές, παρατηρήσιμες τιμές ως παραμέτρους (mark-to-model). Οι παράμετροι περιλαμβάνουν τις αναφερόμενες τιμές για παρόμοια στοιχεία σε ενεργές αγορές, τις τιμές για πανομοιότυπα ή παρόμοια στοιχεία 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. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης που χρησιμοποιούν υποθέσεις από τους συμμετέχοντες στην αγορά κατά την τιμολόγηση του περιουσιακού στοιχείου καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί σημαντική κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση, δεδομένου ότι δεν υπάρχουν διαθέσιμες πληροφορίες στις αντίστοιχες αγορές. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο επίσης κατατάσσεται στο Επίπεδο 3.

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.

Αναγνώριση εσόδων - εξόδων

Για τα κατατασσόμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικά μέσα, τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ή/και ζημίες από τη ρευστοποίηση καθώς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή/και ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία τους, περιλαμβάνονται στα κονδύλια της Κατάστασης Συνολικών Εισοδημάτων «Κέρδη/ζημίες από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων» και «Κέρδη/ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων» αντίστοιχα.

Για τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα, τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ή/και ζημίες από τη ρευστοποίηση τους περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων στο κονδύλι «Κέρδη/ζημίες από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων», ενώ τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή/και ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας τους περιλαμβάνονται στην κατάσταση «Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα», στο κονδύλι «Μεταβολή αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση».

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 αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.10 Απαιτήσεις από ασφαλιστήρια και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών περιλαμβάνουν ασφάλιστρα από ασφαλισμένους, συνεργάτες με δικαίωμα εισπραχίας και επίδικες υποθέσεις. Η Εταιρεία έχει καταρτίσει συμβάσεις για την παροχή πίστωσης χρόνου στους συνεργάτες για την είσπραξη των ασφαλιστρών. Οι εισπράξεις των ασφαλιστρών γενικά πραγματοποιούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην πολιτική διαχείρισης παραγωγής και είσπραξης ασφαλιστρών. Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών καταχωρούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία έκδοσης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

2.11 Μισθωτικά Δικαιώματα Χρήσης Περιουσιακών Στοιχείων

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

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής:

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

Η Εταιρεία ως μισθωτής:

Οι μισθώσεις στις οποίες η Εταιρεία είναι μισθωτής κατατάσσονται ως χρηματοδοτικές.

Αναγνώριση Μίσθωσης:

Μία σύμβαση είναι ή εμπεριέχει μίσθωση εάν μεταβιβάζει το δικαίωμα ελέγχου της χρήσης ενός αναγνωρίσιμου περιουσιακού στοιχείου για μία χρονική περίοδο έναντι ανταλλάγματος. Για να συμβαίνει αυτό πρέπει να υπάρχει αναγνωρίσιμο περιουσιακό στοιχείο και η Εταιρεία ως μισθωτής, να έχει το δικαίωμα να αποκτήσει ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη από τη χρήση του αναγνωριζόμενου περιουσιακού στοιχείου. Τα μισθώματα των βραχυπρόθεσμων μισθώσεων (που ορίζονται ως μισθώσεις με διάρκεια μίσθωσης 12 μηνών ή λιγότερο) και των μισθώσεων περιουσιακού στοιχείου χαμηλής αξίας, αναγνωρίζονται ως λειτουργικά έσοδα με την ευθεία μέθοδο, καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

Αρχική επιμέτρηση:

Το δικαίωμα χρήσης και η υποχρέωση επιμετρώνται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων τα οποία παραμένουν ανεξόφλητα κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου. Τα μισθώματα προεξοφλήθηκαν με το διαφορικό επιτόκιο της Εταιρείας (δηλαδή με ενδεικτικό επιτόκιο δανεισμού υπό κανονικές συνθήκες για την αγορά ομοειδούς περιουσιακού στοιχείου), λόγω αδυναμίας προσδιορισμού του επιτοκίου μίσθωσης, το οποίο ορίστηκε στο 4,7% από συστημικό πιστωτικό ίδρυμα.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση:

Το δικαίωμα χρήσης μετά την αρχική αναγνώριση επιμετράτε μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις. Η υποχρέωση από τη μίσθωση μετά την αρχική αναγνώριση μειώνεται κατά τις πληρωμές χρεολυσίου και αυξάνεται με το χρηματοοικονομικό κόστος. Η Εταιρεία επανεπιμετρά την υποχρέωση από την μίσθωση και κάνει τις αντίστοιχες προσαρμογές στα σχετικά περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης εάν επέλθει αλλαγή της μίσθωσης η οποία δεν αντιμετωπίζεται λογιστικά ως χωριστή σύμβαση, προεξοφλώντας αναθεωρημένα μισθώματα με βάση αναθεωρημένο προεξοφλητικό επιτόκιο.

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 σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από τα πάγια περιουσιακά στοιχεία, την αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων, από τις ασφαλιστικές προβλέψεις και τις προβλέψεις για παροχές κατά την για έξοδο από την υπηρεσία. Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία, όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση

μελλοντικών φορολογητέων κερδών τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις 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 η μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων και οι αποζημιώσεις ως έξοδο ή έσοδο.

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 ασφαλιστρών 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 ασφαλιστρών. 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 ασφαλιστρών 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 ασφαλιστρών:** Αντιπροσωπεύει το μέρος των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών 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 διακανονισμούΤο απόθεμα φάκελο προς φάκελο αφορά υποχρεώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί, 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 το ποσό το οποίο υπολογίστηκε με βάση την παρούσα αξία της βέλτιστης εκτίμησης των μελλοντικών αναμενόμενων συμβατικών και λοιπών ταμιακών 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 δείκτη 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 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 ηλικιακές κανονικές 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	31/12/2019	31/12/2018
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	7.019.733	6.978.945
Χρηματοοικονομικά στοιχεία - Διαθέσιμα προς πώληση	32.063.147	32.539.778
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων	984.343	1.857.987
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	6.023.583	5.468.096
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	10.741.069	7.427.307
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	16.583.387	15.829.984
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους - Λοιπές απαιτήσεις	3.832.079	3.753.966
Σύνολο	77.247.340	73.856.063

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Παθητικού	31/12/2019	31/12/2018
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβάσεων	37.875.916	36.606.702
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	185.331	13.246
Υποχρεώσεις χρηματοοικονομικών συμβάσεων	4.500.000	4.500.000
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	14.213.054	14.322.832
Λοιπές Υποχρεώσεις	2.693.147	2.536.656
Σύνολο	59.467.448	57.979.436

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 53% της παραγωγής της Εταιρείας για το 2019.

	2019		2018	
	Συχνότητα	Μέσο Κόστος	Συχνότητα	Μέσο Κόστος
Κλάδος αστικής ευθύνης από χερσαία οχήματα	7,04%	1.007	7,87%	966

Καταλυτικό παράγοντα στην ασφαλιστική στρατηγική ανάληψης αποτελεί το Πρόγραμμα Αντασφάλισης.

Ανάλυση Αντασφαλιστικών Συμβάσεων σε Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια						
	Ιδία Κράτηση		Εκχώρηση		Σύνολο	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Γενικές Ασφαλίσεις						
Περιουσίας						
Proportional Q. Share	1.500.000	1.500.000	3.500.000	3.500.000	5.000.000	5.000.000
FacObi (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 Obi	-	-	500.000	500.000	500.000	500.000
Syn Wallet proportional	-	-	3.200	3.200	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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
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	70.000	130.000	130.000	200.000	200.000
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 (Proport. - 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 54,28% 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
2010	158.388	0	158.388	158.388	158.388	158.388	158.388	158.388
2011	134.617	0	152.257	134.643	134.643	134.643	134.617	134.616
2012	189.307	135.446	199.318	187.682	187.682	187.682	170.771	189.102
2013	185.006	130.620	193.407	158.557	186.532	186.532	184.455	184.179
2014	210.161	78.537	218.797	239.830	247.746	237.594	200.457	207.683
2015	148.329	-23.235	207.162	123.366	153.646	190.978	133.425	145.729
2016	322.430	-31.618	414.863	183.907	230.935	427.462	279.424	316.895
2017	300.142	53.865	383.405	239.536	207.213	394.906	285.886	294.421
2018	353.775	121.379	431.539	244.260	161.320	485.052	353.530	343.394
2019	1.081.289	1.008.578	1.150.143	1.151.497	1.098.114	1.207.296	1.128.379	1.064.553
Total	3.083.443	1.473.573	3.509.279	2.821.665	2.766.219	3.610.533	3.029.330	3.038.958

- **Χερσαίων οχημάτων**, ο οποίος συγκεντρώνει το 6,20% 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
2010	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	384	0	384	384	384	384	384	384
2012	306	59	306	306	306	306	304	306
2013	490	84	490	-390	458	458	959	489
2014	673	-178	673	-304	905	822	1.009	671
2015	-96	-19	715	-59	514	-358	315	-98
2016	-8.392	-10.525	851	-9.573	-6.075	-9.175	-7.177	-8.408
2017	-9.624	-4.033	1.139	-3.438	-3.838	-11.720	-10.554	-9.675
2018	-13.676	-4.430	863	-4.076	-5.685	-14.924	-13.815	-13.736
2019	22.907	74.097	34.549	72.433	59.956	16.630	22.451	22.347
Total	-7.028	55.053	39.969	55.283	46.926	-17.577	-6.125	-7.720

- **Νομικής Προστασίας**, ο οποίος συγκεντρώνει το 4,25% 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
2010	165.661	1.800	167.461	1.776.140	9,5%	1.827
2011	151.185	1.040	152.225	1.697.031	9,1%	1.469
2012	114.777	1.600	116.377	1.391.199	8,6%	2.798
2013	71.408	680	72.088	1.137.734	6,5%	2.061
2014	75.144	2.850	77.994	1.032.101	7,8%	2.771
2015	53.925	5.350	59.275	896.883	6,8%	1.788
2016	70.050	9.850	79.900	1.080.927	7,7%	3.464
2017	65.842	19.256	85.098	1.195.353	7,4%	3.788
2018	49.841	33.942	83.783	1.110.041	8,0%	4.949
2019	18.937	42.360	61.297	1.063.270	6,8%	11.381
Total	836.771	118.728	955.499	12.380.679	8,2%	36.296

Οι τρεις παραπάνω κλάδοι αποτελούν το 64,73% των δουλευμένων ασφαλιστρων κλάδων ζημιών της Εταιρείας για την παρούσα χρήση.

Σημειώνουμε ότι, στατιστική εκτίμηση έγινε για τις ζημιές από πρωτασφαλιστικές εργασίες. Για τη διενέργεια του σχετικού ελέγχου χρησιμοποιήθηκαν στοιχεία από το 2010 μέχρι και το 2019, ομαδοποιημένα ανά έτος ατυχήματος και σε ετήσια βάση.

Τα συγκεντρωτικά αποτελέσματα του ελέγχου επάρκειας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα καθώς και τα Τεχνικά Αποθέματα του ν.400/70 των ετών 2018, 2019:

	2019	2018
Αποτελέσματα Ελέγχου Επάρκειας με τη χρήση αναλογιστικών - στατιστικών μεθόδων	30.797.063	30.241.139
Αποθέματα Ασφαλίσεων ζημιών	25.752.178	26.183.790

4.1.3 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στις ασφαλίσσεις 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 / ελευθεροποίησης – 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 2015-2019.

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 χαρτοφυλάκιό 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 χρηματορρών 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 2019 και 2018, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	2019	2018
Αποτελέσματα Ελέγχου Επάρκειας	6.221.771	5.880.059
Αποθέματα συμβολαίων βάσει εγκεκριμένων τεχνικών βάσεων	5.644.435	5.268.149

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	6.221.771	-
Μεταβολή Εξόδων 20%	6.046.804	-2,81%
Μεταβολή Δείκτη Ακυρωσιμότητας/Εξαγορών +20%	6.442.869	3,55%
Μεταβολή Δείκτη Ακυρωσιμότητας/Εξαγορών -20%	6.282.789	0,98%
Μεταβολή Πίνακα Θνησιμότητας +20%	6.162.537	-0,95%
Μεταβολή Πίνακα Θνησιμότητας -20%	6.583.271	5,81%
Μεταβολή Δείκτη Ζημιών +10%	5.908.265	-5,04%
Αύξηση του επιτοκίου προεξόφλησης 0,1%	6.803.793	9,35%
Μείωση του επιτοκίου προεξόφλησης 0,1%	5.639.748	-9,35%

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).

31/12/2019

Κατηγορία επένδυσης	AAA	AA	A	BBB	BB	<B	UNRATED	Σύνολο	%
%	0,5%	5,2%	26,2%	13,4%	11,2%	25,9%	17,6%		
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία Διακρατούμενα στην Λήξη-Δάνεια & Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	10.019.733	3.023.583	13.043.316	16,9%
Ομόλογα / ΕΓΕΔ	-	-	-	-	-	7.019.733	-	7.019.733	9,1%
Δάνεια και Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	3.000.000	3.023.583	6.023.583	7,8%
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία Διαθέσιμα προς πώληση	363.228	3.201.279	2.901.069	10.186.440	8.375.513	1.914.314	5.121.304	32.063.147	41,5%
Ομόλογα / ΕΓΕΔ	363.228	3.201.279	2.901.069	10.186.440	8.375.513	919.466	4.228.298	30.175.292	39,1%
Μετοχές	-	-	-	-	-	994.848	893.007	1.887.855	2,4%
Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία Επιμετρώνμενα σε εύλογη αξία	-	117.855	209.234	105.140	283.909	55.134	213.071	984.343	1,3%
Μετοχές	-	117.855	209.234	105.140	41.920	43.700	69.160	587.009	0,8%
Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	241.989	11.434	143.911	397.335	0,5%
Ταμειακά Διαθεσίμα	-	-	1.779.573	-	-	8.018.700	942.796	10.741.069	13,9%
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	-	687.006	15.376.632	60.149	-	-	459.599	16.583.387	21,5%
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	3.832.079	3.832.079	5,0%
Σύνολο	363.228	4.006.140	20.266.508	10.351.729	8.659.422	20.007.882	13.592.432	77.247.340	

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 Διαθεσίμα	-	-	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	

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

	31/12/2019				31/12/2018			
	<180 ημέρες	180-360 ημέρες	>360 ημερών	Σύνολο	<180 ημέρες	180-360 ημέρες	>360 ημερών	Σύνολο
Δάνεια και Απαιτήσεις	-	-	6.023.583	6.023.583	-	-	5.468.096	5.468.096
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	13.162.974	3.048.210	372.202	16.583.387	13.005.600	2.524.215	300.169	15.829.984
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους - Λοιπές απαιτήσεις	2.189.539	353.474	1.289.067	3.832.079	1.950.056	688.283	1.115.627	3.753.966
Σύνολο	15.352.514	3.401.684	7.684.851	26.439.048	14.955.656	3.212.499	6.883.892	25.052.046

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.

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, το προφίλ των έντοκων χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας ήταν:

Ανά κατηγορία επιτοκίου	31/12/2019			31/12/2018		
	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σταθερό Επιτόκιο	Σύνολο	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σταθερό Επιτόκιο	Σύνολο
Ομόλογα / Έντοκα Γραμμάτια	1.749.422	41.245.604	42.995.026	1.498.328	39.918.329	41.416.657
Καταθέσεις Προθεσμίας		5.300.000	5.300.000	-	3.525.000	3.525.000
Απαιτήσεις από Δάνεια		223.583	223.583	-	168.096	168.096
Σύνολο	1.749.422	52.210.255	53.959.677	1.498.328	43.611.424	45.109.752

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.

Ανάλυση Περιουσιακών Στοιχείων ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο

Ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο	31/12/2019			31/12/2018		
	0-3%	3%-6%	Σύνολο	0-3%	3%-6%	Σύνολο
Ομόλογα / Έντοκα Γραμμάτια	24.541.791	18.453.235	42.995.026	27.384.447	14.032.209	41.416.657
Καταθέσεις Προθεσμίας	5.300.000		5.300.000	3.525.000	-	3.525.000
Απαιτήσεις από Δάνεια	223.583		223.583	168.096	-	168.096
Σύνολο	35.506.442	18.453.235	53.959.677	31.077.543	14.032.209	45.109.752

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 στον συναλλαγματικό κίνδυνο είναι περιορισμένη καθώς τα στοιχεία ενεργητικού σε ξένο νόμισμα ανέχονται στο 1,7% του συνόλου του ενεργητικού.

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 (4,4% 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:

31.12.2019	Έτη					Μη δηλωθείσα	
	0-5	6-10	11-15	16-20	>20	Λήξη	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
<u>Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία Διακρατούμενα στην Λήξη-Δάνεια & Απαιτήσεις</u>	7.485.973	4.288.861	2.530.613	2.167.228	1.291.512	-	17.764.186
Ομόλογα / ΕΓΕΔ	1.875.391	2.733.261	2.489.613	2.126.228	1.101.312	-	10.325.804
Δάνεια και Απαιτήσεις	5.610.583	1.555.600	41.000	41.000	190.200	-	7.438.383
<u>Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία Διαθέσιμα προς πώληση</u>	15.114.732	14.507.843	1.839.100	833.715	2.394.248	1.887.855	36.577.493
Ομόλογα / ΕΓΕΔ	15.114.732	14.507.843	1.839.100	833.715	2.394.248	-	34.689.638
Μετοχές	-	-	-	-	-	1.887.855	1.887.855
Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	-
	984.343	-	-	-	-	-	984.343
<u>Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία Επιμετρώμενα σε εύλογη αξία</u>							
Μετοχές	587.009	-	-	-	-	-	587.009
Αμοιβαία Κεφάλαια	397.335	-	-	-	-	-	397.335
<u>Ταμειακά Διαθεσίμα</u>	10.741.177	-	-	-	-	-	10.741.177
<u>Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές</u>	16.536.195	47.191	-	-	-	-	16.583.387
<u>Λοιπές Απαιτήσεις</u>	3.832.079	-	-	-	-	-	3.832.079
Σύνολο μη προεξοφλημένων Απαιτήσεων	54.694.500	18.843.895	4.369.713	3.000.943	3.685.760	1.887.855	86.482.665
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Προβλέψεις Γενικών Ασφαλίσεων	30.295.283	501.780	-	-	-	-	30.797.063
Προβλέψεις Ασφαλίσεων Ζωής	1.682.968	454.318	486.534	575.279	3.879.753	-	7.078.853
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	14.213.054	-	-	-	-	-	14.213.054
Λοιπές Υποχρεώσεις και Δάνεια	2.693.955	-	-	-	-	4.500.000	7.193.955
Σύνολο μη προεξοφλημένων Υποχρεώσεων	48.885.260	956.098	486.534	575.279	3.879.753	4.500.000	59.282.925
Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας	5.809.240	17.887.797	3.883.179	2.425.663	(193.994)	(2.612.145)	27.199.740

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 Διαθεσιμα</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
Λοιπες 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

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 ασφαλιστρών συμπεριλαμβάνουν το ΑΚΕΙ (URR).

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η εκτιμώμενη ανακτησιμότητα ή τακτοποίηση των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων.

Περιουσιακά στοιχεία και Υποχρεώσεις 31/12/2019	Βραχυπρόθεσμα	Μακροπρόθεσμα	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-	3.253.881,33	3.253.881,33
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	1.024.384,21	1.024.384,21
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	-	38.209,10	38.209,10
Μισθωτικά Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	4.200,41	176.708,07	180.908,48
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων (Μ.Ε.Π.)	2.420.169,27	93.081,60	2.513.250,87
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	-	69.594,00	69.594,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	258.395,49	3.867.613,41	4.126.008,90
Χρηματοοικονομικά μέσα διακρατούμενα ως τη λήξη	-	7.019.733,39	7.019.733,39
Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση	839.674,09	31.223.472,81	32.063.146,90
Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	984.343,14	-	984.343,14
Χρηματοοικονομικά μέσα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	-	6.023.582,62	6.023.582,62
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	933.593,20	-	933.593,20
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	16.211.184,67	372.201,83	16.583.386,50
Λοιπές απαιτήσεις	1.609.419,31	1.289.066,56	2.898.485,87
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	110.727,97	-	110.727,97
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	10.741.068,66	-	10.741.068,66
Σύνολο Ενεργητικού	34.112.776,21	54.451.528,93	88.564.305,14
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	29.147.679,05	8.728.236,91	37.875.915,96
Λοιπές προβλέψεις	-	-	0,00
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	-	4.500.000,00	4.500.000,00
Υποχρεώσεις χρηματοοικονομικών συμβάσεων	93.820,77	91.510,24	185.331,01
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	-	766.723,00	766.723,00
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	14.213.053,89	-	14.213.053,89
Λοιπές υποχρεώσεις	2.693.147,58	-	2.693.147,58
Σύνολο Υποχρεώσεων	46.147.701,29	14.086.470,15	60.234.171,44

Περιουσιακά στοιχεία και Υποχρεώσεις 31/12/2018	Βραχυπρόθεσμα	Μακροπρόθεσμα	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-	3.350.190,96	3.350.190,96
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	1.031.731,29	1.031.731,29
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	-	69.596,18	69.596,18
Μισθωτικά Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	-	-	0,00
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων (Μ.Ε.Π.)	2.361.689,56	92.680,00	2.454.369,56
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	-	69.594,00	69.594,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	221.408,20	4.666.166,48	4.887.574,68
Χρηματοοικονομικά μέσα διακρατούμενα ως τη λήξη	-	6.978.944,71	6.978.944,71
Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση	10.544.274,13	21.995.503,56	32.539.777,69
Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.857.987,34	-	1.857.987,34
Χρηματοοικονομικά μέσα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	-	5.468.095,51	5.468.095,51
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	907.258,28	-	907.258,28
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	15.529.815,00	300.168,97	15.829.983,97
Λοιπές απαιτήσεις	1.731.080,47	1.115.627,39	2.846.707,86
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	45.273,37	-	45.273,37
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	7.427.307,27	-	7.427.307,27
Σύνολο Ενεργητικού	40.626.093,62	45.138.299,05	85.764.392,67
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	28.268.336,50	8.338.365,91	36.606.702,41
Λοιπές προβλέψεις	-	-	-
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	-	4.500.000,00	4.500.000,00
Υποχρεώσεις χρηματοοικονομικών συμβάσεων	11.775,01	1.470,90	13.245,91
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	-	660.100,00	660.100,00
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	14.322.831,81	-	14.322.831,81
Λοιπές υποχρεώσεις	2.536.656,35	-	2.536.656,35
Σύνολο Υποχρεώσεων	45.139.599,67	13.499.936,81	58.639.536,48

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 Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης.

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

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

5. Ανάλυση κονδυλίων οικονομικών καταστάσεων

5.1 Καθαρά δουλεμένα ασφάλιστρα

α) Ασφάλιστρα από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες	31/12/2019	31/12/2018
Ασφαλίσεων Ζωής	3.008.992,37	3.124.838,84
Μεταβολή αποθέματος μη δουλεμένων ασφαλιστρων	12.658,13	97.912,18
Σύνολο Κλάδου Ζωής	3.021.650,50	3.222.751,02
Ασφαλίσεων Ζημιών - Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα	13.412.396,25	14.395.691,62
Μεταβολή αποθέματος μη δουλεμένων ασφαλιστρων και κινδύνων σε ισχύ	164.540,92	459.367,23
Σύνολο Κλάδου Αστικής Ευθύνης από Χερσαία Οχήματα	13.576.937,17	14.855.058,85
Ασφαλίσεων Ζημιών – Λοιποί Κλάδοι	8.895.973,72	8.640.471,63
Μεταβολή αποθέματος μη δουλεμένων ασφαλιστρων και κινδύνων σε ισχύ	(161.145,33)	(15.860,85)
Σύνολο Λοιπών Κλάδων Ζημιών	8.734.828,39	8.624.610,78
Σύνολο ασφαλιστρων από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες	25.333.416,06	26.702.420,65

β) Ασφάλιστρα από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	31/12/2019	31/12/2018
Ασφαλίσεων Ζημιών – Λοιποί Κλάδοι	11.855,18	34.513,99
Μεταβολή αποθέματος μη δουλεμένων ασφαλιστρων και κινδύνων σε ισχύ	(711,37)	2.148,58
Σύνολο ασφαλιστρων από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	11.143,81	36.662,57
Δουλεμένα (μικτά) ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	25.344.559,87	26.739.083,22

Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα	31/12/2019	31/12/2018
Ασφαλίσεων Ζωής	659.670,67	684.855,84
Μεταβολή αποθέματος μη δουλεμένων ασφαλιστρων και κινδύνων σε ισχύ (αναλογία αντασφαλιστών)	4.907,78	19.927,69
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλιστρων Κλάδου Ζωής	664.578,45	704.783,53
Ασφαλίσεων Ζημιών - Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα	7.626.801,19	8.188.405,82
Μεταβολή αποθέματος μη δουλεμένων ασφαλιστρων και κινδύνων σε ισχύ (αναλογία αντασφαλιστών)	94.303,45	264.695,85
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλιστρων Κλάδου Αστικής Ευθύνης Οχημάτων	7.721.104,64	8.453.101,67
Ασφαλίσεων Ζημιών – Λοιποί Κλάδοι	4.197.649,82	3.960.825,33
Μεταβολή αποθέματος μη δουλεμένων ασφαλιστρων και κινδύνων σε ισχύ (αναλογία αντασφαλιστών)	(155.470,19)	(46.877,23)
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλιστρων Λοιπών Κλάδων Ζημιών	4.042.179,63	3.913.948,10
Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα	12.427.862,72	13.071.833,30

5.2 Έσοδα από προμήθειες

Προμήθειες από Αντασφαλιστές	31/12/2019	31/12/2018
Ασφαλίσεων Ζωής	205.986,64	232.869,06
Ασφαλίσεων Ζημιών - Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα	2.921.392,89	3.079.737,17
Ασφαλίσεων Ζημιών – Λοιποί Κλάδοι	1.435.196,58	1.338.366,52
	4.562.576,11	4.650.972,75

5.3 Έσοδα επενδύσεων

	31/12/2019	31/12/2018
Έσοδα από τόκους προθεσμιακών καταθέσεων	51.659,62	66.011,80
Έσοδα μετοχών	31.887,07	997,87
Τόκοι ομολόγων	1.040.864,95	758.489,94
Τόκοι εντόκων γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου	43.663,91	97.246,15
Ενοίκια ακινήτων	22.429,60	28.524,00
Λοιποί τόκοι και συναφή έσοδα	15.971,84	15.072,88
	1.206.476,99	966.342,64

5.4 Κέρδη/Ζημίες από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων

	31/12/2019	31/12/2018
Κέρδη από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση	837.101,51	211.262,75
Κέρδη από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	329.711,34	25.288,19
Ζημίες από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση	(136.640,83)	(53.962,54)
Ζημίες από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(64.714,58)	(17.336,61)
	965.457,44	165.251,79

5.5 Κέρδη/Ζημίες από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων

	31/12/2019	31/12/2018
Κέρδη από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση	-	27.685,00
Κέρδη από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	75.935,87	25.308,84
Ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση	(14.675,26)	(34.915,80)
Ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(7.945,86)	(21.757,85)
Κέρδη από αποτίμηση χρηματ/κών μέσων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη (μέθοδος πραγματικού επιτοκίου - effective interest rate)	41.995,63	40.581,76
	95.310,38	36.901,95

5.6 Λοιπά έσοδα

	31/12/2019	31/12/2018
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	129.702,87	100.988,29
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	-	298.401,00
	129.702,87	399.389,29

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

5.7 Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστηρίων συμβολαίων

	31/12/2019			31/12/2018		
	Σύνολο Αποζημιώσεων	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρείας	Σύνολο Αποζημιώσεων	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρείας
Ασφαλίσεων Ζωής	1.384.402,85	(230.660,21)	1.153.742,64	1.123.375,82	(184.201,11)	939.174,71
Αστικής Ευθύνης Χερσαίων Οχηματ.	8.756.596,29	(4.504.442,96)	4.252.153,33	9.809.821,80	(5.077.661,53)	4.732.160,27
Ασφαλίσεων Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	1.397.976,46	(430.954,26)	967.022,20	2.058.736,78	(755.773,58)	1.302.963,20
	11.538.975,60	(5.166.057,43)	6.372.918,17	12.991.934,40	(6.017.636,22)	6.974.298,18

5.8 Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων

	31/12/2019			31/12/2018		
	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρείας	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρείας
Ασφαλίσεων Ζωής	(725.947,68)	209.279,43	(516.668,25)	(371.147,64)	(8.471,26)	(379.618,90)
Αστικής Ευθύνης Χερσαίων Οχημάτων	(506.961,77)	244.884,00	(262.077,77)	1.454.126,50	(819.972,54)	634.153,96
Ασφαλίσεων Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	(33.492,05)	199.264,87	165.772,82	541.546,04	(344.586,81)	196.959,23
	(1.266.401,50)	653.428,30	(612.973,20)	1.624.524,90	(1.173.030,61)	451.494,29

5.9 Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής

	31/12/2019	31/12/2018
Ασφαλίσεων Ζωής	233.802,57	258.496,36
Ασφαλίσεων Ζημιών - Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα	2.649.803,98	2.809.224,24
Ασφαλίσεων Ζημιών – Λοιποί Κλάδοι	1.867.529,70	1.849.337,92
	4.751.136,25	4.917.058,52

5.10 Λειτουργικά έξοδα

	31/12/2019	31/12/2018
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	4.448.764,02	4.527.641,01
Αμοιβές και παροχές τρίτων	1.051.269,02	1.255.002,99
Φόροι - τέλη (εκτός του φόρου εισοδήματος)	25.066,66	21.419,63
Διάφορα έξοδα	1.136.133,91	969.239,43
Χρηματοοικονομικά έξοδα	93.344,51	89.766,76
Αποσβέσεις	291.428,77	188.961,54
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	7.046.006,89	7.052.031,36
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα (μείον έσοδα)	16.994,71	(74.574,58)
	7.063.001,60	6.977.456,78

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου 2019 ήταν 92 άτομα (2018: 87 άτομα).

Ανάλυση ποσού αμοιβών και εξόδων προσωπικού	31/12/2019	31/12/2018
Μισθοδοσία και ημερομίσθια	3.219.258,37	3.207.743,59
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	1.010.765,58	998.125,41
Πρόβλεψη για εργοδοτικές εισφορές ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ	-	(61.850,00)
Παρεπόμενες παροχές	119.680,07	122.120,01
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	99.060,00	261.502,00
Σύνολο	4.448.764,02	4.527.641,01

Ανάλυση ποσού για αμοιβές και παροχές τρίτων	31/12/2019	31/12/2018
Αμοιβές ελευθέρων επαγγελματιών	224.126,81	220.055,93
Αμοιβές και υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης μελών Δ.Σ.	177.105,51	187.741,25
Αμοιβές μηχανογραφικής επεξεργασίας	82.576,45	105.114,78
Αμοιβές παροχών από τρίτους (φωτισμός, ύδρευση)	37.444,46	42.385,94
Έξοδα τηλεπικοινωνιών, ταχυδρομικά έξοδα	144.740,02	154.547,27
Ενοίκια κτιρίων, μεταφορικών μέσων και μηχανημάτων	35.072,55	155.402,92
Ασφάλιστρα, έξοδα επισκευών και συντηρήσεων	149.933,86	161.967,11
Λοιπές αμοιβές τρίτων	200.269,36	227.787,79
Σύνολο	1.051.269,02	1.255.002,99

Ανάλυση ποσού διαφόρων εξόδων	31/12/2019	31/12/2018
Έξοδα κίνησης και ταξιδίων	98.435,39	103.372,33
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	429.471,67	281.082,69
Έντυπα και γραφική ύλη, λοιπά υλικά, έξοδα αποστολών	80.202,26	138.851,48
Συνδρομές - εισφορές	119.969,70	124.470,67
Έξοδα διαχείρισης συμμετοχών και χρεογράφων	261.877,00	186.106,01
Έξοδα τραπεζών	5.155,13	6.770,75
Διάφορα έξοδα	141.022,76	128.585,50
Σύνολο	1.136.133,91	969.239,43

Ανάλυση ποσού χρηματοοικονομικών εξόδων	31/12/2019	31/12/2018
Τόκοι αντασφαλιστικών συμβάσεων	41.098,34	45.624,62
Τόκοι ομολογιακού δανείου	43.200,00	43.200,01
Λοιποί χρεωστικοί τόκοι	9.046,17	942,13
Σύνολο	93.344,51	89.766,76

Ανάλυση ποσού αποσβέσεων	31/12/2019	31/12/2018
Ενσώματων ακινητοποιήσεων	139.565,45	140.668,44
Επενδύσεων σε ακίνητα	11.787,32	11.785,23
Αποσβέσεις μισθωμάτων ΔΠΧΑ 16	108.502,92	-
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	31.573,08	36.507,87
Σύνολο	291.428,77	188.961,54

Ανάλυση ποσού έκτακτων και ανόργανων εξόδων (μείον εσόδων)	31/12/2019	31/12/2018
Έκτακτα έξοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων (μείον έσοδα)	12.939,15	(80.717,68)
Έκτακτες ζημιές και προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	5.655,80	22.913,11
Μείον Χρησιμοποιημένες προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	(1.600,24)	(16.770,01)
Σύνολο	16.994,71	(74.574,58)

5.11 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Τρέχων φόρος εισοδήματος		(47.237,00)
Τέλος επιτηδεύματος	(2.800,00)	(2.800,00)
Αναβαλλόμενος Φόρος	(510.447,20)	(1.091.543,27)
	(513.247,20)	(1.141.580,27)
Κέρδη/Ζημιές προ φόρου	1.076.191,72	1.468.789,15
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	24%	29%
Φόρος εισοδήματος	(258.286,02)	(425.948,85)
<u>Αύξηση/(μείωση) φόρου προερχόμενη από:</u>		
Επίπτωση αλλαγής φορολογικού συντελεστή	(267.005,90)	(716.215,48)
Ποσό που φορολογήθηκε στις προηγούμενες χρήσεις λόγω αναμόρφωσης	42.718,11	119.673,35
Μείωση φόρου εισοδήματος στα απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	95.170,79	12.136,88
Μη εκπιπόμενες φορολογικές δαπάνες	(123.044,18)	(128.426,17)
Λοιπές Προσαρμογές	(2.800,00)	(2.800,00)
Σύνολο	(513.247,20)	(1.141.580,27)

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4646/2019 ο ισχύον συντελεστής φόρου εισοδήματος για το έτος 2019 ήταν 24%.(29% για το έτος 2018).

5.12 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Γήπεδα, Οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα και Εξοπλισμός	Σύνολο
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
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως				
1 Ιανουάριου 2019	1.882.875,61	1.490.608,82	1.554.740,08	4.928.224,51
Προσθήκες	-	-	43.485,58	43.485,58
Διαγραφές	-	-	-	-
Πωλήσεις	-	-	(349,00)	(349,00)
Μεταφορά σε επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2019	1.882.875,61	1.490.608,82	1.597.876,66	4.971.361,09
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις				
1 Ιανουάριου 2019	-	(297.614,45)	(1.280.419,10)	(1.578.033,55)
Διαγραφές	-	-	-	-
Πωλήσεις	-	-	119,24	119,24
Μεταφορά σε επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	-	-
Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης	-	(49.269,47)	(90.295,98)	(139.565,45)
31 Δεκεμβρίου 2019	-	(346.883,92)	(1.370.595,84)	(1.717.479,76)
Αναπόσβεστη Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2019	1.882.875,61	1.143.724,90	227.280,82	3.253.881,33

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 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. Τέλος η αξία του οικοπεδικού σκέλους υπολογίστηκε κατόπιν αφαίρεσης του συνολικού αποσβεσμένου κόστους από την συνολική εύλογη αξία.

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

Η Διοίκηση της Εταιρείας τον Ιανουάριο του 2020 ανέθεσε σε πιστοποιημένο ανεξάρτητο εκτιμητή την αποτίμηση των ακινήτων της, με κρίσιμη ημερομηνία εκτίμησης την 31 Δεκεμβρίου 2019, ο οποίος και προσδιόρισε την εύλογη αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων μεγαλύτερη κατά € 800.795,11 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 αποτιμώσεως			
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	<u>744.874,40</u>	<u>363.727,80</u>	<u>1.108.602,20</u>
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	-	<u>(76.870,91)</u>	<u>(76.870,91)</u>
Αναπόσβεστη Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2018	<u>744.874,40</u>	<u>286.856,89</u>	<u>1.031.731,29</u>
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμώσεως			
1 Ιανουάριου 2019	744.874,40	363.727,80	1.108.602,20
Προσθήκες	-	4.440,24	4.440,24
31 Δεκεμβρίου 2019	<u>744.874,40</u>	<u>368.168,04</u>	<u>1.113.042,44</u>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις			
1 Ιανουάριου 2019	-	(76.870,91)	(76.870,91)
Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης	-	(11.787,32)	(11.787,32)
31 Δεκεμβρίου 2019	-	<u>(88.658,23)</u>	<u>(88.658,23)</u>
Αναπόσβεστη Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2019	<u>744.874,40</u>	<u>279.509,81</u>	<u>1.024.384,21</u>

Οι αποσβέσεις περιόδου περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Λοιπά λειτουργικά έξοδα» στην Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων. Τα έσοδα από ενοίκια την 31 Δεκεμβρίου 2019 ανήλθαν σε € 22.429,60.

Η Διοίκηση της Εταιρείας τον Ιανουάριο του 2020 ανέθεσε σε πιστοποιημένο ανεξάρτητο εκτιμητή την αποτίμηση των ακινήτων της, με κρίσιμη ημερομηνία εκτίμησης την 31 Δεκεμβρίου 2019, ο οποίος και προσδιόρισε την εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα κατά την ημερομηνία αυτή σε € 954.390,26. 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

	Λοιμικό (software)
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήςεως	
1 Ιανουάριου 2018	500.237,79
Προσθήκες	15.763,75
31 Δεκεμβρίου 2018	516.001,54
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	
1 Ιανουάριου 2018	(409.897,49)
Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης	(36.507,87)
31 Δεκεμβρίου 2018	(446.405,36)
Αναπόσβεστη Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2018	69.596,18
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήςεως	
1 Ιανουάριου 2019	516.001,54
Προσθήκες	186,00
31 Δεκεμβρίου 2019	516.187,54
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	
1 Ιανουάριου 2019	(446.405,36)
Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης	(31.573,08)
31 Δεκεμβρίου 2019	(477.978,44)
Αναπόσβεστη Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2019	38.209,10

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

5.15 Μισθώσεις

	Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήςεως			
1 Ιανουάριου 2019	77.102,71	172.339,46	249.442,17
Προσθήκες	-	39.969,23	39.969,23
31 Δεκεμβρίου 2019	77.102,71	212.308,69	289.411,40
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
1 Ιανουάριου 2019	-	-	-
Αποσβέσεις	(34.338,01)	(74.164,91)	(108.502,92)
31 Δεκεμβρίου 2019	(34.338,01)	(74.164,91)	(108.502,92)
Αναπόσβεστη Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2019	42.764,70	138.143,78	180.908,48
Υποχρεώσεις από μισθώσεις			
1 Ιανουάριου 2019	77.102,71	172.339,46	249.442,17
Προσθήκες	-	39.969,23	39.969,23
	77.102,71	212.308,69	289.411,40
Έξοδα Τόκων	2.408,20	6.256,02	8.664,22
Πληρωμές Μισθωμάτων	(36.004,08)	(78.211,43)	(114.215,51)
Σύνολο	43.506,83	140.353,28	183.860,11

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16 την 1η Ιανουαρίου 2019, αύξησε τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας κατά €289.411,40. Η εφαρμογή του προτύπου είχε σαν αποτέλεσμα την αναγνώριση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης του κονδυλίου “Μισθωτικά Δικαιώματα ΔΠΧΑ 16” και την αντίστοιχη αύξηση του λογαριασμού “Υποχρεώσεις χρηματοοικονομικών συμβάσεων”.

Οι ως άνω προσαρμογές δεν επέφεραν σωρευτική επίδραση στο υπόλοιπο έναρξης των κερδών εις νέον κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής. Επιπροσθέτως, δεν υπήρξε καμία επίδραση στις μισθώσεις στις οποίες η Εταιρεία είναι εκμισθωτής.

5.16 Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επόμενων χρήσεων

	Ασφαλίσεων Ζωής	Γενικών Ασφαλίσεων	Σύνολο
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων 31.12.2018	188.840,25	2.265.529,31	2.454.369,56
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων 31.12.2019	185.123,39	2.328.127,48	2.513.250,87

5.17 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες

	Συμμετοχή %	Αριθμός μετοχών	31/12/2019		31/12/2018	
			Αξία κτήσης	Λογιστική αξία	Αξία κτήσης	Λογιστική αξία
U & M ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	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 ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. παρατίθενται κατωτέρω:

U & M ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	31/12/2019	31/12/2018
Ενεργητικό		
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	20.784,15	15.244,84
Απαιτήσεις	111.967,61	64.116,19
Διαθέσιμα & λοιπά στοιχεία ενεργητικού	109.983,57	153.515,77
Σύνολο ενεργητικού	242.735,33	232.876,80
Καθαρή θέση & υποχρεώσεις		
Ίδια κεφάλαια	153.766,22	159.205,66
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	88.969,11	73.671,14
Σύνολο καθαρής θέσης & υποχρεώσεων	242.735,33	232.876,80

5.18 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

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 ασφαλίστων 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 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	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

Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους	Υπόλοιπο 31/12/2018	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2019
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό	165.025,00	1.300,48	17.688,03	184.013,51
Συμπληρωματικές προβλέψεις ασφαλίστων ζωής από έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων και αντιλογισμός πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού από τις μαθηματικές προβλέψεις	(256.321,81)	(32.669,02)	-	(288.990,83)
Μισθωτικά δικαιώματα χρήσης (ΔΠΧΑ 16)	-	(708,39)	-	(708,39)
Χρηματοοικονομικά μέσα	164.856,08	(56.306,89)	(268.806,61)	(160.257,42)
Χρεωστική διαφορά ανταλλαγής Ο.Ε.Δ (PSI)	4.593.887,29	(419.063,73)	-	4.174.823,56
Αναγνώριση φορολογικής ζημίας	-	37.218,13	-	37.218,13
Προσαρμογή αξίας ακινήτων σε εύλογες αξίες ως τεκμαιρόμενο κόστος Α' εφαρμογής ΔΠΧΠ	(24.050,50)	(30.160,67)	-	(54.211,17)
Μη αναγνώριση εξόδων πολυετούς απόσβεσης	635,98	(315,40)	-	320,58
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί των προσωρινών διαφορών από απομείωση απαιτήσεων	243.542,64	(9.741,71)	-	233.800,93
Σύνολο Απαιτήσεων από Αναβαλλόμενους Φόρους	4.887.574,68	(510.447,20)	(251.118,58)	4.126.008,90

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.

Το μεγαλύτερο μέρος της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης οφείλεται στη 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.

5.19 Χρηματοοικονομικά μέσα διακρατούμενα ως τη λήξη

	31/12/2019	31/12/2018
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	7.019.733,39	6.978.944,71
	7.019.733,39	6.978.944,71

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:

	*	31/12/2019	31/12/2018
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	Επίπεδο 1	7.820.841,19	5.754.529,09

5.20 Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση

	31/12/2019	31/12/2018
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	750.649,70	7.249.877,50
Κρατικά ομόλογα (Κρατών εντός Ε.Ε.)	7.803.680,69	5.500.670,27
Ομόλογα υπερεθνικών οργανισμών	2.710.897,01	5.799.722,17
Εταιρικά ομόλογα	18.910.064,87	10.587.442,12
Μετοχές εισηγμένες	-	17.388,80
Μετοχές - μερίδες μη εισηγμένες	1.887.854,63	1.840.919,89
Αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς	-	1.543.756,94
	32.063.146,90	32.539.777,69

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών μέσων έχει ως εξής:

	Κρατικά Ομόλογα	Έντοκα Γραμμάτια	Υπερεθνικά Ομόλογα	Εταιρικά Ομόλογα	Μετοχές- Μερίδες	Αμοιβαία Κεφάλαια	Σύνολο
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	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

	Κρατικά Ομόλογα	Έντοκα Γραμμάτια	Υπερεθνικά Ομόλογα	Εταιρικά Ομόλογα	Μετοχές- Μερίδες	Αμοιβαία Κεφάλαια	Σύνολο
Αξία 1 Ιανουαρίου 2019	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
Διαφορά αποτίμησης προηγούμενης χρήσης	(48.745,43)	6.525,32	(61.966,50)	37.963,47	1.142.482,35	19.527,46	1.095.786,67
Αγορές	7.585.781,86	907.449,36	515.810,00	11.053.780,40	61.610,00	-	20.124.431,62
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(6.033.984,01)	(7.458.000,00)	(3.825.855,39)	(3.572.821,38)	(18.601,12)	(1.545.165,19)	(22.454.427,09)
Διαγραφές	-	-	-	-	-	-	-
Κέρδη / Ζημίες από πώληση	390.129,01	-	157.819,55	137.831,38	11.812,32	(18.119,21)	679.473,05
Απόδοση	-	43.663,91	-	-	-	-	43.663,91
Κέρδη / Ζημίες από αποτίμηση	409.828,99	1.133,61	125.367,18	665.868,88	(1.167.757,61)	-	34.441,05
Αξία 31 Δεκεμβρίου 2019	7.803.680,69	750.649,70	2.710.897,01	18.910.064,87	1.887.854,63	0,00	32.063.146,90

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:

31/12/2018				
Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	21.887.834,56	-	-	21.887.834,56
Έντοκα γραμμάτια Ελλην. 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	1.543.756,94	-	-	1.543.756,94
Σύνολο	30.698.857,80	-	1.840.919,89	32.539.777,69

31/12/2019				
Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	29.424.642,57	-	-	29.424.642,57
Έντοκα γραμμάτια Ελλην. Δημοσίου	750.649,70	-	-	750.649,70
Μετοχές εισηγμένες	-	-	-	0,00
Μετοχές - μερίδες μη εισηγμένες	-	-	1.887.854,63	1.887.854,63
Αμοιβαία κεφάλαια	-	-	-	-
Σύνολο	30.175.292,27	-	1.887.854,63	32.063.146,90

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019, στο Επίπεδο 3 περιλαμβάνονται μη εισηγμένες μερίδες συνεταιριστικών τραπεζών που η εύλογη αξία τους επιμετρώνται 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 € 676.166,63. Τα αντίστοιχα ποσά στις 31 Δεκεμβρίου 2018 ήταν € 1.211.688,00 και € 629.231,89.

Δεν υπήρξαν μεταφορές χρηματοοικονομικών μέσων μεταξύ των ανωτέρω επιπέδων ιεραρχίας κατά τη χρήση 2019.

5.21 Χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	31/12/2019	31/12/2018
Μετοχές εισηγμένες	587.008,50	232.678,50
Αμοιβαία κεφάλαια	397.334,65	1.625.308,84
	984.343,15	1.857.987,34

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	(505.179,25)	(521.296,34)	(1.026.475,59)
Κέρδη / Ζημίες από πώληση	(13.344,76)	21.296,34	7.951,58
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
	Μετοχές-Μερίδες	Αμοιβαία Κεφάλαια	Σύνολο
Αξία 1 Ιανουαρίου 2019	232.678,50	1.625.308,84	1.857.987,34
Διαφορά αποτίμησης προηγούμενης χρήσης	21.757,85	(25.308,84)	(3.550,99)

Αγορές	1.626.849,02	400.000,00	2.026.849,02
Πωλήσεις	(1.379.308,61)	(1.855.264,87)	(3.234.573,48)
Κέρδη / Ζημίες από πώληση	36.134,22	255.264,87	291.399,09
Κέρδη / Ζημίες από αποτίμηση	48.897,52	(2.665,35)	46.232,17
Αξία 31 Δεκεμβρίου 2019	587.008,50	397.334,65	984.343,15

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:

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

31/12/2019				
Χρεόγραφα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Μετοχές εισηγμένες	587.008,50	-	-	587.008,50
Αμοιβαία κεφάλαια	397.334,65	-	-	397.334,65
Σύνολο	984.343,15	-	-	984.343,15

5.22 Χρηματοοικονομικά μέσα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις

	31/12/2019	31/12/2018
Εταιρικά ομόλογα μη διαπραγματεύσιμα σε ενεργή αγορά	5.800.000,00	5.300.000,00
Δάνεια προσωπικού	223.582,62	168.095,51
	6.023.582,62	5.468.095,51

5.23 Απαιτήσεις από ασφαλισμένους

Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρων	31/12/2019	31/12/2018
Κλάδου Ζωής	156.957,75	281.953,31
Κλάδου Πυρός	665.056,30	579.940,57
Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	355.636,14	293.929,56
Λοιπών Κλάδων Γενικών Ασφαλίσεων	140.292,95	128.810,69
<u>Μείον:</u> Σχηματισμένη Πρόβλεψη	(384.349,94)	(377.375,85)
Χρεώστες Επίδικοι	675.224,89	678.143,42
<u>Μείον:</u> Σχηματισμένη Πρόβλεψη για Επίδικες Απαιτήσεις	(675.224,89)	(678.143,42)
Συναλλαγματικές και επιταγές εισπρακτέες	127.889,38	145.887,00
<u>Μείον:</u> Αξιόγραφα εισπρακτέα	(127.889,38)	(145.887,00)
	933.593,20	907.258,28

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

Πρόβλεψη για Επισφαλείς - Επίδικες Απαιτήσεις	31/12/2019	31/12/2018
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.055.519,27	1.049.376,17
Προσθήκες	5.655,80	22.913,11
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	(1.600,24)	(16.770,01)
	1.059.574,83	1.055.519,27

Η ενηλικίωση υπολοίπων ασφαλισμένων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν:

	31/12/2019	31/12/2018
0 έως 90 ημέρες	978.416,21	720.500,87
90 έως 365 ημέρες	240.777,75	381.006,43
άνω των 365 ημερών & επίδικες απαιτήσεις	773.974,07	861.270,25
<u>Μείον:</u> σχηματισμένη πρόβλεψη	(1.059.574,83)	(1.055.519,27)
	933.593,20	907.258,28

5.24 Απαιτήσεις από αντασφαλιστές / Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές

Απαιτήσεις από συμμετοχή σε ασφαλιστικές προβλέψεις και λοιπές απαιτήσεις	31/12/2019	31/12/2018
Απαιτήσεις από συμμετοχή σε εκκρεμείς ζημίες	12.092.009,38	11.438.581,07
Απαιτήσεις από συμμετοχή σε αποθέματα ασφαλιστρων	4.431.058,19	4.374.799,23
	16.523.067,57	15.813.380,30
Λοιπές Απαιτήσεις	60.318,93	16.603,68
	16.583.386,50	15.829.983,98

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	31/12/2019	31/12/2018
Υπόλοιπα τρεχούμενων λογαριασμών	14.213.053,89	14.322.831,81
	14.213.053,89	14.322.831,81

Ανάλυση απαιτήσεων από συμμετοχή τους σε εκκρεμείς ζημίες	31/12/2019	31/12/2018
Ασφαλίσεων ζωής	278.251,07	68.971,64
Ασφαλίσεων αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	10.815.279,97	10.570.395,97
Λοιπών κλάδων ζημιών	998.478,34	799.213,47
	12.092.009,38	11.438.581,08

Ανάλυση απαιτήσεων από συμμετοχή τους σε αποθέματα ασφαλιστρών (ΑΜΔΑ)	31/12/2019	31/12/2018
Ασφαλίσεων ζωής	256.932,76	261.840,54
Ασφαλίσεων αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	2.360.934,57	2.455.238,02
Λοιπών κλάδων ζημιών	1.813.190,86	1.657.720,67
	4.431.058,19	4.374.799,23

5.25 Λοιπές απαιτήσεις

	31/12/2019	31/12/2018
Δοσμένες εγγυήσεις	1.289.066,56	1.115.627,39
Απαιτήσεις από επανείσπραξη ζημιών	726.254,07	708.099,67
Λοιπά έσοδα εισπρακτέα (δουλευμένοι τόκοι)	537.525,22	466.654,02
Χρεώστες διάφοροι	326.034,59	534.898,80
Λοιπά έξοδα επόμενων χρήσεων	19.605,43	21.427,98
	2.898.485,87	2.846.707,86

5.26 Απαιτήσεις και υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος

Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	31/12/2019	31/12/2018
Απαιτητό ποσό δήλωσης φόρου εισοδήματος χρήσης 2018	-	45.111,37
Απαιτητό ποσό δήλωσης φόρου εισοδήματος χρήσης 2019	110.506,90	-
Λοιπά ποσά	221,07	162,00
	110.727,97	45.273,37

Αναλυτικά η κίνηση των Απαιτήσεων από φόρο εισοδήματος

	31/12/2019	31/12/2018
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	45.273,37	145.273,76
Απαιτητό ποσό δήλωσης φόρου εισοδήματος χρήσης 2018	-	45.111,37
Απαιτητό ποσό δήλωσης φόρου εισοδήματος χρήσης 2019	110.506,90	-
Είσπραξη επιστροφής φόρου χρήσης 2017	-	(145.240,39)
Είσπραξη επιστροφής φόρου χρήσης 2018	(45.111,37)	-
Λοιπά ποσά	59,07	128,63
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	110.727,97	45.273,37

5.27 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	31/12/2019	31/12/2018
Ταμείο	498.965,76	501.406,06
Καταθέσεις όψεως	4.942.102,90	3.400.901,21
Καταθέσεις προθεσμίας μικρής διάρκειας (έως 3 μήνες)	5.300.000,00	3.525.000,00
	10.741.068,66	7.427.307,27

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 λήξεων τους.

5.28 Μετοχικό Κεφάλαιο

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο στις 31.12.2019 ανέρχεται σε €7.907.923,80 και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο. 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.

5.29 Αποθεματικά

	31/12/2019	31/12/2018
Τακτικό αποθεματικό	2.976.572,30	2.976.572,30
Έκτακτα αποθεματικά	994.606,37	994.606,37
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	198.550,08	60.138,70
Αποθεματικό άρθρ. 72 ν.4172/13 ελεύθερο φόρου	66.071,22	66.071,22
Αποθεματικό παροχών προς εργαζομένους	(200.541,97)	(136.923,00)
Αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων	916.627,38	60.424,87
	7.195.171,36	6.264.176,44

Σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 4548/2018, ετησίως αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών προς σχηματισμό **τακτικού αποθεματικού** το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού “Αποτελέσματα εις νέον”. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός όταν το ύψος του φτάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.

Τα έκτακτα αποθεματικά έχουν σχηματισθεί από κέρδη προηγούμενων χρήσεων βάσει αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας.

Τα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων είναι αποθεματικά που σχηματίστηκαν βάσει φορολογικών διατάξεων που 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 2019, το ποσό των κερδών από ρευστοποίηση εταιρικών ομολόγων € 138.411,38 μεταφέρθηκε στο αποθεματικό υπεραξίας από μεταβίβαση εταιρικών ομολόγων (Ν.3156/2013).

	31/12/2019	31/12/2018
Υπόλοιπο στην αρχή της χρήσης	60.138,70	49.190,27
Κέρδη από ρευστοποίηση εταιρικών ομολόγων	138.411,38	10.948,43
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσης	198.550,08	60.138,70

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:

	31/12/2019	31/12/2018
Υπόλοιπο στην αρχή της χρήσης	(136.923,00)	(165.899,31)
Μεταβολή αποθεματικού αναλογιστικών κερδών/ζημιών παροχών αποζημίωσης προσωπικού	(81.306,97)	51.097,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	17.688,03	(22.120,69)
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσης	(200.541,94)	(136.923,00)

Το αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων αφορά κέρδη ή ζημίες 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:

	31/12/2019	31/12/2018
Υπόλοιπο στην αρχή της χρήσης	60.424,87	313.613,70
Μεταβολή αποθεματικού λόγω αποτίμησης	1.125.009,12	(360.629,88)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(268.806,61)	107.441,05
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσης	916.627,38	60.424,87

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

5.30 Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις

	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

	31/12/2019		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Αποθέματα Ασφαλίσεων Ζωής			
Μαθηματικά αποθέματα ασφαλίσεων ζωής	4.968.587,48	-	4.968.587,48
Μη δουλεωμένων ασφαλιστρων	604.038,15	256.932,76	860.970,91
Αποτέλεσμα ελέγχου επάρκειας	577.336,00	-	577.336,00
Εκκρεμών ζημιών	393.707,82	278.251,07	671.958,89
Σύνολο Αποθεμάτων Ασφαλίσεων Ζωής	6.543.669,45	535.183,83	7.078.853,28
Αποθέματα Κλάδου Αστικής Ευθύνης από Χερσαία Οχήματα			
Μη δουλεωμένων ασφαλιστρων	1.624.105,18	2.360.934,57	3.985.039,75
Εκκρεμών ζημιών	10.291.470,67	10.815.279,97	21.106.750,64
Λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων	166.869,93	-	166.869,93
Σύνολο	12.082.445,78	13.176.214,54	25.258.660,32
Αποθέματα Λοιπών Κλάδων Ζημιών			
Μη δουλεωμένων ασφαλιστρων	1.677.116,24	1.813.190,86	3.490.307,10
Εκκρεμών ζημιών	1.015.609,00	998.478,34	2.014.087,34
Λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων	34.007,92	-	34.007,92
Σύνολο	2.726.733,16	2.811.669,20	5.538.402,36
Σύνολο Αποθεμάτων Ασφαλίσεων Ζημιών	14.809.178,94	15.987.883,74	30.797.062,68
Σύνολο Αποθεμάτων	21.352.848,39	16.523.067,57	37.875.915,96

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

- **Ανάλυση Ασφαλιστικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων Ζωής**

Ανάλυση Ασφαλιστικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων Ζωής	31/12/2019	31/12/2018
Απόθεμα μη δουλευμένων ασφαλίσεων (ΑΜΔΑ)		
Ομαδικά βασικές καλύψεις	627.245,92	634.766,05
	627.245,92	634.766,05
Ατομικά συμπληρωματικές καλύψεις	89.550,43	89.331,64
Ομαδικά συμπληρωματικές καλύψεις	144.174,56	149.531,35
	233.724,99	238.862,99
Σύνολο	860.970,91	873.629,04
Μαθηματικά αποθέματα		
Κλάδου ζωής (κλάδος Ι)	1.458.604,25	1.460.637,32
ΣΥΜΑ	1.778,51	2.707,23
Κλάδος ομαδικών συνταξιοδοτικών συμβολαίων (DAF)	3.508.204,72	3.120.015,53
Σύνολο	4.968.587,48	4.583.360,08
Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων (Liability Adequacy Test)		
Σύνολο	577.336,00	611.910,00
Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών & IBNR		
Απόθεμα εκκρεμών ζημιών	627.752,97	259.848,19
Απόθεμα εκκρεμών εξαγορών	7.227,97	
IBNR	36.977,95	36.816,42
Σύνολο	671.958,89	296.664,61
Σύνολο Αποθεμάτων Ασφαλίσεων Ζωής	7.078.853,28	6.365.563,73

- Ανάλυση Ασφαλιστικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων Ζημιών

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
Πυρκαϊά και στοιχεία 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 χερσαίων οχημάτων	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

31/12/2019						
	Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών	Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού	Σύνολο Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών	Απόθεμα μη Δουλεωμένων Ασφαλιστρων	Απόθεμα Κινδύνων Εν Ισχύ	Σύνολο Αποθεμάτων
Ατυχήματα	49.512,00	3.364,51	52.876,51	228.744,87	-	281.621,38
Χερσαία οχήματα	214.444,14	10.495,07	224.939,21	459.887,25	34.007,92	718.834,38
Μεταφερόμενα εμπορεύματα	9.200,00	438,77	9.638,77	23.497,01	-	33.135,77
Πυρκαϊά και στοιχεία φύσεως	1.245.245,99	65.221,07	1.310.467,06	1.799.481,15	-	3.109.948,21
Λοιπές ζημιές αγαθών	153.010,97	7.963,39	160.974,36	155.755,76	-	316.730,11
Αστική ευθύνη χερσαίων οχημάτων	20.166.541,03	940.209,61	21.106.750,64	3.985.039,75	166.869,93	25.258.660,32
Αστική ευθύνη από σκάφη	2.000,00	-	2.000,00	4.223,09	-	6.223,09
Γενική αστική ευθύνη	85.600,00	2.169,62	87.769,62	178.359,77	-	266.129,39
Νομική προστασία	157.354,49	8.067,33	165.421,82	320.177,17	-	485.598,98
Βοήθεια	-	-	-	320.181,04	-	320.181,04
Σύνολο	22.082.908,62	1.037.929,37	23.120.837,99	7.475.346,86	200.877,85	30.797.062,68

5.31 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

	31/12/2019	31/12/2018
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 + περιθώριο (margin) 0.96%.

5.32 Υποχρεώσεις χρηματοοικονομικών συμβάσεων

Οι υποχρεώσεις αφορούν χρηματοδοτικές μισθώσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων.

Η μεταβολή σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος οφείλεται στην εφαρμογή από 1^η Ιανουαρίου 2019 του Δ.Π.Χ.Α.16 (βλ. Σημ. 2.11).

	Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Εξοπλισμός	Σύνολο
Υποχρεώσεις Χρηματοοικονομικών συμβάσεων ανά κατηγορία 31.12.2018	-	-	1.470,90	1.470,90
Υποχρεώσεις Χρηματοοικονομικών συμβάσεων ανά κατηγορία 31.12.2019	43.506,83	140.353,28	1.470,90	185.331,01

	31/12/2019	31/12/2018
Άνω των 5 ετών	-	-
Από 1 έως 5 έτη	91.510,24	1.470,90
Έως 1 έτος	93.820,77	11.775,01
	185.331,01	13.245,91

5.33 Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό

	31/12/2019	31/12/2018
Ποσά αναγνωρισμένα στον ισολογισμό		
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	766.723,00	660.100,00
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	-	-
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό	766.723,00	660.100,00
Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	44.213,00	73.981,00
Καθαρός τόκος επί της υποχρέωσης/(περιουσιακού στοιχείου)	11.269,00	14.083,00
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	55.482,00	88.064,00
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	43.578,00	(124.963,00)
Συνολικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	99.060,00	(36.899,00)
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	660.100,00	1.160.763,00
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	44.213,00	73.981,00
Κόστος τόκου	11.269,00	14.083,00
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(73.744,00)	(412.667,00)
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	43.578,00	(124.963,00)
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) - οικονομικές υποθέσεις	58.531,00	(50.644,00)
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) - εμπειρία περιόδου	22.776,00	(453,00)
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου	766.723,00	660.100,00
Προσαρμογές		
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις από αλλαγή των υποθέσεων	58.530,96	50.644,00
Εμπειρικές προσαρμογές στις υποχρεώσεις	22.776,01	453,00
Συνολικό αναλογιστικό κέρδος/(ζημιά) στην Καθαρή Θέση	81.306,97	51.097,00
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	81.306,97	51.097,00
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	660.100,00	1.160.763,00
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(73.744,00)	(412.667,00)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	99.060,00	(36.899,00)
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Καθαρή Θέση	81.307,00	(51.097,00)
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους	766.723,00	660.100,00
Σωρευτικό ποσό στην Καθαρή Θέση	(101.257,00)	(182.564,00)
	31/12/2019	31/12/2018
Αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν:		
Προεξοφλητικό επιτόκιο *	1,10%	1,60%
Πληθωρισμός	1,75%	1,75%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,75%	1,75%
Διάρκεια υποχρεώσεων	14,60	17,96

* 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%	(8,00%)	8,00%
Ρυθμός μεταβολής μισθολογίου	0,50%	8,00%	(8,00%)

5.34 Λοιπές υποχρεώσεις

	31/12/2019	31/12/2018
Υποχρεώσεις για φόρους (πλην φόρου εισοδήματος)	1.061.466,72	1.108.854,70
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ ασφαλιστικών και λοιπών οργανισμών	351.751,55	363.407,80
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	875.994,23	735.731,91
Λοιπές υποχρεώσεις	308.323,42	246.335,77
Μερίσματα πληρωτέα	57.798,63	47.722,46
Λοιπά έξοδα χρήσεως δουλεωμένα	37.813,03	34.603,71
	2.693.147,58	2.536.656,35

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 2019 (σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2018) έχουν ως κατωτέρω:

	31/12/2019	31/12/2018
Απαιτήσεις από εργασίες διαμεσολάβησης		
«U & M Μονοπρόσωπη Α.Ε.»	10.228,54	17.099,64
Σύνολα	10.228,54	17.099,64

Υποχρεώσεις από εργασίες διαμεσολάβησης		
«U & M Μονοπρόσωπη Α.Ε.»	3.420,69	5.232,92
Σύνολα	3.420,69	5.232,92

Έσοδα από εισπραττόμενα ενοίκια		
«U & M Μονοπρόσωπη Α.Ε.»	1.800,00	1.800,00
Σύνολα	1.800,00	1.800,00

Έξοδα από προμήθειες		
«U & M Μονοπρόσωπη Α.Ε.»	71.356,11	87.054,14
Σύνολα	71.356,11	87.054,14

Αποδοχές μελών ΔΣ και διευθυντικών στελεχών	31/12/2019	31/12/2018
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών με σχέση εξαρτημένης εργασίας	1.071.180,61	1.161.841,45
Εισφορές συνταξιοδοτικού προγράμματος καθορισμένων εισφορών	15.423,10	17.926,85
Αμοιβές και έξοδα παραστάσεως μελών Δ.Σ.	191.846,93	205.949,83
Ασφάλιστρα αστικής ευθύνης / ζωής μελών Δ.Σ.	12.868,17	12.937,66
Σύνολα	1.291.318,81	1.398.655,79
Δάνεια		
Δάνεια διευθυντικών στελεχών	36.021,79	65.372,73

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

	31/12/2019	31/12/2018
Κέρδη μετά από φόρους	562.944,52	327.208,88
Σταθμισμένος μέσος όρος υφιστάμενων μετοχών (τμχ)	26.359.746	26.359.746
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,0214	0,0124

5.37 Μερίσματα

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 28ης Ιουνίου 2019 αποφάσισε τη διανομή μερίσματος € 150.250,55 από τα κέρδη της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018. Η Εταιρεία προέβη στην καταβολή του μερίσματος εντός δύο μηνών από τη λήψη της σχετικής απόφασης. Για τη χρήση 2019 το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση τη μη καταβολή μερίσματος.

5.38 Διάθεση κερδών

	31/12/2019	31/12/2018
Κέρδη προ φόρων	1.076.191,72	1.468.789,15
Μείον φόρος εισοδήματος	513.247,20	1.141.580,27
Κέρδη μετά από φόρους	562.944,52	327.208,88
Διάθεση κερδών		
Αποθεματικό υπεραξίας από μεταβίβαση εταιρικών ομολόγων ν.3156/13	138.411,38	10.948,43
Διανομή μερίσματος	-	150.250,55
Αποτελέσματα εις νέον	424.533,14	166.009,90
	562.944,52	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.

Οι ανωτέρω πληροφορίες 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	15.000,00	-	14.000,00	59.000,00

5.40 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Η Εταιρεία εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις και διαδικασίες επί διαιτησίας στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας της. Η Διοίκηση καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι της Εταιρείας εκτιμούν ότι όλες οι εκκρεμείς υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντική αρνητική επίδραση επί της χρηματοοικονομικής θέσης ή επί των αποτελεσμάτων λειτουργίας 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 31.12.2019 παραγράφηκαν οι χρήσεις που έληξαν μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου 2013.

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, 2018 και 2019.

Η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011 έως 2018. Για την χρήση 2019, 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 απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις που αφορούν την Εταιρεία αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα:

Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις	31/12/2018			Σύνολο
	< 1 έτος	1 - 5 έτη	> 5 ετών	
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

Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις	31/12/2019			Σύνολο
	< 1 έτος	1 - 5 έτη	> 5 ετών	
Λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων	12.441,60	21.138,00	-	33.579,60
Λοιπές λειτουργικές μισθώσεις	-	-	-	-
Σύνολο	12.441,60	21.138,00	-	33.579,60

5.41 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Τον Δεκέμβριο του 2019, η πόλη Wuhan της Κίνας έγινε το κέντρο μιας επιδημίας πνευμονίας αγνώστου αιτιολογίας. Στις αρχές του Ιανουαρίου 2020 Κινέζοι επιστήμονες απομόνωσαν τον νέο κορωνοϊό που είναι ο ιός που προκαλεί τη νόσο COVID-19. Μέσω ταξιδιωτών η νόσος μεταδόθηκε παγκοσμίως και τον Μάρτιο ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας (WHO) χαρακτήρισε το φαινόμενο ως Πανδημία. Από τα μέσα του ίδιου μήνα ξεκίνησαν να επιβάλλονται και στην ελληνική επικράτεια μέτρα αντιμετώπισης της εξάπλωσης του COVID-19, με περιορισμούς στις μετακινήσεις των πολιτών και τη λειτουργία των επιχειρήσεων.

Η Εταιρεία εκπόνησε σχέδιο αξιολόγησης και αντιμετώπισης των επιπτώσεων της πανδημίας της νόσου COVID-19 στη δραστηριότητα της και έλαβε όλα τα απαραίτητα μέτρα για την απρόσκοπτη συνέχεια όλων των σημαντικών εργασιών της. Πρώτη προτεραιότητα του εν λόγω σχεδίου αποτέλεσε η προστασία των εργαζομένων και των συνεργατών της με ταυτόχρονη διατήρηση του υψηλού επιπέδου των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τους πελάτες της. Καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος των περιοριστικών μέτρων η Εταιρεία λειτούργησε κατά βάση με τηλεργασία σε ποσοστά άνω του 85% του προσωπικού ώστε να υπάρχει μειωμένη έκθεση στους χώρους εργασίας, ενώ ταυτόχρονα ενθάρρυνε τους πελάτες και το Δίκτυο Συνεργατών της να χρησιμοποιούν τις ψηφιακές εφαρμογές της Εταιρείας, περιορίζοντας στο ελάχιστο τη φυσική παρουσία τους.

Δεδομένου ότι εξακολουθεί να υπάρχει μεγάλη αβεβαιότητα σχετικά με την εξέλιξη της πανδημίας, με αντίκτυπο τόσο στην οικονομική δραστηριότητα όσο και στην καταναλωτική συμπεριφορά των πολιτών, η Εταιρεία παρακολουθεί στενά την έκθεσή της στους κινδύνους που απορρέουν από την εξέλιξη του φαινομένου, εκτιμώντας τις ενδεχόμενες επιπτώσεις οι οποίες εστιάζονται στις ακόλουθες περιοχές:

- Αξία επενδυτικού χαρτοφυλακίου
- Ρευστότητα
- Παραγωγή, ασφαλιστικές αποζημιώσεις, οργανική κερδοφορία
- Φερεγγυότητα, διατήρηση ικανότητας λειτουργίας

Αξία επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Η παρατηρηθείσα, στην αρχή της κρίσης, διεύρυνση του περιθωρίου κινδύνου και η μεταβλητότητα στις αποδόσεις των ομολόγων, τα οποία αποτελούν σημαντικό ποσοστό των επενδύσεων της Εταιρείας, επηρέασαν αρνητικά τη συνολική αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά το τρέχον έτος. Το υφιστάμενο στις 31 Δεκεμβρίου 2019 επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας (ομόλογα, εισηγμένες μετοχές και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων), αποτιμώμενο σε τρέχουσες τιμές κατά την άνω ημερομηνία και την 30 Ιουνίου 2020 αντίστοιχα, παρουσίασε απομείωση ύψους 234 χιλιάδων.

Ρευστότητα

Δεν παρατηρείται μεταβολή στις εισπράξεις της Εταιρείας κατά το Α' εξάμηνο του 2020 σε σύγκριση με τις εισπράξεις της αντίστοιχης περσινής περιόδου.

Η Εταιρεία διατηρεί σημαντικό ποσό ταμειακών διαθεσίμων τα οποία στις 30 Ιουνίου 2020 ανέρχονται σε 11,8 εκ. και αποτελούν το 20% του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου της.

Παραγωγή, ασφαλιστικές αποζημιώσεις, οργανική κερδοφορία

Κατά το Α' εξάμηνο παρατηρείται μείωση της συνολικής παραγωγής κατά 3,8% σε σύγκριση με το αντίστοιχο διάστημα πέρυσι, οφειλόμενη κυρίως στον κλάδο αστικής ευθύνης οχημάτων, ενώ η παραγωγή των κλάδων περιουσίας όπως και των ασφαλίσεων ζωής εμφανίζει αυξητική τάση. Επιπλέον, κατά τους πρώτους μήνες του 2020, παρατηρήθηκε μείωση των αναγγελθεισών ζημιών στους κλάδους που σχετίζονται με την ασφάλιση αυτοκινήτου, λόγω του περιορισμού των μετακινήσεων για την αντιμετώπιση της εξάπλωσης της πανδημίας.

Το προ φόρων αποτέλεσμα (κέρδος) στο τέλος του Α' εξαμήνου 2020 διαμορφώθηκε σε 1.656 χιλ. έναντι του ποσού των 789 χιλ. το αντίστοιχο διάστημα πέρυσι. Τα συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα (συμπεριλαμβανομένου του αποτελέσματος επιμέτρησης των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων), στις 30 Ιουνίου 2020 διαμορφώθηκαν σε 1.280 χιλ., έναντι 1.862 χιλ. ένα χρόνο πριν.

Φερεγγυότητα και διατήρηση ικανότητας λειτουργίας

Ο δείκτης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητάς (SCR) στο τέλος του Α' εξαμήνου 2020 ανήλθε σε 209,80% έναντι 213,61% στις 31 Δεκεμβρίου 2019. Τα βασικά ίδια κεφάλαια της Εταιρείας σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο "Φερεγγυότητα II", στις 30 Ιουνίου 2020 παρουσιάζονται αυξημένα κατά 3% σε σύγκριση με το τέλος του έτους 2019.

Η Διοίκηση της εταιρείας, εξετάζοντας όλους τους παράγοντες που σχετίζονται με τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της, όπως πλέον διαμορφώνονται συνεπεία της πανδημίας Covid-19 και με βάση τις πληροφορίες που είναι γνωστές σήμερα, εκτιμά ότι η οικονομική της θέση δεν αναμένεται να μεταβληθεί σημαντικά έτσι ώστε να επηρεάσει τη συνέχιση των δραστηριοτήτων της. Η συνολική επίπτωση της

πανδημίας θα εξαρτηθεί από το βαθμό εξάπλωσης της, αλλά και από τις γενικότερες συνθήκες που θα έχουν δημιουργηθεί στο σύνολο της οικονομίας.

Η πανδημία και οι επιπτώσεις της αποτελούν μη διορθωτικό γεγονός μετά την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων.

Πέραν των ήδη αναφερθέντων, δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2019 τα οποία θα έπρεπε να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Π. Φάληρο, 24 Ιουλίου 2020

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, 20 Αυγούστου 2020

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΓΚΑΣΙΟΥ Θ. ΣΩΤΗΡΙΑ - ΕΛΕΥΘΕΡΙΑ
Α.Μ Σ.Ο.Ε.Λ. 26201
ACTION AUDITING Α.Ε.Ο.Ε.Λ.
Μιχαλακοπούλου 45, Αθήνα
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 164



ACTION AUDITING Α.Ε.Ο.Ε.Λ.
Μέλος της Russell Bedford International