INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α.

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση

της 31 Δεκεμβρίου 2019

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

Πίνακας Περιεχομένων

Σημείωση		Σελίδα
	Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου	2
	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις	
	Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	11
	Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	12
	Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	13
	Κατάσταση Ταμειακών Ροών	14
	Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	
1	Γενικές πληροφορίες	15
2	Βάση σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	16
3	Περίληψη των σημαντικότερων λογιστικών πολιτικών	18
4	Διαχείριση χρηματοοικονομικών και ασφαλιστικών κινδύνων	37
	Ανάλυση Λογαριασμών	
5-16	Ανάλυση Λογαριασμών Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	52
17-26	Ανάλυση Λογαριασμών Ενεργητικού	58
27-32	Ανάλυση Λογαριασμών Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	65
	Λοιπά Στοιχεία	
33	Συναλλαγές με Συνδεμένες Επιχειρήσεις και Πρόσωπα	70
34	Γεγονότα μετά την Ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης	71
35	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις	71
36	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ΙΙ	73

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ "INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α."
ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

Κύριοι Μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση Διαχείρισης και τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019. Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Πορεία Εργασιών – Συνοπτικά Μεγέθη

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στους κλάδους ατυχημάτων, ασθενείας, χερσαίων οχημάτων, πυρκαγιάς και στοιχείων της φύσης, λοιπών ζημιών αγαθών, αστικής ευθύνης από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα, γενικής αστικής ευθύνης, διαφόρων χρηματικών απωλειών, νομικής προστασίας, βοηθείας και μεταφορών.

Η Εταιρεία το έτος 2019, κατέγραψε αύξηση ύψους 5,3% στα συνολικά μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα συμπεριλαμβανομένων και των εργασιών Οδικής Βοήθειας. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος ο κλάδος Γενικών Ασφαλίσεων παρουσίασε αύξηση ύψους 2%. Η Διοίκηση θεωρεί ότι η παραγωγική αύξηση της Εταιρείας το 2018 οφείλεται στην διείσδυσή της στην αγορά και στην αμέριστη υποστήριξη των συνεργατών της.

Το Αποτέλεσμα προ Φόρων της Εταιρείας ήταν Κέρδος ΕΥΡΩ 556 χιλ. για τη χρήση 2019 έναντι Κέρδος ΕΥΡΩ 530 χιλ. της προηγούμενης χρήσης. Το Μετά από Φόρους Αποτέλεσμα για τη χρήση 2019 διαμορφώθηκε σε Κέρδος ΕΥΡΩ 479 χιλ. έναντι Κέρδος ΕΥΡΩ 225 χιλ. το 2018. Στόχος μας και προσπάθεια των στελεχών της Εταιρείας παραμένει η περαιτέρω βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας.

Η παραγωγή ασφαλίστρων διακρινόμενη σε κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων και σε Λοιπούς Κλάδους αναλύεται ως εξής:

Κλάδος	**2019 % Ασφαλίστρων**	**2018 % Ασφαλίστρων**
Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου	28,4%	30,9%
Λοιποί Κλάδοι Ζημιών	71,6%	69,1%
Σύνολο	**100,0%**	**100,0%**

Ο 2ος μεγαλύτερος κλάδος είναι ο Κλάδος Ασθενείας, ο οποίος συμμετέχει με ποσοστό 26,2% στο γενικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας. Η Εταιρεία, τα τελευταία χρόνια, έχει καταφέρει να θέσει υποδομές, να σχεδιάσει και προωθήσει ανταγωνιστικά προϊόντα στην Ελληνική ασφαλιστική αγορά για την προώθηση των ατομικών ασφαλίσεων καθώς επίσης και την ανάπτυξη του Κλάδου Ασθενείας.

Οι καταβληθείσες (μικτές) αποζημιώσεις σε ασφαλισμένους για τη χρήση 2019 ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 14.099 χιλ. έναντι ΕΥΡΩ 13.832 χιλ. για τη χρήση 2018.

Οι δουλευμένες προμήθειες παραγωγής (χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τα έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών) για τη χρήση 2019 ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 8.113 χιλ. έναντι ΕΥΡΩ 7.643 χιλ. για τη χρήση 2018.

Τα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης για τη χρήση 2019 ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 5.663 χιλ. έναντι ΕΥΡΩ 5.452 χιλ. για τη χρήση 2018.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2019 ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 13.661 χιλ. έναντι ΕΥΡΩ 12.967 χιλ. στις 31 Δεκεμβρίου 2018.

Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Οι κυριότεροι κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία είναι ο ασφαλιστικός και ο πιστωτικός κίνδυνος. Ο Κίνδυνος ρευστότητας βρίσκεται σε πολύ χαμηλά επίπεδα, ενώ δεν υφίσταται σημαντικός επιτοκιακός κίνδυνος.

Α. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

- Ο σημαντικότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία αναφέρεται στον ασφαλιστικό κίνδυνο. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι οποιοσδήποτε κίνδυνος εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία. Τα προϊόντα που προσφέρει η Εταιρεία καλύπτουν όλο το φάσμα των γενικών κινδύνων εκτός των πιστωτικών, των εγγυήσεων, των αεροσκαφών, των πλοίων καθώς και Αστική Ευθύνη από αεροσκάφη και πλοία. 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 και τη διαχείριση αποζημιώσεων, την αντασφαλιστική πολιτική καθώς

και με τον σχηματισμό ορθών προβλέψεων των εκκρεμών αποζημιώσεων που περιλαμβάνονται στις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Β. Πιστωτικός Κίνδυνος

- Οι χρηματοοικονομικές επενδύσεις αφορούν χρεόγραφα με υψηλή πιστοληπτική ικανότητα.
- Τα Διαθέσιμα τηρούνται σε Τραπεζικούς Οργανισμούς με αυξημένη πιστοποιημένη πιστοληπτική ικανότητα, οπότε ο πιστωτικός κίνδυνος είναι σε χαμηλά επίπεδα, λαμβάνοντας υπόψη πολιτικές διασποράς.
- Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου για τις απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων και αντασφαλιστές γίνεται μέσω της αυστηρής επιλογής της φερεγγυότητας των αντισυμβαλλομένων που έχει ως αποτέλεσμα τα υψηλά ποσοστά εισπραξιμότητας των απαιτήσεων της Εταιρείας και ελαχίστων επισφαλειών.

Η Διοίκηση εξετάζει και αναθεωρεί σε περιοδική βάση τις σχετικές πολιτικές και διαδικασίες σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων έτσι ώστε να είναι συμβατές με τη στρατηγική της Εταιρείας αλλά και τις απαιτήσεις του εποπτικού περιβάλλοντος Φερεγγυότητας ΙΙ.

Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η Εταιρεία καλύπτει πλήρως το επίπεδο φερεγγυότητας όπως προβλέπεται από την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία. Σημειώνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια στο πλαίσιο του εποπτικού ρυθμιστικού πλαισίου Φερεγγυότητας ΙΙ καλύπτουν τις Κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας ΙΙ και ο Δείκτης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ΙΙ ανέρχεται σε 117,3% με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2019.

Αναφορικά με τη Φερεγγυότητα ΙΙ η Εταιρεία είναι εναρμονισμένη με τις απαιτήσεις του νέου θεσμικού πλαισίου και η κεφαλαιακή επάρκεια με βάση τη Φερεγγυότητα ΙΙ παρακολουθείται στενά από την Εταιρεία. Οι λειτουργίες Ελέγχου, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Αναλογισμού και Διαχείρισης Κινδύνων αναπτύσσονται εσωτερικά της Εταιρείας.

Εργασιακά Θέματα

Οι εργαζόμενοι της Εταιρείας αποτελούν σημαντικό κεφάλαιο για την επιτυχία και την εξέλιξη της. Την 31 Δεκεμβρίου 2019, η Εταιρεία απασχολούσε 66 εργαζομένους. Η κατανομή του ανθρώπινου δυναμικού ως προς την ηλικία και το φύλο αναδεικνύει την προάσπιση των ίσων ευκαιριών που πρεσβεύει η Εταιρεία. Η Εταιρεία δεσμεύεται στην παροχή ίσων ευκαιριών εργασίας και στη συμμόρφωση με την σχετική με τις ευκαιρίες στον εργασιακό χώρο νομοθεσία. Η Εταιρεία απορρίπτει κάθε μορφή κοινωνικού αποκλεισμού και δεσμεύεται στην παροχή ίσων ευκαιριών εργασίας, εκπαίδευσης και ανάπτυξης σε όλους, ανεξαρτήτως δημογραφικών, κοινωνικών και άλλων χαρακτηριστικών και πτυχών, διαφορετικότητας ή μειονεκτικότητας, και βασισμένη αποκλειστικά στην αντικειμενική αξιολόγηση των ικανοτήτων και άλλων σχετικών με την εργασιακή απόδοση κριτηρίων.

Η εκπαίδευση και η υψηλή κατάρτιση των ανθρώπων αποτελεί σημαντικό πυλώνα για την Εταιρεία. Συγκεκριμένα, εκτιμώνται και αναδεικνύονται οι ικανότητες, η τεχνογνωσία και η εξειδίκευση των εργαζομένων, χαρακτηριστικά που συντελούν στην επιτυχία και τη διαφοροποίηση της Εταιρείας από τον ανταγωνισμό.

Η υγεία και η ασφάλεια στους χώρους εργασίας, αποτελούν για την Εταιρεία ύψιστη προτεραιότητα, με σκοπό να καταστεί ασφαλής η εργασία, να βελτιωθεί η ποιότητα της επαγγελματικής ζωής των εργαζομένων και να προληφθούν συναφείς κίνδυνοι. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία προάγει την υγεία και την ασφάλεια επιβλέποντας την ορθή εφαρμογή των απαραίτητων μέτρων, τις συνθήκες εργασίας και την τήρηση των κανόνων μέσα από ένα οργανωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων.

Περιβαλλοντικά Θέματα

Λόγω της φύσης των εργασιών της η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει περιβαλλοντικά θέματα, καθότι ως Ασφαλιστική Εταιρεία δεν προβαίνει στην κατανάλωση μεγάλων ποσοτήτων φυσικών πόρων όπως συμβαίνει από εταιρείες άλλων κλάδων.

Υποκαταστήματα

Η Εταιρεία δε διατηρεί υποκαταστήματα.

Ιδίες Μετοχές

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες Μετοχές.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία Χρηματοοικονομικής Θέσης

Από την 31 Δεκεμβρίου 2019 έως και την ημερομηνία έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων η δραστική αύξηση των επιβεβαιωμένων κρουσμάτων του νέου κορωνοϊού SARS-Cov-2 (COVID-19) σε ολόκληρη την Ευρώπη, επηρέασε αρνητικά τη συμπεριφορά των επενδυτών οδηγώντας στη πτώση των αγορών. Το γεγονός αυτό αποτελεί μη διορθωτικό γεγονός σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 10 – «Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού».

Η Εταιρεία βρίσκεται σε ετοιμότητα διαχείρισης της παρούσας κατάστασης, όπως και μιας πιθανής επιδείνωσης της. Έχουν ληφθεί όλα τα απαραίτητα μέτρα για την κανονική συνέχιση των δραστηριοτήτων της και την διασφάλιση της υγείας και ασφάλειας όλων, όπως ενδεικτικά:

- Παροχή του απαραίτητου υλικοτεχνικού εξοπλισμού σε όλους τους εργαζομένους ώστε να πραγματοποιείται τηλεργασία
- Κυκλική απασχόληση των εργαζομένων (προσωπικό ασφαλείας) που έρχονται στα γραφεία της Εταιρείας με σκοπό την αποφυγή συγχρωτισμού

- Παροχή ψηφιακών εργαλείων στους συνεργαζόμενους διαμεσολαβητές, με τα οποία καλύπτεται όλο το φάσμα των εργασιών εξυπηρέτησης των ασφαλισμένων και τρίτων, όπως της έκδοσης συμβολαίων, είσπραξης ασφαλίστρων, παρακολούθησης υφιστάμενων συμβολαίων, παρακολούθησης αποζημιώσεων
- Διαρκής ενημέρωση και παροχή οδηγιών στο προσωπικό για την προστασία του
- Λήψη επιπλέον μέτρων προστασίας του προσωπικού π.χ. προληπτική απολύμανση κτιρίου σε τακτά χρονικά διαστήματα, αναστολή εταιρικών ταξιδιών.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε καθημερινή ή εβδομαδιαία συχνότητα βασικούς δείκτες μέτρησης απόδοσης ανά κλάδο, π.χ. παραγωγή ασφαλίστρων, πλήθος εισερχομένων αιτήσεων συμβολαίων προς έκδοση, διατηρισιμότητα, εισπραξιμότητα, πλήθος νέων ζημιών. Οι ανωτέρω δείκτες όπου κρίνεται απαραίτητο συγκρίνονται με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους ή με τους προηγούμενους μήνες/εβδομάδες. Μέχρι και την ημερομηνία έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 31.12.2019 δεν έχει παρατηρηθεί σημαντική μεταβολή σε κάποιο δείκτη με εξαίρεση το πλήθος νέων ζημιών όπου παρατηρείται μεγάλη πτώση σε όλους τους κλάδους και ειδικότερα στον κλάδο Αυτοκινήτου καθώς τα μέτρα απαγόρευσης της κυκλοφορίας και τα επιπλέον μέτρα για τις μετακινήσεις με οχήματα περιόρισαν την κυκλοφορία των οχημάτων.

Αναφορικά με τις αποζημιώσεις, στους κλάδους Πυρός, Απώλειας Κερδών και Αστικής Ευθύνης δεν παρέχεται κάλυψη έναντι κινδύνου πανδημίας. Στον κλάδο Υγείας το 30% του εν ισχύει χαρτοφυλακίου (σε όρους πλήθους συμβολαίων) διαθέτει την εν λόγω κάλυψη. Στα συμβόλαια μετά το 2015 εξαιρείται η κάλυψη της πανδημίας. Σημειώνεται ότι κατά την παρακολούθηση της εξέλιξης της εν λόγω κατάστασης, λαμβάνεται υπόψη ότι η αντιμετώπιση του COVID-19 πραγματοποιείται αποκλειστικά από τα δημόσια νοσοκομεία και δεν έχει αναγγελθεί καμία ασφαλιστική περίπτωση έως σήμερα.

Αναφορικά με την παραγωγή ασφαλίστρων, η Εταιρεία διατηρεί ένα χαρτοφυλάκιο συμβολαίων καλά διαφοροποιημένο και δεν εμφανίζεται μεγάλη συγκέντρωση σε κάποιον ασφαλιστικό κλάδο ή σε κάποιον επιχειρηματικό τομέα που έχει επηρεαστεί σε μεγάλο βαθμό δυσμενώς από τις επιπτώσεις του COVID -19, π.χ. Τουρισμός, Αεροπορικές Εταιρείες.

Στον κλάδο Αυτοκινήτου η Εταιρεία δεν διατηρεί συνεργασίες με εταιρείες ενοικίασης/μακροχρόνιων μισθώσεων οχημάτων οι οποίες πιθανόν να έχουν πληγεί από την επίδραση του COVID -19.

Στον κλάδο Πυρός η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε Ξενοδοχειακές Μονάδες είναι χαμηλή καθώς αντιστοιχεί περίπου στο 1% του συνολικού χαρτοφυλακίου σε επίπεδο εγγεγραμμένων ασφαλίστρων.

Η μεταβολή της καμπύλης επιτοκίων κατά το πρώτο τρίμηνο του 2020 δεν έχει επηρεάσει σημαντικά τα αποτελέσματα της Εταιρείας σε αυτό το διάστημα.

Αναφορικά με το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και την αποτίμηση του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου, προκειμένου να διασφαλίσει τις εύρυθμες επιχειρηματικές της δραστηριότητες. Μετά την πτώση των χρηματοπιστωτικών αγορών που παρατηρήθηκε τον

Μάρτιο του 2020 φαίνεται πως ακολουθεί μια ανάκαμψη τον Απρίλιο και Μάιο 2020 καθώς υπάρχει μια αισιοδοξία ότι έχει περιοριστεί ο ρυθμός εξάπλωσης του COVID -19 και υπάρχουν σχέδια επιστροφής στις κανονικές δραστηριότητες σε ορισμένες χώρες.

Αναφορικά με την ρευστότητα, η Εταιρεία διαθέτει σημαντικό ποσό καταθέσεων, περίπου 18% του συνολικού ενεργητικού με 31.12.2019 και εκτιμάται ότι θα παραμείνει στα ίδια επίπεδα, το οποίο θεωρείται ικανό να απορροφήσει τυχόν αυξημένες ανάγκες ρευστότητας. Επίσης το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο απαρτίζεται από άμεσα διαπραγματεύσιμες επενδύσεις σε οργανωμένες αγορές οι οποίες δύναται να ρευστοποιηθούν για την κάλυψη αναγκών ρευστότητας.
Ο δείκτης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας της Εταιρείας είναι πάνω από 100% κατά την 31.03.2020, έπειτα από την επίδραση και όλων των ανωτέρω.

Εκτός από τα ανωτέρω δεν έχει συμβεί κανένα σημαντικό γεγονός που να αφορούν την Εταιρεία και να απαιτεί αναφορά.

Προοπτικές

Κατά το 2019, η ελληνική οικονομία πέτυχε ρυθμούς ανάπτυξης ύψους +1,9% του ΑΕΠ, καθώς επίσης σημειώθηκε αύξηση των εξαγωγών, μείωση του πληθωρισμού και μείωση της ανεργίας. Όσον αφορά το Χρηματιστήριο Αθηνών, αυτό κατέγραψε τη μεγαλύτερη αύξηση στις αγορές της Ευρώπης, αλλά και παγκοσμίως, με τον Γενικό Δείκτη να έχει συγκεντρώσει αθροιστικά κέρδη 49,47%, καθώς το 2019 ήταν μια καλή χρονιά για τις μετοχές των ελληνικών τραπεζών, πολλές από τις οποίες συγκέντρωσαν τριψήφιο ποσοστό κερδών.

Αντίθετα για το 2020, δυσοίωνα σενάρια, αλλά και μεγάλες προσδοκίες περιλαμβάνουν οι προβλέψεις διεθνών οργανισμών, οίκων αξιολόγησης, αναλυτών, ακόμα και της ίδιας της κυβέρνησης σχετικά με την πορεία της Ελληνικής Οικονομίας μετά την εξάπλωση της πανδημίας. Ενδεικτικό της κρισιμότητας της κατάστασης που περιγράφουν οι αναλυτές, είναι το γεγονός ότι σχεδόν στο σύνολο τους κατατάσσουν τη χώρα ανάμεσα σε αυτές που θα υποστούν τη μεγαλύτερη ζημιά λόγω του πλήγματος που θα δεχτεί ο παγκόσμιος τουρισμός, καθώς η ελληνική οικονομία στηρίζει το 20%-25% του ετήσιου ΑΕΠ από τα έσοδα του τουρισμού, και λόγω της πρόσφατης εξόδου της χώρας από τα μνημόνια και της ασταθούς κατάστασή της. Σε αυτό το πλαίσιο η Ελληνική κυβέρνηση στο πρόγραμμα μεταρρυθμίσεων της προβλέπει για το 2020 ύφεση 4,7% του ΑΕΠ στο θετικό σενάριο και 7,9% του ΑΕΠ στο αρνητικό, ενώ η εκτίμηση για το 2021 είναι για ανάπτυξη 5,1%. Από την πλευρά της η Κομισιόν, στις εαρινές προβλέψεις της για την Οικονομία της Ευρωζώνης, για την Ελλάδα εκτιμά ότι η ύφεση το 2020 θα φτάσει το 9,7% του ΑΕΠ, πολύ κοντά στην πρόβλεψη ύφεσης 10% που έκανε και το ΔΝΤ. Ωστόσο, η Κομισιόν για το 2021 βλέπει επιστροφή σε ισχυρούς ρυθμούς ανάπτυξης που θα φτάσουν το 7,9% του ΑΕΠ.

Όσον αφορά την ασφαλιστική αγορά, σύμφωνα με τα πρόσφατα στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος (Ε.Α.Ε.Ε), η συνολική παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλίστρων, σημείωσε σημαντική αύξηση και ανήλθε περίπου στα € 4,1 δισ. (+ 8,7%) σε σχέση με το 2018, ακολουθώντας την ανοδική τάση των τελευταίων ετών.

Αυτό έχει σαν αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής της Ιδιωτικής Ασφάλισης στην Ελληνική Οικονομία να παραμείνει σχετικά σταθερό τα τελευταία χρόνια, ανερχόμενο στο 2,2% επί του Α.Ε.Π. το 2019 (2,2% του ΑΕΠ το 2018). Στις ασφαλίσεις κατά Ζημιών, η παραγωγή ασφαλίστρων διαμορφώθηκε το 2019 σε € 2,10 δισ. (51,5% του συνόλου), έναντι €2,06 δισ. το 2018, σημειώνοντας αύξηση κατά 2,0%. Η παραγωγή ασφαλίστρων αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων σημείωσε πτώση κατά 2,5% ενώ αύξηση ύψους 4,7% καταγράφηκε στην παραγωγή ασφαλίστρων λοιπών κλάδων Ζημιών.

Στα στατιστικά στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών για την παραγωγή ασφαλίστρων το πρώτο τρίμηνο του 2020 (Ιανουαρίου-Μαρτίου) έδειξαν ότι η παραγωγή επηρεάστηκε από τα μέτρα του lockdown λόγω του Covid-19 καθώς ο μήνας Μάρτιος που εφαρμόστηκαν τα μέτρα ήταν αρκετός να αλλάξει από θετικό σε αρνητικό το πρόσημο της παραγωγής. Συγκεκριμένα ενώ η συνολική παραγωγή το πρώτο δίμηνο του 2020 είχε αύξηση 1% ,συγκριτικά με το αντίστοιχο διάστημα του 2019, στο τρίμηνο παρουσίασε μείωση 1,6%. Από την παραγωγή των κλάδων φαίνεται ότι ο κλάδος ζωής που στο πρώτο δίμηνο είχε μείωση 2,4% στο τρίμηνο η μείωση έφθασε 5,3%. Στο κλάδο ζημιών που το πρώτο δίμηνο είχε αύξηση 4,1% στο τρίμηνο η αύξηση περιορίστηκε στο 1,9%. Ειδικά για τον κλάδο ζημιών στον οποίο εντάσσονται και οι ασφάλειες υγείας (Ασθένειες, Ατυχήματα) φαίνεται ότι η αστική ευθύνη αυτοκινήτου είχε μεγάλη επίδραση στην μείωση της αύξησης αφού σημείωσε στο τρίμηνο μείωση 4,5% ενώ στο δίμηνο η μείωση ήταν 0,9%. Στις ασφάλειες υγείας, που φαίνεται να είναι και ο κλάδος που επηρεάζει θετικά την παραγωγή στον κλάδο ζημιών, η παραγωγή είναι σταθερά ανοδική με αύξηση παραγωγής 13,7% στις ασθένειες (στο δίμηνο η αύξηση ήταν 14,3%) και στα ατυχήματα με αύξηση 7,2%(στο δίμηνο ήταν 11,6%). Σύμφωνα με τα άνω εκτιμάται ότι οι ασφάλειες υγείας θα παραμείνουν κλάδος αιχμής για την παραγωγή των ασφαλιστικών εταιριών και παρά τις πρόσκαιρες, λόγω της κρίσης, αυξομειώσεις η υγειονομική κρίση Covid-19 θα ευαισθητοποιήσει περισσότερο τους καταναλωτές σε θέμα υγείας και στην αναζήτηση ασφαλιστικών καλύψεων από την ιδιωτική ασφάλιση. Ωστόσο, λόγω της πανδημίας Covid-19 και της αλλαγής της εικόνας του δημόσιου συστήματος υγείας θα υπάρξουν αλλαγές στη συμπεριφορά των καταναλωτών, ως προς την αναγκαιότητα της ιδιωτικής ασφάλιση υγείας.

Όπως προκύπτει από την μέχρι τώρα πορεία των εργασιών της Εταιρείας και σύμφωνα με τους στόχους που αυτή έχει θέσει κατά την τρέχουσα χρήση, ο κύκλος εργασιών για την επόμενη χρήση προβλέπεται ότι θα παρουσιάσει αύξηση. Επίσης, μέσω του γραφείου στη Θεσσαλονίκη, η Εταιρεία στοχεύει στην ενδυνάμωση της παρουσίας της στη Βόρεια Ελλάδα και στην ισχυροποίηση περαιτέρω του δικτύου της.

Η Εταιρεία και το 2020 συνεχίζει να στοχεύει στη δημιουργία μιας εταιρείας προτύπου που θα προσφέρει συνεχώς βελτιωμένα προϊόντα και υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας προς τους ασφαλισμένους, συνεργάτες, μετόχους και συνεργαζόμενες εταιρείες. Η Εταιρεία έχει ως στόχο να είναι πλήρως ψηφιοποιημένη έως το τέλος του 2021 και να είναι τοποθετημένη στην Ελληνική ασφαλιστική αγορά ως μια τεχνολογικώς προηγμένη εταιρεία. Σε επίτευξη αυτού του στόχου η Εταιρεία έχει αναπτύξει πλατφόρμες για συνεργάτες καθώς και πελάτες. Επιπλέον, η Εταιρεία εισήγαγε mobile application για τους ασφαλισμένους - πελάτες μέσω Anroid και Ios σε smartphones και tablets, καθώς επίσης και πρόγραμμα επιβράβευσης πελατών.

Διανομή

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν προτείνει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων για την τρέχουσα χρήση την καταβολή μερίσματος.

Χαλάνδρι, 11 Ιουνίου 2020

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Κωνσταντίνος Κοτσιλίνης

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Ελεγκτές

Διοικητικό Συμβούλιο

– Πρόεδρος : Κοτσιλίνης Κωνσταντίνος

– Αντιπρόεδρος : Hamburger Yair

– Διευθύνων Σύμβουλος : Σαΐας Κάρλο

– Μέλος : Hamburger Gideon

– Μέλος : Bassat Shmuel

– Μέλος : Cohen Ellis Jeffrey

– Μέλος : Γαλάνης Δημήτριος

Η θητεία του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 30.06.2020.

Ελεγκτές

PriceWaterhouseCoopers S.A.
Λεωφόρος Κηφισίας 268
Χαλάνδρι 152 32

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Interasco Ανωνύμου Εταιρείας Γενικών Ασφαλειών

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Interasco Ανωνύμου Εταιρείας Γενικών Ασφαλίσεων (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2019, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας 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 (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017 και του Κανονισμού ΕΕ 537/2014, που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017, τον Κανονισμό ΕΕ 537/2014 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Δηλώνουμε ότι κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 δεν έχουμε παράσχει μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς την Εταιρεία.

Κύρια θέματα ελέγχου

Τα κύρια θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσεως. Τα θέματα αυτά αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Κύριο Θέμα Ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση του Κύριου Θέματος Ελέγχου
Εκτίμηση αποθεμάτων εκκρεμών αποζημιώσεων Οι ασφαλιστικές προβλέψεις περιλαμβάνουν το εκτιμώμενο κόστος διακανονισμού των εκκρεμών αποζημιώσεων γενικών ασφαλειών που ανέρχονται σε €30.0 εκατ. αντιπροσωπεύοντας το 57% των συνολικών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Οι εκκρεμείς ζημιές θεωρούνται σημαντικές λόγω της αξίας του υπολοίπου τους στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας, της υποκειμενικής φύσης της εκτίμησης των μελλοντικών αποζημιώσεων για ζημιές που έχουν συμβεί, των σημαντικών παραδοχών στις οποίες βασίζεται η εκτίμηση, καθώς και της πρόβλεψης των μελλοντικών γεγονότων, τόσο εσωτερικών όσο και εξωτερικών. Η Διοίκηση βασίζεται σε ιστορικά στοιχεία και σε εμπειρογνώμονες για την εκτίμηση του αποθέματος των αναγγελθεισών και μη ζημιών, διαδικασία που ενέχει μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας, ιδιαίτερα στις περιπτώσεις σωματικής βλάβης, θανάτου, νομικών υποθέσεων και καταστροφής περιουσίας. Οι σχετικές γνωστοποιήσεις περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 3.13.3, 3.14, 3.18, 4.1.2, 4.1.3 και 28 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε υποστηρίχθηκαν όπου κρίθηκε αναγκαίο των από εσωτερικούς αναλογιστές που εξειδικεύονται στις γενικές ασφαλίσεις και περιλάμβαναν τα ακόλουθα: • Κατανοήσαμε την πολιτική αποθεματοποίησης της Εταιρείας και της διαδικασίας καταγραφής των εκκρεμών αποζημιώσεων • Ελέγξαμε, σε δειγματοληπτική βάση, το εύλογο των αποθεμάτων για εκκρεμείς αποζημιώσεις στους κλάδους Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων και λοιπών κλάδων με βάση την πολιτική αποθεματοποίησης της Εταιρείας, τα αντίστοιχα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τα πιο πρόσφατα διαθέσιμα υποστηρικτικά στοιχεία ζημιών. • Αξιολογήσαμε την επάρκεια της εκτίμησης του αποθέματος των ζημιών που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (IBNR) κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων εκτελώντας ανεξάρτητους υπολογισμούς του IBNR για τους κυριότερους κλάδους. • Ελέγξαμε, σε δειγματοληπτική βάση, το εύλογο των εκτιμήσεων των εκκρεμών ζημιών από την Διοίκηση κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συγκρίνοντας αυτές τις εκτιμήσεις με τις αποζημιώσεις που καταβλήθηκαν μετά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. • Αξιολογήσαμε το εύλογο της ετήσιας μεταβολής των εκκρεμών ζημιών και κατανοήσαμε τυχόν σημαντικές μεταβολές και διακυμάνσεις Από τις διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε προέκυψε ότι οι εκτιμήσεις αναφορικά με το απόθεμα εκκρεμών ζημιών είναι εύλογες. Επιπλέον, διαπιστώσαμε ότι οι γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι επαρκείς και κατάλληλες.

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), τις οποίες λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στο παρόν τμήμα της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από τον Ν. 4548/2018.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχο μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31/12/2019 αντιστοιχούν στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018,

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου την οποία λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Ν. 4548/2018, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τις δραστηριότητες της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τις δραστηριότητες της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ 'αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο 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, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για 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 πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και ως εκ τούτου αποτελούν τα κύρια θέματα ελέγχου.
Περιγράφουμε τα θέματα αυτά στην έκθεση ελεγκτή.

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

1. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με την προβλεπόμενη από το άρθρο 11 του Κανονισμού ΕΕ 537/2014 Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας.

2. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 5 Ιουλίου 2018 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί, καλύπτοντας μια συνολική περίοδο ελέγχου 2 ετών, με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 15 Ιουνίου 2020
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠραιςγουώτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λ. Κηφισίας 268,
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Δέσποινα Μαρίνου
ΑΜ ΣΟΕΛ 17681

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	**Σημ.**	**2019**	**2018**
Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	5	29.055.294	27.381.165
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	6	(5.330.044)	(4.418.963)
Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		**23.725.250**	**22.962.202**
Έσοδα επενδύσεων	7	34.232	23.400
Κέρδη από πώληση/λήξη επενδύσεων	8	973.098	-
Λοιπά έσοδα	9	366.806	529.112
Σύνολο Εσόδων		**25.099.386**	**23.514.714**
Αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	10	(14.098.620)	(13.831.219)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	11	606.572	(1.279.406)
Αναλογία αντασφαλιστών επί ασφαλιστικών αποζημιώσεων και ασφαλιστικών προβλέψεων	10-11	1.921.987	4.485.009
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	12	(7.070.282)	(6.686.829)
Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης	13	(5.663.369)	(5.451.834)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	14	(183.745)	(140.174)
Λοιπά έξοδα	15	(55.682)	(80.113)
Κέρδη/(Ζημίες) πρό φόρων		**556.247**	**530.147**
Φόροι	16	(76.813)	(304.823)
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους		**479.434**	**225.324**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που δε θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους			
Αναλογιστικές (ζημιές) / κέρδη	29	(46.186)	(34.911)
Φόροι που σχετίζονται με λοιπά συνολικά εισοδήματα		10.163	9.761
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους			
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου- Διαθέσιμα προς πώληση - Μεταβολή Εύλογης Αξίας	20	317.443	(354.396)
Φόροι που σχετίζονται με λοιπά συνολικά εισοδήματα		10.553	(583)
Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους		**771.407**	**(154.805)**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 15 – 73) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)

Ενεργητικό	**Σημ.**	**2019**	**2018 (Επαναδιατυπωμένα Ποσά)***
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	17	448.686	542.558
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18	698.268	632.187
Δικαιώματα Χρήσης	19	519.905	-
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου- Διαθέσιμα προς πώληση	20	31.714.291	33.379.061
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	21	405.063	435.576
Χρεώστες ασφαλίστρων	22	5.816.582	4.530.981
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	23	9.979.977	11.439.334
Λοιπές απαιτήσεις	24	2.061.989	1.909.636
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		-	579.882
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	25	4.126.249	3.954.128
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	26	10.393.320	5.535.305
Σύνολο Ενεργητικού		**66.164.329**	**62.938.647**
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	27	9.500.000	9.500.000
Αποθεματικά	27	475.381	183.408
Αποτελέσματα εις νέο	27	3.685.510	3.283.175
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**13.660.891**	**12.966.582**
Ασφαλιστικές Προβλέψεις			
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	28	30.017.217	30.623.789
Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων και λοιπές προβλέψεις	28	14.037.959	13.173.100
Σύνολο Ασφαλιστικών Προβλέψεων		**44.055.177**	**43.796.889**
Λοιπές Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	29	326.311	273.396
Πιστωτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	30	1.281.644	1.229.087
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	23	2.699.122	1.355.136
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	31	608.473	-
Λοιπές προβλέψεις		256.331	385.743
Λοιπές υποχρεώσεις	32	3.276.382	2.931.814
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων		**8.448.262**	**6.175.176**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		**66.164.329**	**62.938.647**

* Επαναδιατυπωμένα πόσα ως αναφορά στη σημείωση 3.18

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 15 – 73) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικό Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 1η Ιανουαρίου 2018 (Επαναδιατυπωμένα Ποσά)*	**9.500.000**	**762.465**	**(198.929)**	**3.057.852**	**13.121.388**
Αποτέλεσμα Χρήσης μετά φόρων	-	-	-	225.324	225.324
Τακτικό Αποθεματικό	-	-	-	-	-
Κέρδη (Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση μετά φόρων	-	-	(354.979)	-	(354.979)
Αναλογιστικά Κέρδη μετά φόρων	-	-	(25.150)	-	(25.150)
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2018	**9.500.000**	**762.465**	**(579.058)**	**3.283.175**	**12.966.582**

	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικό Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 1η Ιανουαρίου 2019 (Επαναδιατυπωμένα Ποσά)*	**9.500.000**	**762.465**	**(579.058)**	**3.283.175**	**12.966.582**
Αναπροσαρμογή από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16	-	-	-	(77.098)	(77.098)
Υπόλοιπα 1η Ιανουαρίου 2019 (αναπροσαρμοσμένα)	**9.500.000**	**762.465**	**(579.058)**	**3.206.077**	**12.889.484**
Αποτέλεσμα Χρήσης μετά φόρων	-	-	-	479.434	479.434
Τακτικό Αποθεματικό	-	-	-	-	-
Κέρδη (Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση μετά φόρων	-	-	327.996	-	327.966
Αναλογιστικά Κέρδη μετά φόρων	-	-	(36.023)	-	(36.023)
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2019	**9.500.000**	**762.465**	**(287.085)**	**3.685.511**	**13.660.891**

* Επαναδιατυπωμένα πόσα ως αναφορά στη σημείωση 3.18

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 15 – 73) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)

	Σημ.	2019	2018
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		**556.247**	**530.147**
Πλέον/(μείον) προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις περιουσιακών στοιχείων	13	399.479	149.419
Μεταβολή πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων	15	7.514	6.344
Παροχές προς το προσωπικό	29	22.115	17.292
Λοιπές προβλέψεις		(240.957)	(207.478)
Αποσβέσεις ομολόγων	7	38.203	31.531
Έσοδα από τόκους, μερίσματα και λοιπά έσοδα επενδύσεων	7	(72.435)	(54.931)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	14	183.745	140.174
Κέρδη από πώληση διαθέσιμων προς πώληση	8	(973.098)	0
Σύνολο Προσαρμογών		**(79.186)**	**612.498**
Μεταβολές σε:			
Καθαρές Πωλήσεις αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	20	2.900.209	0
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων		(172.122)	(383.616)
Ασφαλιστικές προβλέψεις		258.288	2.272.057
Χρεώστες ασφαλίστρων και Λοιπών απαιτήσεων		(136.477)	(2.357.697)
Λοιπές υποχρεώσεις		2.692.496	363.453
Τόκοι που καταβλήθηκαν	14	(183.745)	(140.174)
Τόκοι εισπραχθέντες		26.135	54.931
Καθαρές Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**5.305.597**	**421.451**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	17-18	(161.610)	(166.333)
Πωλήσεις άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	17-18	266	0
Καθαρές Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**(161.344)**	**(166.333)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Χρηματοδοτικές μισθώσεις		(286.238)	0
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(286.238)**	**0**
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών		**4.858.015**	**255.119**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών από έναρξης χρήσεως		**5.535.305**	**5.280.186**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως		**10.393.320**	**5.535.305**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 15 – 73) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α. (η «Εταιρεία») είναι Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία και αναλαμβάνει κινδύνους ασφαλίσεων κατά Ζημιών. Τα ασφαλιστικά προϊόντα της Εταιρείας προσφέρονται σε Ελλάδα και Κύπρο. Η Εταιρεία απασχολεί 66 άτομα στην Ελλάδα. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στην Αθήνα και ο αριθμός Γ.Ε.ΜΗ. είναι 7057801000. Η Εταιρεία αποτελεί μέλος του χρηματοοικονομικού και ασφαλιστικού Ομίλου Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd ο οποίος εδρεύει στο Ισραήλ.

Η Εταιρεία λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ν.4364/2016 περί Ιδιωτικής Επιχειρήσεως Ασφαλίσεως όπως ισχύουν στις 31 Δεκεμβρίου 2019.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού, σκοπός της Εταιρείας είναι:

α) Η διενέργεια ασφαλίσεων κατά Ζημιών.

β) Η διενέργεια αντασφαλίσεων στις ασφαλίσεις κατά ζημιών και η εκχώρησή τους.

γ) Η αντιπροσώπευση αλλοδαπών επιχειρήσεων ασφαλίσεων κατά ζημιών.

δ) Η συμμετοχή σε επιχειρήσεις που επιδιώκουν τον ίδιο παρεμφερή σκοπό ή σε επιχειρήσεις παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών εν γένει.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2019 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 11/06/2020 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας.

Μέτοχοι

Η Εταιρεία, ως μέλος του Ομίλου της Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd έχει κύριο μέτοχο την Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd η οποία συμμετέχει στο Μετοχικό Κεφάλαιο με ποσοστό 93,99%.

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας συμπληρώνεται από το κ. Κάρλο Σαϊα, οποίος συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο με ποσοστό 6% και από τη Harel Insurance Company Ltd, η οποία συμμετέχει στο Μετοχικό Κεφάλαιο με 0,01%.

Θητεία Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στις 30 Ιουνίου 2020.

2. ΒΑΣΗ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.) και τις Διερμηνείες που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B., όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ισχύουν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019.

Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και είναι σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2019, ελήφθησαν υπόψη για τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης στην έκταση που αυτά είναι εφαρμόσιμα.

Η Εταιρεία υιοθέτησε για πρώτη φορά τις απαιτήσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, Διερμηνειών και Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (μαζί τα "Δ.Π.Χ.Α.") για σκοπούς σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015. Κατά τις προηγούμενες χρήσεις, η Εταιρεία δημοσίευε Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με το Κ.Ν. 2190/1920 που ίσχυε ως την 31 Δεκεμβρίου 2014.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάσει την αρχή του ιστορικού κόστους με εξαίρεση τις επενδύσεις σε αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από πλευράς της Διοίκησης, οι οποίες δύναται να επηρεάσουν την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών καθώς και τα ποσά που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές αυτές έγιναν στα πεδία που χαρακτηρίζονται από αυξημένη πολυπλοκότητα και υποκειμενικότητα στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και αναφέρονται στη σημείωση 3.17. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές αναθεωρούνται σε συνεχή βάση. Οι αναθεωρήσεις αυτές αναγνωρίζονται στην περίοδο που πραγματοποιούνται και επηρεάζουν τις σχετικές περιόδους που αφορούν.

Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές, βασίζονται στην υπάρχουσα εμπειρία και σε διάφορους άλλους παράγοντες που θεωρούνται εύλογοι, κάτω από τις υπάρχουσες συνθήκες. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές είναι η βάση για τη λήψη αποφάσεων, σχετικά με τις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που δεν προκύπτουν από άλλες πηγές. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι όποιες αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Τα ποσά των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων απεικονίζονται σε ΕΥΡΩ, εκτός αν ρητά αναφέρεται διαφορετικά. Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει η μητρική με έδρα το Ισραήλ.

Οι λογιστικές πολιτικές που αναφέρονται παρακάτω (βλέπε σημείωση 3) έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται.

2.1 Αρχή συνέχισης της δραστηριότητας

Στις 26 Φεβρουαρίου 2020 εμφανίσθηκαν στην Ελλάδα τα πρώτα κρούσματα του νέου κορωνοϊού SARS-Cov-2 (COVID-19), ενώ στις 11 Μαρτίου 2020 ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας κύρηξε την κρίση του κορωνοϊού σε πανδημία. Η ελληνική κυβέρνηση έλαβε άμεσα δραστικά περιοριστικά μέτρα στην κίνηση του πληθυσμού, και όχι μόνο, για τον περιοσρισμό της επιδημίας που επηρέσαν σημαντικά την κοινωνία, και κατά συνέπεια την Εταιρία.

Η Εταιρεία βρίσκεται σε ετοιμότητα διαχείρισης της παρούσας κατάστασης, όπως και μιας πιθανής επιδείνωσης της. Έχουν ληφθεί όλα τα απαραίτητα μέτρα για την κανονική συνέχιση των δραστηριοτήτων της και την διασφάλιση της υγείας και ασφάλειας όλων, όπως ενδεικτικά:

- Παροχή του απαραίτητου υλικοτεχνικού εξοπλισμού σε όλους τους εργαζομένους ώστε να πραγματοποιείται τηλεργασία
- Κυκλική απασχόληση των εργαζομένων (προσωπικό ασφαλείας) που έρχονται στα γραφεία της Εταιρείας με σκοπό την αποφυγή συγχρωτισμού
- Παροχή ψηφιακών εργαλείων στους συνεργαζόμενους διαμεσολαβητές, με τα οποία καλύπτεται όλο το φάσμα των εργασιών εξυπηρέτησης των ασφαλισμένων και τρίτων, όπως της έκδοσης συμβολαίων, είσπραξης ασφαλίστρων, παρακολούθησης υφιστάμενων συμβολαίων, παρακολούθησης αποζημιώσεων
- Διαρκής ενημέρωση και παροχή οδηγιών στο προσωπικό για την προστασία του
- Λήψη επιπλέον μέτρων προστασίας του προσωπικού π.χ. προληπτική απολύμανση κτιρίου σε τακτά χρονικά διαστήματα, αναστολή εταιρικών ταξιδιών.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε καθημερινή ή εβδομαδιαία συχνότητα βασικούς δείκτες μέτρησης απόδοσης ανά κλάδο, π.χ. παραγωγή ασφαλίστρων, πλήθος εισερχομένων αιτήσεων συμβολαίων προς έκδοση, ακυρωσιμότητα/ανανεωσιμότητα, εισπραξιμότητα, πλήθος νέων ζημιών. Οι ανωτέρω δείκτες όπου κρίνεται απαραίτητο συγκρίνονται με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους ή με τους προηγούμενους μήνες/εβδομάδες.

Αναφορικά με τις αποζημιώσεις, στους κλάδους Πυρός, Απώλειας Κερδών και Αστικής Ευθύνης δεν παρέχεται κάλυψη έναντι κινδύνου πανδημίας. Στον κλάδο Υγείας το 30% του εν ισχύει χαρτοφυλακίου (σε όρους πλήθους συμβολαίων) διαθέτει την εν λόγω κάλυψη. Στα συμβόλαια μετά το 2015 εξαιρείται η κάλυψη της πανδημίας. Σημειώνεται ότι κατά την παρακολούθηση της εξέλιξης της εν λόγω κατάστασης, λαμβάνεται υπόψη ότι η αντιμετώπιση του COVID-19 πραγματοποιείται αποκλειστικά από τα δημόσια νοσοκομεία και δεν έχει αναγγελθεί καμία ασφαλιστική περίπτωση έως σήμερα.

Αναφορικά με την παραγωγή ασφαλίστρων, η Εταιρεία διατηρεί ένα χαρτοφυλάκιο συμβολαίων καλά διαφοροποιημένο και δεν εμφανίζεται μεγάλη συγκέντρωση σε κάποιον ασφαλιστικό κλάδο ή σε κάποιον επιχειρηματικό τομέα που έχει επηρεαστεί σε μεγάλο βαθμό δυσμενώς από τις επιπτώσεις του COVID -19, π.χ. Τουρισμός, Αεροπορικές Εταιρείες.

Στον κλάδο Αυτοκινήτου η Εταιρεία δεν διατηρεί συνεργασίες με εταιρείες ενοικίασης/μακροχρόνιων μισθώσεων οχημάτων οι οποίες πιθανόν να έχουν πληγεί από την επίδραση του COVID -19.

Στον κλάδο Πυρός η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε Ξενοδοχειακές Μονάδες είναι χαμηλή καθώς αντιστοιχεί περίπου στο 1% του συνολικού χαρτοφυλακίου σε επίπεδο εγγεγραμμένων ασφαλίστρων.

Η μεταβολή της καμπύλης επιτοκίων κατά το πρώτο τρίμηνο του 2020 δεν έχει επηρεάσει σημαντικά τα αποτελέσματα της Εταιρείας σε αυτό το διάστημα.

Αναφορικά με το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και την αποτίμηση του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου, προκειμένου να διασφαλίσει τις εύρυθμες επιχειρηματικές της δραστηριότητες. Μετά την πτώση των χρηματοπιστωτικών αγορών που παρατηρήθηκε τον Μάρτιο του 2020 φαίνεται πως ακολουθεί μια ανάκαμψη τον Απρίλιο και Μάιο 2020 καθώς υπάρχει μια αισιοδοξία ότι έχει περιοριστεί ο ρυθμός εξάπλωσης του COVID -19 και υπάρχουν σχέδια επιστροφής στις κανονικές δραστηριότητες.

Αναφορικά με την ρευστότητα, η Εταιρεία διαθέτει σημαντικό ποσό καταθέσεων, περίπου 18% του συνολικού ενεργητικού με 31.12.2019 και εκτιμάται ότι θα παραμείνει στα ίδια επίπεδα, το οποίο θεωρείται ικανό να απορροφήσει τυχόν αυξημένες ανάγκες ρευστότητας. Επίσης το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο απαρτίζεται από άμεσα διαπραγματεύσιμες επενδύσεις σε οργανωμένες αγορές οι οποίες δύναται να ρευστοποιηθούν για την κάλυψη αναγκών ρευστότητας.

Ο δείκτης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας της Εταιρείας είναι πάνω από 100% κατά την 31.03.2020, έπειτα από την επίδραση και όλων των ανωτέρω.

Κατά συνέπεια, η υιοθέτηση της αρχής συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας κρίνεται κατάλληλη για τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν και ακολουθήθηκαν κατά τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων παρουσιάζονται παρακάτω:

3.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα, τα μεταφορικά μέσα και ο κινητός εξοπλισμός, τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρεία είτε για τις λειτουργικές εργασίες της είτε για διοικητικούς σκοπούς. Τόσο τα ακίνητα όσο και ο κινητός εξοπλισμός, παρουσιάζονται και αποτιμούνται στο ιστορικό κόστος τους μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημιές απομείωσής τους. Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες καταχωρούνται απ' ευθείας στα αποτελέσματα κατά την πραγματοποίησή τους. Δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης κατά την πραγματοποίησή τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου πάγιου περιουσιακού στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησης του και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή τη μεταβίβαση του πάγιου περιουσιακού στοιχείου. Οι αποσβέσεις των κτιρίων, λογίζονται συστηματικά σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους, η οποία υπόκειται σε επανεξέταση κάθε τρία έτη.

Οι αποσβέσεις μεταφορικών μέσων και του λοιπού εξοπλισμού, διενεργούνται στο κόστος κτήσης και υπολογίζονται σύμφωνα με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Η εκτιμώμενη μέση ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθορισθεί ως εξής:

	Εκτιμώμενη μέση ωφέλιμη ζωή	Μέσος Συντελεστής απόσβεσης
Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτίρια μισθωμένα	Η διάρκεια της μίσθωσης	-
Μεταφορικά μέσα	6,25 έτη	16%
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5-10 έτη	10%-20%

Πάγια που έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους.

Το κόστος κτήσης και οι σωρευμένες αποσβέσεις των ενσώματων παγίων που πωλούνται ή αποσύρονται, μεταφέρονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη στιγμή της πώλησης ή της απόσυρσης και οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία προκύπτει καταχωρείται στα αποτελέσματα.

3.2 Άϋλα περιουσιακά στοιχεία

Στα Άϋλα περιουσιακά στοιχεία του Ενεργητικού περιλαμβάνεται η απόκτηση του εμπορικού σήματος της Interasco Α.Ε.Γ.Α κατά τη σύσταση της Εταιρείας το 2006.

Το 2018, η απόκτηση του εμπορικού σήματος δεν αποσβενόταν αλλά ελεγχόταν για απομείωση σε ετήσια βάση, ή συχνότερα εφόσον υπήρχαν ενδείξεις ότι είχε προκύψει απομείωση. Ο έλεγχος απομείωσης του σήματος πραγματοποιείται στο τέλος κάθε χρήσης. Η αξία του εμπορικού σήματος της Interasco Α.Ε.Γ.Α. λογίζοτη στο κόστος μείον σωρευτικές ζημίες απομείωσης. Το μοντέλο ελέγχου απομείωσης που χρησιμοποιούσε η Εταιρεία ήταν βασισμένο στη μέθοδο «απαλλαγής αμοιβής δικαιωμάτων χρήσης» ("Relief from Royalty"). Η συγκεκριμένη μέθοδος εκτιμά την εύλογη αξία βάσει υποθετικών εσόδων δικαιωμάτων χρήσης αποδοτέα σε ένα στοιχείο Ενεργητικού. Η αξία του ασώματου/άυλου στοιχείου Ενεργητικού προσδιορίζεται προεξοφλώντας τα δικαιώματα χρήσης που εξοικονομούνται απόρροια της ιδιοκτησίας πνευματικής περιουσίας. Η Εταιρεία επωφελείται ουσιαστικά από την κατοχή του ασώματου/άυλου στοιχείου Ενεργητικού, αντί να πληρώνει ενοίκιο ή αμοιβή δικαιώματος χρήσης. Τα δικαιώματα που εξοικονομούνται προσδιορίζονται με βάση την εφαρμογή ενός εύλογου ποσοστού δικαιώματος χρήσης (royalty rate) στα μελλοντικά έσοδα, τα οποία αναμένονται από την πώληση του προϊόντος ή της υπηρεσίας που σχετίζεται με το ασώματο/άυλο στοιχείο Ενεργητικού. Μία εύλογη αμοιβή δικαιώματος χρήσης εκφράζεται ως ποσοστό επί των καθαρών εσόδων (πωλήσεων) που χρεώνεται για την χρήση της πνευματικής ιδιοκτησίας από έναν πρόθυμο ιδιοκτήτη σε έναν πρόθυμο χρήστη, εκ των οποίων κανείς δεν βρίσκεται υπό την πίεση διαπραγμάτευσης, ενώ και οι δύο έχουν γνώση των σχετικών γεγονότων. Κατόπιν το αποτέλεσμα αυτό προεξοφλείται σε παρούσες αξίες, αφού αφαιρεθεί και ο αναλογών φόρος. Επιπλέον, λαμβάνεται υπόψη και το όφελος φορολογικής απόσβεσης (Tax Amortization Benefit - TAB) του άυλου καθώς το άυλο περιουσιακό στοιχείο θα πρέπει να αποτιμηθεί σαν να είχε αποκτηθεί ανεξάρτητα και ξεχωριστά από τα υπόλοιπα στοιχεία του Ενεργητικού. Μια ζημιά απομείωσης αναγνωριζόταν αμέσως ως έξοδο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων. Οι ζημιές απομείωσης δεν αντιλογίζονταν μεταγενέστερα.

<u>Μεταβολή Λογιστικής Εκτίμησης</u>

Το 2019, η Εταιρεία αποφάσισε να αλλάξει τη μέθοδο αποτίμησης του Εμπορικού σήματος της Interasco Α.Ε.Γ.Α. σε ιστορικό κόστος μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημιές απομείωσής του. Η διενέργεια αποσβέσεων του

σήματος αρχίζει από 1 Ιανουαρίου 2019 και λογίζεται συστηματικά σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους, η οποία υπολογίστηκε στα 50 έτη.

Επιπλέον, στο λογαριασμό «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» περιλαμβάνονται τα έξοδα λογισμικού. Κόστη που σχετίζονται με τη συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων όταν προκύπτουν. Κόστη πληρωτέα σε τρίτους, που σχετίζονται με την ανάπτυξη και εφαρμογή νέων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχικές βελτιώσεις, προστίθενται στο κόστος νέων λογισμικών προγραμμάτων, και αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο. Τα λογισμικά προγράμματα παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των σωρευμένων αποσβέσεων και των σωρευμένων ζημιών απομείωσης. Τα λογισμικά προγράμματα αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων.

Οι αποσβέσεις διενεργούνται στο κόστος κτήσης και υπολογίζονται σύμφωνα με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους.

	Εκτιμώμενη μέση ωφέλιμη ζωή	**Μέσος συντελεστής απόσβεσης**
Λογισμικά προγράμματα	5-10 έτη	10%-20%
Δικαιώματα εμπορικού σήματος	50 έτη	2%

3.3 Επενδύσεις σε Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

Οι επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με το κόστος απόκτησής τους. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης ταξινομούνται ανάλογα με το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν ταξινομηθεί ως Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση. Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους.

Οι επενδύσεις καταχωρούνται με βάση την ημερομηνία συναλλαγής και αποτιμώνται στην αξία κτήσης, που είναι η εύλογη αξία της αντιπαροχής που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αγοράς που σχετίζονται με την επένδυση, εφόσον πρόκειται για επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση.

Η κατηγορία των Διαθέσιμων προς Πώληση επενδύσεων αφορά επενδύσεις οι οποίες μπορεί είτε να κρατούνται μέχρι τη λήξη ή να πωληθούν προκειμένου να ικανοποιηθούν ανάγκες ρευστότητας ή να επιτευχθούν κέρδη από μεταβολή των επιτοκίων ή της τιμής ξένων νομισμάτων. Έπειτα από την αρχική καταχώρησή τους, οι επενδύσεις που έχουν ταξινομηθεί ως Διαθέσιμες προς Πώληση αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από την αποτίμηση των Διαθέσιμων προς Πώληση επενδύσεων καταχωρούνται σε ειδικό λογαριασμό της Καθαρής Θέσης έως ότου οι επενδύσεις αυτές εκποιηθούν ή εισπραχθούν ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση στην αξία τους, οπότε και μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Επενδύσεις που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματαγορές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία την ημέρα κλεισίματος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον την τυχόν υπάρχουσα απομείωσή τους στις περιπτώσεις όπου η εύλογη αξία δεν μπορεί να προσδιοριστεί με βάσιμο τρόπο.

Όλες οι συναλλαγές αγοράς και πώλησης επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται την ημερομηνία σύναψης της συναλλαγής (trade date), η οποία αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.

Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται κατωτέρω:

Επίπεδο 1 : Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών στοιχείων. Στο επίπεδο 1 περιλαμβάνονται μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και ομόλογα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά. Ενεργή αγορά είναι η αγορά στην οποία οι συναλλαγές έχουν επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε η πληροφόρηση σχετικά με τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

Επίπεδο 2 : Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τις τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων στοιχείων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του στοιχείου. Στο επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεόγραφα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρεόγραφα χωρίς τιμή από κάποια αγορά των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης ή τεχνικές με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογισθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά. Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει κυρίως ομόλογα και μετοχές οι αξίες των οποίων έχουν υπολογισθεί χρησιμοποιώντας δεδομένα από οργανωμένες αγορές.

Επίπεδο 3 : Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου είναι βασισμένη σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το στοιχείο κατατάσσεται στο επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά στοιχεία όπως μετοχές και ομολογίες εταιρειών εσωτερικού για την αποτίμηση των οποίων χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος της καθαρής θέσης ή προσδιορίσθηκε με βάσει εκτίμηση από τη Διοίκηση.

3.4 Απομείωση Στοιχείων Ενεργητικού

3.4.1 <u>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος</u>

Σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει την αξία των περιουσιακών στοιχείων της προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Η αξία ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου απομειώνεται, με αποτέλεσμα την αναγνώριση ζημιάς απομείωσης, όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα ή περισσότερα γεγονότα που συνέβηκαν μετά την αρχική αναγνώριση της επένδυσης είχαν αρνητική επίδραση στις προσδοκώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές από την επένδυση, και αυτή μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

Αντικειμενική ένδειξη απομείωσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου συμπεριλαμβάνει στοιχεία που σχετίζονται με τα πιο κάτω:

i. Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή του χρεώστη,
ii. Αθέτηση συμβολαίου, όπως π.χ. καθυστέρηση σε πληρωμές,
iii. Ένδειξη ότι ο εκδότης ή ο χρεώστης χρεοκοπεί ή εκκαθαρίζεται,
iv. Η εξαφάνιση μιας ενεργούς αγοράς για το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ως αποτέλεσμα οικονομικών δυσκολιών,
v. Ενδείξεις που εισηγούνται ότι υπάρχει μετρήσιμη μείωση στις προσδοκώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προς την Εταιρεία από μια κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, σε σχέση με την αρχική εκτίμηση, παρόλο που η μείωση δεν μπορεί να διαπιστωθεί στα ξεχωριστά χρηματοοικονομικά στοιχεία της κατηγορίας.

Η Εταιρεία κατ' αρχήν εξακριβώνει αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης για κάθε ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που είναι από μόνο του σημαντικό. Όταν δεν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, είτε σημαντικό είτε όχι, τότε το στοιχείο αυτό ομαδοποιείται με άλλα περιουσιακά στοιχεία παρόμοιων χαρακτηριστικών και η ομάδα που δημιουργείται ελέγχεται για απομείωση. Περιουσιακά στοιχεία που έχουν ξεχωριστά ελεγχθεί για απομείωση και για τα οποία αναγνωρίζεται ζημιά απομείωσης, δεν περιλαμβάνονται στον ομαδικό έλεγχο για απομείωση.

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος τους, το ποσό της ζημιάς απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της τρέχουσας αξίας των προσδοκώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προς την Εταιρεία προεξοφλημένων στο αρχικό πραγματικό ποσοστό του αξιόγραφου. Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται με τη χρήση ενός λογαριασμού προβλέψεων και η ζημιά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

Για σκοπούς συνολικής εκτίμησης απομείωσης μιας κατηγορίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, τα στοιχεία ομαδοποιούνται με βάση τα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου που φέρουν. Τα χαρακτηριστικά αυτά σχετίζονται με τον υπολογισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών από τα περιουσιακά στοιχεία και είναι ενδεικτικά της φερεγγυότητας του εκδότη και της ικανότητάς του να πληρώσει όλα τα σχετικά ποσά που ορίζουν οι συμβάσεις σε ισχύ.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου μειωθεί, και η μείωση αντικειμενικά σχετίζεται με ένα γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης, τότε η ζημιά απομείωσης που είχε αναγνωριστεί αντιστρέφεται μέσω προβλέψεων. Το ποσό της αντιστροφής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

3.4.2 <u>Απομείωση αξίας λοιπών, μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων</u>

Περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους σε ετήσια βάση. Περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους όταν γεγονότα ή αλλαγές σε συνθήκες υποδεικνύουν ότι η λογιστική τους αξία μπορεί να μην είναι δυνατό να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση που καταχωρείται στα αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης (τιμή πώλησης μειωμένη κατά τα έξοδα πώλησης) και της αξίας λόγω χρήσης. Για σκοπούς ελέγχου για απομείωση τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο όπου μπορούν να ξεχωρίσουν οι ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών - cash-generating units)

3.4.3 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση

Στον υπολογισμό απομείωσης των επενδύσεων σε μετοχικούς και χρεωστικούς τίτλους που έχουν αναγνωριστεί ως διαθέσιμα προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν μείωση χαμηλότερη του 40% της εύλογης αξίας τους σε σχέση με την αξία κτήσης τους. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, η συσσωρευμένη ζημιά – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στην κατάσταση αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ζημιές απομείωσης σε μετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων, δεν αντιλογίζονται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός χρεωστικού τίτλου που αναγνωρίστηκε ως διαθέσιμος προς πώληση αυξηθεί, και η αύξηση αυτή μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της ζημιάς απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων, η ζημιά απομείωσης αντιλογίζεται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

3.5 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Η Εταιρεία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία σε ΕΥΡΩ που είναι και το λειτουργικό της νόμισμα. Συναλλαγές που γίνονται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε ΕΥΡΩ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την ημέρα της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης, οι νομισματικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε ΕΥΡΩ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την αντίστοιχη ημερομηνία. Τα κέρδη ή ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα.

3.6 Λοιπά Χρηματοοικονομικά στοιχεία (μη παράγωγα)

3.6.1 Απαιτήσεις από ασφάλιστρα

Οι Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία που αναμένεται να διακανονιστούν οι απαιτήσεις αυτές και μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος. Οι Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα περιλαμβάνουν ασφάλιστρα από ασφαλισμένους, συνεργάτες με δικαίωμα είσπραξης καθώς και απαιτήσεις για τις οποίες έχουν κινηθεί ένδικα μέσα.

Λαμβάνοντας υπόψη τον πιστωτικό κίνδυνο που μπορεί να προέλθει από απαιτήσεις ασφαλίστρων πελατών και συνεργατών – εντολοδόχων είσπραξης, η Εταιρεία οργανώνει την παραγωγή της με τέτοιο τρόπο ώστε η είσπραξη των απαιτήσεων από ασφάλιστρα να λαμβάνει χώρα πριν την έναρξη της ασφαλιστικής κάλυψης, δηλαδή η ημερομηνία ισχύος του συμβολαίου είναι η ίδια ή μεταγενέστερη της ημερομηνίας πληρωμής.

Η Εταιρεία εφαρμόζει την πρακτική αυτή για το σύνολο των καταναλωτικών ασφαλίσεων, ενώ διαφοροποιεί την πρακτική αυτή για συγκεκριμένες κατηγορίες ασφαλιστικών κλάδων ή προϊόντων, που λόγω της σύμβασης ασφάλισης η διαδικασία καταβολής και είσπραξης του ασφαλίστρου αποκλίνει από τα ως άνω προβλεπόμενα. Για παράδειγμα, τέτοια συμβόλαια είναι τα ασφαλιστήρια συμβόλαια μεταφορών (open cover, block), τα ασφαλιστήρια συμβόλαια περιουσίας εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων, τα ασφαλιστήρια συμβόλαια τεχνικών ασφαλίσεων, οι εργασίες fronting κτλ.

Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλίστρων καταχωρούνται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις την ημερομηνία έκδοσης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Κατά την εκάστοτε περίοδο και ημερομηνία σύνταξης Χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η εισπραξιμότητα των εισπρακτέων λογαριασμών εκτιμάται βάσει ιστορικών τάσεων και στατιστικών δεδομένων, και σχηματίζεται πρόβλεψη για απώλειες που είναι πιθανόν να συμβούν και μπορούν να ποσοτικοποιηθούν με σκοπό την ορθή

απεικόνιση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας των απαιτήσεων που αναμένεται να εισπραχθούν και την ορθή διαχείριση των επισφαλών απαιτήσεων.

Η σχηματισθείσα πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εκάστοτε χρήσης. Τυχόν διαγραφές απαιτήσεων από εισπρακτέους λογαριασμούς πραγματοποιούνται μέσω της σχηματισθείσας πρόβλεψης.

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης σχηματίζεται όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των απαιτήσεων που είναι απαιτητά στα πλαίσια της σύμβασης και σύμφωνα με τους όρους της.

Η Εταιρεία σχηματίζει συντηρητική πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις στηριζόμενη στην ενηλικίωση των υπολοίπων και όχι στην εμπειρία των τελευταίων ετών καθώς και σε εκτιμήσεις ανά περίπτωση (όπου απαιτείται) των οικονομικών δυνατοτήτων του αντισυμβαλλομένου, λαμβάνοντας επιπλέον υπόψη (ανά περίπτωση) τυχόν εξασφαλίσεις ή εγγυήσεις, δυνατότητα συμψηφισμού με υποχρεώσεις της Εταιρείας τρέχουσες ή μελλοντικές και γενικά το εύρος της συνεργασίας.

3.6.2 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι Λοιπές Απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο κόστος και μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης εμφανίζονται στην αναπόσβεστη αξία τους. Πραγματοποιείται έλεγχος για απώλειες που είναι πιθανόν να συμβούν και μπορούν να ποσοτικοποιηθούν. Η σχηματισθείσα πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εκάστοτε χρήσης.

3.6.3 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών

Για σκοπούς κατάρτισης της Κατάστασης Ταμειακών Ροών, οι προθεσμιακές καταθέσεις και οι άμεσα ρευστοποιήσιμες και μέχρι τρίμηνης διάρκειας επενδύσεις, θεωρούνται ταμειακά διαθέσιμα. Τα στοιχεία της κατηγορίας αυτής αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος.

3.6.4 Υποχρεώσεις (πλην ασφαλιστικών προβλέψεων)

Αναφέρονται σε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις σε τρίτους εκτός των ασφαλισμένων από την άσκηση της εμπορικής δραστηριότητας της Εταιρείας και παρουσιάζονται στη λογιστική τους αξία (αναπόσβεστη).

3.7 Παροχές στο Προσωπικό

Η υποχρέωση της Εταιρείας για Παροχές στο Προσωπικό από προγράμματα προκαθορισμένων παροχών περιορίζεται μόνο στο πρόγραμμα του Κ.Ν.2112/1920 και αφορά την παροχή αποζημίωσης στο σύνολο του προσωπικού κατά την έξοδό του από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης. Η υποχρέωση αυτή έχει υπολογισθεί λαμβάνοντας τους όρους του ανωτέρω Νόμου οι οποίοι είναι σύμφωνοι με τις πρακτικές και πολιτικές της Εταιρείας σε σχέση με αντίστοιχες παροχές.

Οι εισφορές σε κρατικά ασφαλιστικά ταμεία εξοδοποιούνται όταν καθίστανται καταβλητέες. Στα προγράμματα προκαθορισμένων εισφορών η Εταιρεία δεν έχει ουδεμία είτε νομική είτε συμβατική υποχρέωση να καταβάλει πρόσθετες εισφορές σε περίπτωση που το ταμείο δε διαθέτει επαρκή περιουσιακά στοιχεία για να παράσχει στους ασφαλιζόμενους του τις παροχές που τους οφείλει. Ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ως το πρόγραμμα με το οποίο η Εταιρεία αναλαμβάνει τον αναλογιστικό κίνδυνο με βάση διάφορες παραμέτρους όπως, η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας ή ο μισθός, και συνεπώς την υποχρέωση να καταβάλει στο προσωπικό που αποχωρεί τις προβλεπόμενες παροχές. Για τα προγράμματα συγκεκριμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από την παρούσα αξία των παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Το κόστος υπηρεσίας (τρέχουσας και προϋπηρεσίας και τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από διακανονισμούς) και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στις Αμοιβές και έξοδα προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, με τις μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση (περιλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, την επίδραση της μεταβολής του ανώτατου επιτρεπόμενου ορίου των περιουσιακών στοιχείων (αν υφίσταται) και της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένου του επιτοκίου)), να αναγνωρίζονται άμεσα στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα η αναταξινόμησή της στην κατάσταση αποτελεσμάτων, προκειμένου να αντικατοπτρίζεται πλήρως η αξία του ελλείμματος ή πλεονάσματος του προγράμματος.

3.8 Συμψηφισμός χρηματοπιστωτικών μέσων

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 τον συμψηφισμό.

3.9 Μισθώσεις

Η Εταιρεία υιοθέτησε το νέο πρότυπο αναφορικά με τις μισθώσεις Δ.Π.Χ.Α 16 κατά την 1η Ιανουαρίου 2019 σε αντικατάσταση του Δ.Λ.Π 17 και Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 4.

Σύμφωνα με την νέα λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων, από την πλευρά του μισθωτή απαιτείται κατά την έναρξη της μίσθωσης η αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης και μιας υποχρέωσης από την μίσθωση για όλες τις μισθώσεις. Εξαίρεση αποτελούν οι βραχυπρόθεσμες μισθώσεις, δηλαδή για τα συμβόλαια μισθώσεων εκείνα, τα οποία κατά την ημερομηνία έναρξής τους, έχουν διάρκεια 12 μήνες ή λιγότερο και δεν περιλαμβάνουν δικαίωμα εξαγοράς καθώς και τις μισθώσεις παγίων μη σημαντικής αξίας. Οι πληρωμές για βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μισθώσεις παγίων μη σημαντικής αξίας αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης ως έξοδο με σταθερή μέθοδο.

Αντιθέτως, δεν έχουν επέλθει ιδιαίτερες αλλαγές αναφορικά με την λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων από την πλευρά των εκμισθωτών. Οι εκμισθωτές θα συνεχίσουν να ταξινομούν τις μισθώσεις σε λειτουργικές, ή χρηματοοικονομικές, χρησιμοποιώντας αρχές παρόμοιες με αυτές του ΔΛΠ 17.

Η εφαρμογή του νέου προτύπου έγινε βάσει της τροποποιημένης αναδρομικής προσέγγισης (modified retrospective approach) χωρίς την επαναδιατύπωση των συγκριτικών στοιχείων ενώ η σωρευτική επίδραση των προαναφερθέντων προσαρμογών αναγνωρίστηκε στο υπόλοιπο έναρξης των κερδών εις νέον κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής.

Κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16, η Εταιρεία χρησιμοποίησε τις ακόλουθες πρακτικές διευκολύνσεις που επιτρέπονται από το πρότυπο:

• Χρήση των προηγούμενων αξιολογήσεων κατά την εφαρμογή του ΔΛΠ 17 και της Διερμηνείας ΕΔΔΠΧΑ 4, ώστε να προσδιοριστεί εάν μία σύμβαση περιέχει μίσθωση, ή εάν μία σύμβαση είναι μίσθωση κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής.

• Χρήση ενός ενιαίου προεξοφλητικού επιτοκίου σε χαρτοφυλάκιο μισθώσεων με παρόμοια χαρακτηριστικά.

• Χρήση των προηγούμενων αξιολογήσεων για την ύπαρξη επαχθών μισθώσεων.

• Χρήση του λογιστικού χειρισμού των λειτουργικών μισθώσεων για μισθώσεις που έχουν διάρκεια μικρότερή των 12 μηνών.

• Εξαίρεση των αρχικών άμεσων δαπανών για την επιμέτρηση των δικαιωμάτων χρήσης των παγίων περιουσιακών στοιχείων κατά την ημερομηνία της πρώτης εφαρμογής.

Επιπλέον η Εταιρεία εφάρμοσε την πρακτική διευκόλυνση που παρέχεται από το πρότυπο στους μισθωτές, να μην διαχωρίζει τα μη μισθωτικά στοιχεία από τα μισθωτικά στοιχεία και, αντιθέτως, να αντιμετωπίζει λογιστικά κάθε μισθωτικό και συνδεδεμένο μη μισθωτικό στοιχείο ως ενιαίο μισθωτικό στοιχείο.

Η Εταιρία, ως μισθωτής, εκτιμά εάν μια σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μίσθωση, κατά την έναρξη ισχύς αυτής και την αναγνωρίζει στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης ως περιουσιακό στοιχεία με δικαίωμα χρήσης και την αντίστοιχη υποχρέωση από μίσθωση, την ημερομηνία που το μισθωμένο πάγιο καθίσταται διαθέσιμο για χρήση.

Κάθε μίσθωμα κατανέμεται ανάμεσα στην υποχρέωση μίσθωσης και τον τόκο, ο οποίος παρουσιάζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο για το υπόλοιπο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης σε κάθε περίοδο. Αναφορικά με το δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου του ενεργητικού, αυτό αποσβένεται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του στοιχείου ή της διάρκειας μίσθωσής του, με σταθερή μέθοδο.

Τα δικαιώματα χρήσης στοιχείων του ενεργητικού αρχικά επιμετρούνται στο κόστος τους, και στη συνέχεια μειώνονται κατά το ποσό της συσσωρευμένης απόσβεσης και της απομείωσης και παρουσιάζονται στο λογαριασμό «Δικαιώματα χρήσης».

Οι υποχρεώσεις μίσθωσης υπολογίζονται αρχικά στην παρούσα αξία των εναπομεινάντων μισθωμάτων, κατά την έναρξη της μίσθωσης και προ εξοφλούνται με το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης ή, εάν αυτό το επιτόκιο δεν μπορεί να προσδιορισθεί από τη σύμβαση, με το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού. Το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού είναι το κόστος που ο μισθωτής θα όφειλε να πληρώσει για να δανειστεί το απαραίτητο κεφάλαιο, ώστε να αποκτήσει ένα στοιχείο παρόμοιας αξίας με το μισθωμένο στοιχείο ενεργητικού, σε ένα παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον και με παρόμοιους όρους και υποθέσεις.

Μετά την αρχική τους επιμέτρηση, οι υποχρεώσεις μίσθωσης αυξάνονται από το χρηματοοικονομικό κόστος τους και μειώνονται από την πληρωμή των μισθωμάτων.

Οι υποχρεώσεις μισθώσεων παρουσιάζονται στο λογαριασμό «Υποχρεώσεις από μισθώσεις» και περιλαμβάνουν την καθαρή παρούσα αξία των:

• Σταθερών μισθωμάτων (περιλαμβανομένων των ουσιαστικά σταθερών μισθωμάτων) και της

• Υπολειμματικής αξίας που αναμένεται να καταβάλλει ο μισθωτής

Εξαίρεση των ανωτέρω αποτελούν οι βραχυπρόθεσμες μισθώσεις (που ορίζονται ως μισθώσεις με διάρκεια μίσθωσης 12 μηνών ή λιγότερο) και μισθώσεις υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου μη σημαντικής αξίας, για τις οποίες η Εταιρεία αναγνωρίζει τα μισθώματα ως λειτουργικά έξοδα με σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Επίσης, εξαίρεση αποτελούν και οι κυρώσεις πρόωρης λήξης, εάν η Εταιρεία το επιλέξει, τις οποίες αναγνωρίζει στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων.

Η Εταιρία επανεπιμετρά την υποχρέωση από την μίσθωση (και κάνει τις αντίστοιχες προσαρμογές στα σχετικά περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης) εάν:

• επέλθει αλλαγή στην διάρκεια της μίσθωσης ή εάν επέλθει μεταβολή στην εκτίμηση του δικαιώματος αγοράς,

• επέλθει μεταβολή στα μισθώματα εξαιτίας της μεταβολής στον δείκτη ή στο επιτόκιο ή στα ποσά τα οποία αναμένεται να καταβληθούν λόγω της εγγύησης υπολειμματικής αξίας,

• μια μίσθωση τροποποιείται και η τροποποίηση της μίσθωσης δεν αντιμετωπίζεται λογιστικά ως χωριστή μίσθωση.

Επίδραση από την Υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 16

Η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16 σε μισθώσεις που είχαν προηγουμένως ταξινομηθεί ως λειτουργικές είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση "Δικαιώματα χρήσης" και "Υποχρεώσεις από μισθώσεις"

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31/12/2018**	**Επίδραση ΔΠΧΑ 16**	**1/1/2019**
Δικαιώματα χρήσης	0	674.311	674.311
Σύνολο ενεργητικού	**0**	**674.311**	**674.311**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	0	812.991	812.991
Σύνολο υποχρεώσεων	**0**	**812.991**	**812.991**

Οι ως άνω προσαρμογές δεν επέφεραν ουδεμία σωρευτική επίδραση στο υπόλοιπο έναρξης των κερδών εις νέον κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής.

Το επιτόκιο δανεισμού που εφαρμόστηκε για τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων από μισθώσεις κατά την 1η Ιανουαρίου 2019 ήταν 3% για τα «Οικόπεδα και Κτίρια» και 5% για τα «Μεταφορικά Μέσα», ενώ η υπολειπόμενη διάρκεια των μισθώσεων ήταν σύμφωνα με την εκάστοτε σύμβαση.

Τα ποσά που σχετίζονται με τις μισθωτικές δραστηριότητες της Εταιρίας και αναγνωρίστηκαν στα Αποτελέσματα της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, είναι τα ακόλουθα:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ	**31/12/2019**
Αποσβέσεις Περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	210.345
Έξοδα τόκων	24.548
Έξοδα που αφορούν κυρώσεις λόγω πρόωρης λήξης	6.922
Σύνολο	**241.815**

Για τα ποσά που σχετίζονται με τις μισθοδοτικές δραστηριότητες της Εταιρείας και παρουσιάζονται μέσω των λογαριασμών «Δικαιώματα χρήσης» και «Υποχρεώσεις από μισθώσεις» στη Κστάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης την 31 Δεκεμβρίου 2019 αναφερθείτε στις σημειώσεις 19 και 31 αντίστοιχα.

3.10 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος είναι ο αναμενόμενος πληρωτέος φόρος επί του φορολογητέου εισοδήματος χρήσης, βάσει θεσπισμένων ή ουσιαστικά θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης, καθώς και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή στο φόρο πληρωτέο προηγουμένων χρήσεων.

Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος που θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί στο μέλλον και σχετίζεται με λογιστικές πράξεις που έγιναν κατά τη διάρκεια της κλειομένης χρήσεως αλλά θεωρούνται φορολογητέα έσοδα ή εκπεστέα έξοδα μελλοντικών χρήσεων. Υπολογίζεται στις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της αντίστοιχης λογιστικής τους αξίας.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται όταν είναι πλέον πιθανό ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα υλοποιηθεί.

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στα αποτελέσματα, ή απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην Καθαρή Θέση.

3.11 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις για τις τρέχουσες υποχρεώσεις που προκύπτουν από γεγονότα που έχουν συμβεί και είναι πιθανό η τακτοποίησή τους να δημιουργήσει εκροή το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι σχηματισμένες προβλέψεις επί των επισφαλών απαιτήσεων και των επιδίκων υποθέσεων επαναξιολογούνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, με τη βοήθεια του Νομικού Συμβούλου της Εταιρείας. Οι εν λόγω προβλέψεις μειώνονται με τα ποσά που καταβάλλονται για το διακανονισμό των συγκεκριμένων υποχρεώσεων. Σχηματισμένες προβλέψεις για αγωγές κατά της Εταιρείας (εκτός εκκρεμών αποζημιώσεων) αναπροσαρμόζονται στη βάση έκδοσης τελεσίδικων δικαστικών αποφάσεων.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται σε αυτές, εκτός αν η πιθανότητα εκροής χρηματοοικονομικών πόρων είναι απομακρυσμένη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται σε αυτές αν η πιθανότητα εισροής χρηματοοικονομικών πόρων είναι πιθανή. Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημίες δεν αναγνωρίζονται.

3.12 Συνδεμένα Μέρη

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με συνδεμένα μέρη αναφέρονται ξεχωριστά στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Αυτά τα συνδεμένα μέρη κυρίως αφορούν τους κύριους μετόχους και τα μέλη της διοίκησης μίας επιχείρησης ή / και θυγατρικών της εταιρειών, εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς και / ή διοίκηση με την επιχείρηση και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της ή θυγατρικές αυτών των εταιρειών.

3.13 Ασφαλιστικές δραστηριότητες

3.13.1 <u>Διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων</u>

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλιζόμενο στην ασφαλιστική εταιρεία και όπου η ασφαλιστική εταιρεία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο.
Επίσης κατά πάγια τακτική διαχωρίζονται από τις ασφαλιστικές εργασίες οι συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που αφορούν απλή διαμεσολάβηση, όπως η Οδική Βοήθεια, υπηρεσίες οι οποίες παρέχονται αποκλειστικά από τρίτους παρόχους, από τους οποίους η Εταιρεία λαμβάνει προμήθειες διαμεσολάβησης.

<u>Αντασφαλιστικά συμβόλαια</u>

Όλες οι αντασφαλιστικές συμβάσεις της Εταιρείας ως η αντασφαλιζόμενη Εταιρεία ξεκάθαρα ικανοποιούν τις προϋποθέσεις που ορίζονται στα Δ.Π.Χ.Α. σχετικά με τη μεταβίβαση σημαντικού μέρους του ασφαλιστικού κινδύνου μεταξύ των συμβαλλομένων μερών και κατατάσσονται στα ασφαλιστικά συμβόλαια.

3.13.2 <u>Ταξινόμηση Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων</u>

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ταξινομούνται στις εξής κατηγορίες ανάλογα με τη φύση του ασφαλιζόμενου κινδύνου:

<u>Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών</u>

Τα ασφάλιστρα των συμβολαίων Ζημιών αναγνωρίζονται ως έσοδα (δουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Κατά την ημερομηνία κλεισίματος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων το ποσό των καταχωρηθέντων ασφαλίστρων που αναλογεί στο επόμενο ή τα επόμενα έτη μεταφέρεται στο Απόθεμα μη Δουλευμένων Ασφαλίστρων. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς την μείωση των αναλογουσών προμηθειών.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών – Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα Συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρεία για την κάλυψη του κινδύνου της Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, τα οποία αφορούν μόνο το απευθείας χαρτοφυλάκιο.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών – Λοιπών Κλάδων

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο πυρός, σεισμού, ασθένειας, χερσαίων οχημάτων, κλοπής, μεταφορών, γενικής αστικής ευθύνης και λοιπά.

3.13.3 Ασφαλιστικές Προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές χρηματοροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια των κλάδων Γενικών Ασφαλίσεων. Διακρίνονται τα ακόλουθα είδη:

ι) Απόθεμα μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων (ΑΜΔΑ)

Αντιπροσωπεύει το μέρος των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλίστρων και των δικαιωμάτων 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 στα αντίστοιχα μητρώα της Εταιρείας.

ιι) Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ (ΑΚΕΙ)

Το ΑΚΕΙ υπολογίζεται από τον Υπεύθυνο Αναλογιστή βάσει πρόβλεψης για τις ασφαλιστικές αποζημιώσεις και τα Έξοδα Διοίκησης, εξαιρουμένων των Εξόδων Επενδύσεων, που αναμένεται να προκύψουν μετά την ημερομηνία υπολογισμού του ΑΚΕΙ και έως την λήξη της ασφάλισης των υφισταμένων, κατά την ημερομηνία υπολογισμού, ασφαλιστικών συμβάσεων του Χαρτοφυλακίου.

Το ΑΚΕΙ ισούται με το ποσό, το οποίο προβλέπεται από την ανωτέρω παράγραφο μειωμένο κατά το σύνολο του Αποθέματος μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων (ΑΜΔΑ) και του αποθέματος Δόσεων Ασφαλίστρων (ΑΔΑ) εφόσον έχουν αφαιρεθεί τα Έξοδα Πρόσκτησης που αντιστοιχούν στο σύνολο αυτό.

Α.Κ.Ε.Ι. = [ΠΡΟΒΛΕΨΗ παρ.1] - [ΑΜΔΑ + ΑΔΑ - Έξοδα Πρόσκτησης ΑΜΔΑ - Έξοδα Πρόσκτησης ΑΔΑ]

Κατά τον υπολογισμό του ΑΚΕΙ δεν λαμβάνονται υπόψη τυχόν προβλεπόμενες αποδόσεις των επενδύσεων της Εταιρείας.

ιιι) Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών (ΑΕΖ)

Αφορά υποχρεώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Αρχικώς οι εκκρεμείς αποζημιώσεις σχηματίζονται με τη μέθοδο «φάκελο προς φάκελο» κατόπιν υπολογισμού του κόστους κάθε ζημίας με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κ.λ.π.) κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Το ανωτέρω υπολογιζόμενο και σχηματιζόμενο ΑΕΖ, αναπροσαρμόζεται ανά κλάδο ασφάλισης από τον Υπεύθυνο Αναλογιστή κατά το ποσό που απαιτείται για την κάλυψη των ακόλουθων προβλέψεων, οι οποίες υπολογίζονται σε συλλογική βάση:

α) Πρόβλεψη για ζημιές που έχουν επέλθει αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (δηλωθεί) (Incurred But Not Reported -IBNR): Η πρόβλεψη αυτή περιλαμβάνει τις αξιώσεις από ασφαλιστικούς κινδύνους που έχουν επέλθει αλλά δεν δηλώθηκαν μέχρι την ημερομηνία του υπολογισμού.

β) Πρόβλεψη για τη μελλοντική εξέλιξη του συνολικού ποσού που θα απαιτηθεί, πλέον εκείνου που ήδη σχηματίσθηκε, για την πλήρη κάλυψη ασφαλιστικών αποζημιώσεων και Άμεσων Εξόδων Διακανονισμού, τα οποία αναμένεται ότι θα προκύψουν για τον τελικό και οριστικό διακανονισμό από την Εταιρεία όλων των αξιώσεων από δηλωθέντες και μη κινδύνους που έχουν επέλθει κατά την ημερομηνία υπολογισμού του ΑΕΖ.

γ) Πρόβλεψη μελλοντικών πληρωμών για ζημίες που έχουν ήδη διακανονισθεί (κλεισθείσες ζημίες) κατά την ημερομηνία υπολογισμού, αλλά υπάρχει ενδεχόμενο να αναβιώσουν κατ' εκτίμηση της Εταιρείας.

Το ΑΕΖ τέλος, προσαυξάνεται περαιτέρω κατά το ποσό της πρόβλεψης των Εμμέσων Εξόδων Διακανονισμού (U.L.A.E.) , η οποία αντανακλά υποχρεωτικά την εκτίμηση της Εταιρείας για το ύψος των εξόδων αυτών, τα οποία αναμένεται ότι θα προκύψουν από την ημερομηνία του υπολογισμού του αποθέματος μέχρι τον τελικό και οριστικό διακανονισμό όλων των αξιώσεων που προκύπτουν από τους επελθόντες κατά την ημερομηνία υπολογισμού του αποθέματος κινδύνους δηλωθέντες ή μη.

<u>Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης</u>

Οι προμήθειες και τα έξοδα πρόσκτησης που σχετίζονται με τις ανανεώσεις των υφισταμένων συμβολαίων και με τις νέες εκδόσεις κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με τη διάρκειά τους και η απόσβεσή τους γίνεται αναλογικά με το δουλευμένο ασφάλιστρο.

3.14 Έλεγχος επάρκειας των αποθεμάτων που συνδέονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζημιών

Το Δ.Π.Χ.Α. 4 απαιτεί τη διενέργεια ελέγχου για το αν οι αναγνωρισμένες ασφαλιστικές προβλέψεις (μείον τα μη δουλευμένα έξοδα πρόσκτησης και τα σχετιζόμενα άϋλα στοιχεία Ενεργητικού) είναι επαρκείς για την κάλυψη των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Στην περίπτωση όπου διαπιστώνεται υστέρηση των προβλέψεων αυτών, σχηματίζεται ισόποση πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων.

Για την εκτίμηση της επάρκειας των αποθεμάτων εκκρεμών αποζημιώσεων («φάκελο προς φάκελο» και IBNR) εφαρμόσθηκαν ενδεδειγμένα αναλογιστικά μοντέλα συμβατά με το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας.
Η Εταιρεία έχει πραγματοποιήσει έλεγχο σε όλους τους κλάδους τους οποίους ασκεί. Οι μέθοδοι που ακολουθήθηκαν, καθώς και όλες οι επιμέρους παραδοχές αναλύονται λεπτομερώς στην Αναλογιστική Έκθεση Τεχνικών Αποθεμάτων η οποία υποβάλλεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Για τον έλεγχο επάρκειας εφαρμόστηκαν μέθοδοι προβολής του συνολικού κόστους ζημιών, χρησιμοποιώντας ιστορικά στοιχεία της τελευταίας δεκαετίας, ομαδοποιημένα ανά έτος ατυχήματος και λαμβάνοντας υπόψη την ετήσια μεταβολή κόστους. Οι κύριες αναλογιστικές μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν καθώς και η μέθοδος συχνότητας - σφοδρότητας, αφορούν στην προβολή ζημιών με τη χρήση τριγώνων και βασίζονται στην υπόθεση ότι οι σχέσεις αναλογίας που ίσχυσαν κατά το πρόσφατο παρελθόν μεταξύ των ποσών συνολικών ζημιών (πληρωθεισών + εκκρεμών), θα επαναληφθούν και στο μέλλον.

3.15 Αντασφαλιστικές συμβάσεις

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

Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα.

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

Μία απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

(α) 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 της αναλογεί σύμφωνα με τους όρους του συμβολαίου, και

(β) το γεγονός αυτό έχει αξιόπιστα μετρήσιμη επίδραση στα ποσά τα οποία η Εταιρεία θα εισπράξει από τον αντασφαλιστή.

3.16 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα λογίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση.

<u>Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια</u>

Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα.

<u>Λοιπά έσοδα</u>

Στην κατηγορία αυτή κατατάσσονται οι συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που αφορούν απλή διαμεσολάβηση, όπως η Οδική Βοήθεια, υπηρεσίες οι οποίες παρέχονται αποκλειστικά από τρίτους παρόχους, από τους οποίους η Εταιρεία λαμβάνει προμήθειες διαμεσολάβησης.

<u>Τόκοι εισπρακτέοι</u>

Τα εν λόγω έσοδα αναγνωρίζονται με βάση την αρχή του δουλευμένου.

3.17 Νέα Πρότυπα, Τροποποιήσεις Προτύπων και Διερμηνείες

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρεία για τη σύνταξη των ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων είναι συνεπείς με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την

31/12/2018, αφού ληφθούν υπόψη οι ακόλουθες τροποποιήσεις και βελτιώσεις προτύπων οι οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 01/01/2019.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Η επίδραση του προτύπου στην Εταιρεία δεν ήταν σημαντική.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) «Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης»

Οι τροποποιήσεις παρέχουν στις εταιρείες την δυνατότητα, εφόσον πληρούν μία συγκεκριμένη συνθήκη, να επιμετρούν χρηματοοικονομικά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής και καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης (negative compensation) στο αναπόσβεστο κόστος η στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων αντί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 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. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 23 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.

ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις) «Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός»

Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 – 2017)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες»

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

ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος»

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

ΔΛΠ 23 «Κόστος δανεισμού»

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου όταν το στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021)

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια. Το νέο πρότυπο 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. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός του ουσιώδους» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς πρέπει να χρησιμοποιείται, συμπληρώνοντας τον ορισμό με οδηγίες οι οποίες παρέχονταν έως τώρα σε άλλα σημεία των ΔΠΧΑ. Επιπλέον, έχουν βελτιωθεί οι διευκρινίσεις που συνοδεύουν τον ορισμό. Τέλος, οι τροποποιήσεις διασφαλίζουν ότι ο ορισμός του ουσιώδους εφαρμόζεται με συνέπεια σε όλα τα ΔΠΧΑ.

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

Οι τροποποιήσεις αλλάζουν ορισμένες απαιτήσεις σχετικά με τη λογιστική αντιστάθμισης κινδύνου ώστε να παρέχουν διευκόλυνση σχετικά με τις πιθανές επιπτώσεις της αβεβαιότητας που θα προκαλέσει η αλλαγή των επιτοκίων αναφοράς.

Επιπλέον, οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να παρέχουν πρόσθετες πληροφορίες στους επενδυτές σχετικά με τις σχέσεις αντιστάθμισής τους, οι οποίες επηρεάζονται άμεσα από αυτές τις αβεβαιότητες.

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

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

3.18 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, κρίσεις στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και λάθη

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

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

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

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

Η εκτίμηση της τελικής υποχρέωσης που προκύπτει από ζημιές που καλύπτονται από ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι η σημαντικότερη λογιστική εκτίμηση της Εταιρείας. Υπάρχουν αρκετές πηγές αβεβαιότητας που χρειάζεται να ληφθούν υπόψη στον υπολογισμό της τελικής υποχρέωσης της Εταιρείας από τέτοιες περιπτώσεις.

Το Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών αναθεωρείται συνεχώς. Γίνεται πρόβλεψη για το εκτιμώμενο τελικό κόστος όλων των ζημιών που δεν έχουν κλείσει με αφαίρεση των ποσών που έχουν ήδη πληρωθεί, είτε αυτές σχετίζονται με γεγονότα που συνέβηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης, ή σε προηγούμενες χρήσεις και ανεξαρτήτως του αν έχουν ή όχι δηλωθεί στην Εταιρεία. Οι ασφαλιστικές ζημιές αναγνωρίζονται ως υποχρεώσεις όταν υπάρχουν ικανοποιητικές ενδείξεις ύπαρξής τους και το μέγεθός τους μπορεί να υπολογιστεί. Αν είναι γνωστή η ύπαρξη μιας υποχρέωσης αλλά υπάρχει αβεβαιότητα ως προς το τελικό της ποσό, γίνεται πρόβλεψη με βάση την προηγούμενη εμπειρία από παρόμοιες περιπτώσεις. Ασφαλιστικές ζημιές μπορεί να αντιπροσωπεύουν είτε ένα ξεχωριστό ποσό, είτε μια συνολική υποχρέωση σχετικά με μια κατηγορία εργασιών ή γεγονότων.

Διόρθωση λάθους

Τον Σεπτέμβριο του 2019 η Διοίκηση εντόπισε λάθος στον υπολογισμό των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων λόγω μη αναγνώρισης αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης επί του δικαιώματος σήματος. Το αποτέλεσμα του λάθους ήταν να παρουσιάζονται αυξημένες οι καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και αντίστοιχα το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων κατά το 2018 και τα προηγούμενα έτη.

Το λάθος διορθώθηκε με την επαναδιατύπωση των κονδυλίων που επηρεάστηκαν παρότι η επίδραση δεν θεωρείται σημαντική και έχει πραγματοποιηθεί για σκοπούς συγκρισιμότητας.

ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΣΗ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ **31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018**

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	**Επαναδιατυπωμένα Ποσά**	**Δημοσιευμένα ποσά**	**Διόρθωση**
Ενεργητικό			
Αναβαλλόμενες Φορολογικές απαιτήσεις	435.576	571.750	(136.174)
Σύνολο Ενεργητικού	**435.576**	**571.750**	**(136.174)**
Ίδια Κεφάλαια			
Αποτελέσματα εις νέο	3.283.175	3.419.348	(136.174)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	**3.283.175**	**3.419.348**	**(136.174)**

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	**Επαναδιατυπωμένα Ποσά**	**Δημοσιευμένα ποσά**	**Διόρθωση**
Υπόλοιπα 1η Ιανουαρίου 2018			
Αποτελέσματα εις νέο	3.057.852	3.194.025	(136.174)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	**13.121.388**	**13.257.561**	**(136.174)**
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2018			
Αποτελέσματα εις νέο	3.283.175	3.419.349	(136.174)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	**12.966.582**	**13.102.756**	**(136.174)**

3.19 ΑΝΑΚΑΤΑΤΑΞΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ

Κατά την τρέχουσα χρήση έγιναν ανακατατάξεις στα κονδύλια της προηγούμενης χρήσεως έτσι ώστε αυτά να καταστούν συγκρίσιμα με αυτά της τρέχουσας χρήσεως.

ΑΝΑΚΑΤΑΤΑΞΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ **31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018**

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	**Αναπροσαρμοσμένα Ποσά**	**Δημοσιευμένα ποσά**	**Ανακατατάξεις**
Λοιπά έσοδα	529.112	836.709	(307.597)
Αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	(13.831.219)	(13.831.699)	480
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	(6.686.829)	(6.690.450)	3.621
Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης	(5.451.834)	(5.655.330)	203.496
Λοιπά Έξοδα	(80.113)	(180.113)	100.000
Σύνολο	**(25.520.884)**	**(25.520.884)**	**0**

4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

Η Εταιρεία στα πλαίσια της καθημερινής της λειτουργίας αντιμετωπίζει διάφορους τύπους και επίπεδα κινδύνων. Για την αποτελεσματικότερη λειτουργία της έχει αναπτύξει και εφαρμόζει κοινό πλαίσιο διαχείρισης για όλους τους κινδύνους με σκοπό την ορθή διαχείρισή τους στα πλαίσια της διάθεσης ανάληψης κινδύνων και στρατηγικής της Εταιρείας. Το πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων υπόκειται σε συνεχή αναθεώρηση και βελτίωση και αποτελείται από τα ακόλουθα βήματα:

Αναγνώριση Κινδύνου: Αναγνώριση των κινδύνων σε κάθε προϊόν, υπηρεσία ή επιχειρηματική διαδικασία. Αναλύοντας τις παρούσες και μελλοντικές δραστηριότητες της Εταιρείας, η Διοίκηση αναγνωρίζει περιπτώσεις κατά τις οποίες η Εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους.

Μέτρηση κινδύνου: Χρήση κατάλληλων μεθοδολογιών για την όσο το δυνατό ορθότερη και εγκυρότερη εκτίμηση των κινδύνων. Οι αναγνωριζόμενοι κίνδυνοι αξιολογούνται ως προς την πιθανή έκθεση σε ζημία. Οι Επιχειρησιακές Διευθύνσεις, η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και ο Εσωτερικός Έλεγχος είναι υπεύθυνοι σε συνεχή βάση για να αναγνωρίζουν και να εκτιμούν τις περιπτώσεις στις οποίες η Εταιρεία είναι ευπαθής σε κινδύνους που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικές ζημίες ή δυσφήμηση.

Παρακολούθηση: Διατήρηση του επιπέδου των κινδύνων σε αποδεκτά επίπεδα. Η Διοίκηση παρακολουθεί τα επίπεδα κινδύνου της Εταιρείας σε συνεχή βάση χρησιμοποιώντας τις ειδικές και εγκεκριμένες μεθόδους διαχείρισης κινδύνων. Οι βασικές υποθέσεις, οι πηγές δεδομένων και οι διαδικασίες που χρησιμοποιούνται κατά τη μέτρηση και την παρακολούθηση των κινδύνων τεκμηριώνονται και δοκιμάζονται για την αξιοπιστία τους σε τακτά χρονικά διαστήματα. Η Διοίκηση παρακολουθεί και αιτιολογεί τους βασικούς κινδύνους της Εταιρείας, και τους αναφέρει σε τακτική βάση στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Μετρίαση: Μείωση κινδύνων μέσω συγκεκριμένων σχεδίων δράσης. Η Διοίκηση προσδιορίζει την καλύτερη μέθοδο για τη μείωση των κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη τα κόστη και τα οφέλη. Η βασική μορφή άμυνας έναντι πιθανών ζημιών είναι το πλαίσιο πολιτικών, διαδικασιών και εσωτερικών ελέγχων που έχει θεσπίσει και εφαρμόζει η Εταιρεία. Οι εναλλακτικές μείωσης των κινδύνων εξαρτώνται από την διάθεση της Εταιρείας έναντι των διαφόρων μορφών κινδύνου, όπως αυτή εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Αναφορά: Δημιουργία αναφορών για την καλύτερη παρακολούθηση και έλεγχο των κινδύνων.

Η Εταιρεία έχει συντάξει και ακολουθεί τη "Διαδικασία Αξιολόγησης Συνολικού Προφίλ Κινδύνων". Η εν λόγω, έχει ως σκοπό την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση και έλεγχο τόσο των υφιστάμενων κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, όσο και τυχόν νέων που έχουν προκύψει είτε λόγω αλλαγών στο περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται, είτε λόγω εσωτερικών μεταβολών. Παράλληλα, η Εταιρεία έχει κατασκευάσει υπόδειγμα Risk Map το οποίο συμπληρώνεται και επικαιροποιείται από τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων, με στόχο την αξιολόγηση των ιδίων κινδύνων της Εταιρείας. Το υπόδειγμα αποτελεί μέρος της "Διαδικασίας Αξιολόγησης Συνολικού Προφίλ Κινδύνων".

Στη σημείωση αυτή περιλαμβάνονται αναλύσεις για την έκθεση της Εταιρείας σε κάθε έναν από τους παρακάτω κινδύνους και τις πολιτικές και διαδικασίες που εφαρμόζει για την επιμέτρηση και τη διαχείριση των κινδύνων αυτών. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων (περιλαμβανομένων των ασφαλιστικών προβλέψεων) τα οποία εκτίθενται περισσότερο στους ανωτέρω κινδύνους έχουν ως εξής :

Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού:

	Λογιστική -Εύλογη αξία 2019	2018
Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση	31.714.291	33.379.061
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού στην Εύλογη Αξία	**31.714.291**	**33.379.061**
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	10.393.320	5.535.305
Συνολικές απαιτήσεις	17.858.547	18.459.833
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού στο αναπόσβεστο κόστος	**28.251.867**	**23.995.138**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού - Σύνολο	**59.966.158**	**57.374.199**

Χρηματοοικονομικά στοιχεία Υποχρεώσεων :

	Λογιστική -Εύλογη αξία 2019	2018
Ασφαλιστικές προβλέψεις	44.055.177	43.796.889
Πιστωτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	1.281.644	1.229.087
Λοιπές Προβλέψεις	256.331	385.743
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	2.699.122	1.355.136
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	608.473	-
Λοιπές υποχρεώσεις	3.276.382	2.931.814
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού στο αναπόσβεστο κόστος	**52.177.128**	**49.698.669**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού -Σύνολο	**52.177.128**	**49.698.669**

Στις Ασφαλιστικές Προβλέψεις περιλαμβάνονται και οι προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων οι οποίες όπως αναφέρεται σχετικά στις ακολουθούμενες πολιτικές δεν προεξοφλούνται. Η Εταιρεία δεν έχει προβεί στην εκτίμηση της προεξόφλησης και για το λόγο αυτό η λογιστική αξία του συνόλου των Ασφαλιστικών προβλέψεων ισούται με την εύλογη αξία τους.

Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται περισσότερο η Εταιρεία είναι οι κάτωθι:

α) Ασφαλιστικός κίνδυνος (4.1)

β) Πιστωτικός κίνδυνος (4.2)

δ) Κίνδυνος αγοράς (4.3)

ε) Κίνδυνος ρευστότητας (4.4)

Η Εταιρεία δεν αναλαμβάνει υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, ούτε πραγματοποιεί απευθείας συναλλαγές σε ξένα νομίσματα.

4.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

4.1.1 Γενικά

Τα προϊόντα που προσφέρει η Εταιρεία καλύπτουν όλο το φάσμα των γενικών κινδύνων εκτός των πιστωτικών. 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 και τη διαχείριση αποζημιώσεων, την αντασφαλιστική πολιτική καθώς και με την ορθή πρόβλεψη των εκκρεμών αποζημιώσεων που περιλαμβάνεται στις ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος είναι οποιοσδήποτε κίνδυνος εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία στο πλαίσιο των κλάδων κάλυψης στους οποίους δραστηριοποιείται η Εταιρεία.

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 δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι το χαρτοφυλάκιο με παρόμοιες ασφαλιστικές συμβάσεις, τόσο μικρότερη θα είναι η σχετική μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, ένα πιο 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 καταφέρει ένα επαρκώς μεγάλο πληθυσμό κινδύνων, για να μειώσει την μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, για τον περιορισμό του ασφαλιστικού της κινδύνου η Εταιρεία βασίζεται στην αποτελεσματική διαχείριση της τιμολόγησης, των νέων συμβολαίων και των αποθεμάτων της. Τέλος, για κινδύνους οι οποίοι ξεπερνούν τη διάθεση ανάληψης κινδύνων, η Εταιρεία προβαίνει σε χρήση αντασφάλισης.

Οι κάτωθι πίνακες αναλύουν αφενός τις αντασφαλιστικές συμβάσεις σε αντασφαλιζόμενα κεφάλαια και τύπο της σύμβασης, μέσω των οποίων περιορίζεται ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος της Εταιρείας, και αφετέρου τη σημαντικότερη συγκέντρωση των κινδύνων της Εταιρείας, ανά γεωγραφική περιοχή σε σχέση με τον κίνδυνο σεισμού. Επίσης παρουσιάζεται η ανάλυση των ατυχημάτων Κλάδων σε σχέση με τη σφοδρότητα και συχνότητα των ζημιών.

Ανάλυση Αντασφαλιστικών Συμβάσεων σε Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια και τύπο σύμβασης

	ΙΔΙΑ ΚΡΑΤΗΣΗ		ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ		ΣΥΝΟΛΟ	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Κλάδος						
Πυρός Proportional						
a) Quota Share	375.000	375.000	125.000	125.000	500.000	500.000
b) Surplus	0	0	12.500.000	12.500.000	12.500.000	12.500.000
Σύνολο	375.000	375.000	12.625.000	12.625.000	13.000.000	13.000.000
Catastrophe Excess of Loss	500.000	500.000	26.500.000	20.500.000	27.000.000	21.000.000
Τεχνικές Ασφάλειες Proportional						
a) Quota Share	225.000	225.000	525.000	525.000	750.000	750.000
b) Surplus	0	0	6.250.000	6.250.000	6.250.000	6.250.000
Σύνολο	225.000	225.000	6.725.000	6.725.000	7.000.000	7.000.000
Μεταφορών Proportional	50.000	50.000	950.000	950.000	1.000.000	1.000.000
Αυτοκινήτων Excess of Loss	750.000	750.000	απεριόριστο όριο ευθύνης	απεριόριστο όριο ευθύνης	απεριόριστο όριο ευθύνης	απεριόριστο όριο ευθύνης
Αυτοκινήτων Μικτή Excess of Loss	60.000	60.000	190.000	190.000	250.000	250.000
Αστική ευθύνη Excess of Loss	500.000	500.000	4.500.000	4.500.000	5.000.000	5.000.000
Επαγγελματική αστική ευθύνη Excess of Loss	500.000	500.000	1.500.000	1.500.000	2.000.000	2.000.000
Επαγγελματική, αστικές και διαφόρων ατυχημάτων Pr	250.000	250.000	250.000	250.000	500.000	500.000
Cyber liability proportional	100.000	100.000	100.000	100.000	200.000	200.000
Ευθύνη Διευθυντικών Στελεχών (D&O) Excess of Loss	500.000	500.000	4.500.000	4.500.000	5.000.000	5.000.000
Εργοδοτική Ευθύνη Excess of Loss	500.000	500.000	4.500.000	4.500.000	5.000.000	5.000.000
Αστική Ευθύνη Κατασκευαστή Έργου Excess of Loss	500.000	500.000	2.500.000	2.500.000	3.000.000	3.000.000
Επαγγελματική αστική ευθύνη Διαμεσολαβητού Excess of Loss	500.000	500.000	1.375.927	1.375.927	1.875.927	1.875.927
Εμπιστοσύνη Υπαλλήλων excess of loss	500.000	500.000	1.500.000	1.500.000	2.000.000	2.000.000
Employment Practice Liability Excess of Loss	500.000	500.000	500.000	500.000	1.000.000	1.000.000
Tour Operators excess of loss	500.000	500.000	3.500.000	3.500.000	4.000.000	4.000.000
Υγείας Excess of Loss	75.000	75.000	925.000	925.000	1.000.000	1.000.000

Ανάλυση σημαντικότερων Ασφαλιστικών Κινδύνων της Εταιρείας

Συσσώρευση Κεφαλαίων Σεισμού

	2019		2018	
Ζώνη Κινδύνου	**Πλήθος Ασφαλισμένων**	**Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια (ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)**	**Πλήθος Ασφαλισμένων**	**Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια (ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)**
Αττική	6.480	1.571.097	5.636	1.096.590
Στερεά Ελλάδα (εκτός Αττικής)	452	107.588	433	105.334
Λοιπή Ελλάδα	4.000	799.675	3.653	722.229
Κύπρος	22	134.963	22	126.707
Σύνολο	**10.956**	**2.613.324**	**9.744**	**2.050.860**

Παρακάτω αναλύεται η συχνότητα και σφοδρότητα των ατυχημάτων στο κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου:

	2019		2018	
	Μέση συχνότητα	**Μέση σφοδρότητα**	**Μέση συχνότητα**	**Μέση σφοδρότητα**
Αυτοκίνητο	9,0%	1.273	8,5%	1.126

4.1.2 Ανάλυση ευαισθησίας - Σύγκριση με εμπειρία

Η Εταιρεία διενήργησε έλεγχο ευαισθησίας της επάρκειας των αποθεμάτων της όσον αφορά στην επιλογή ιστορικότητας στοιχείων κατά την εκτίμηση παραμέτρων καθώς και στην επιλογή μεταξύ των διαφορετικών αναλογιστικών μεθόδων.

Μερικές παραδοχές σχετικά με την ανάλυση ευαισθησίας που διενεργήθηκε είναι οι εξής :

- Μια μείωση στο δείκτη ζημιών κατά 1% θα οδηγήσει σε μείωση αποθεμάτων κατά ΕΥΡΩ 292.525.
- Μια αύξηση στο δείκτη ζημιών κατά 2% θα οδηγήσει σε αύξηση αποθεμάτων κατά ΕΥΡΩ 584.050.
- Μια μείωση στις λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις κατά 10% θα οδηγήσει σε μείωση αποθεμάτων κατά ΕΥΡΩ 36.355.
- Μια αύξηση στις λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις κατά 15% θα οδηγήσει σε αύξηση αποθεμάτων κατά ΕΥΡΩ 54.533.

Παράλληλα η Εταιρεία προβαίνει σε σύγκριση των εκτιμώμενων προβολών με την πραγματική εμπειρία. Με βάση τα αποτελέσματα, προκύπτει η επάρκεια των προβλέψεων.

4.1.3 Εκτίμηση τελικού κόστους αποζημιώσεων

Το εκτιμώμενο τελικό κόστος των ασφαλιστικών αποζημιώσεων γενικών κλάδων το οποίο υπολογίσθηκε με βάση το έτος ζημιάς (συμπεριλαμβανομένου IBNR) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 αναλύεται ως εξής :

Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων (ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)

Έτος ζημιάς	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**Σύνολο**
Εκτιμώμενο τελικό κόστος:										
Στο τέλος του 2019	2.924	2.856	2.575	3.946	6.259	5.580	6.671	5.312	6.149	**42.271**
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	2.867	2.707	2.395	3.684	4.527	3.711	3.468	2.972	1.807	**28.139**
Απόθεμα στη Χρηματοοικονομική Θέση (συν ULAE)	57	149	180	261	1.732	1.869	3.203	2.340	4.342	**14.132**
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις										**1.259**
Σύνολο αποθέματος στη Χρηματοοικονομική Θέση										**15.391**

Λοιποί Κλάδοι (ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)

Έτος ζημιάς	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**Σύνολο**
Εκτιμώμενο τελικό κόστος:										
Στο τέλος του 2019	4.396	7.951	4.516	4.856	5.496	7.295	8.768	13.077	10.986	**67.339**
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	3.935	4.286	4.268	4.757	5.316	6.765	7.795	11.399	4.618	**53.138**
Απόθεμα στη Χρηματοοικονομική Θέση (συν ULAE)	461	3.665	249	98	180	530	973	1.678	6.368	**14.201**
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις										**425**
Σύνολο αποθέματος στη Χρηματοοικονομική Θέση										**14.626**

Το εκτιμώμενο τελικό κόστος των ασφαλιστικών αποζημιώσεων γενικών κλάδων το οποίο υπολογίσθηκε με βάση το έτος ζημιάς (συμπεριλαμβανομένου IBNR) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 αναλύεται ως εξής :

Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων (ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)

Έτος ζημιάς	**Μέχρι και το 2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**Σύνολο**
Εκτιμώμενο τελικό κόστος:									
Στο τέλος του 2018	5.207	3.075	2.717	5.251	6.808	6.194	6.864	5.534	**41.650**
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	4.639	2.669	2.353	3.314	4.422	3.576	3.088	1.994	**26.055**
Απόθεμα στη Χρηματοοικονομική Θέση (συν ULAE)	568	406	364	1.937	2.386	2.617	3.776	3.540	**15.595**
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις									**1.236**
Σύνολο αποθέματος στη Χρηματοοικονομική Θέση									**16.830**

Λοιποί Κλάδοι (ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)

Έτος ζημιάς	**Μέχρι και το 2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**Σύνολο**
Εκτιμώμενο τελικό κόστος:									
Στο τέλος του 2018	7.680	7.486	4.550	5.061	5.817	7.425	8.883	12.570	**59.471**
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	7.084	4.269	4.252	4.752	5.243	6.747	7.572	6.345	**46.263**
Απόθεμα στη Χρηματοοικονομική Θέση (συν ULAE)	594	3.217	298	309	574	678	1.311	6.225	**13.207**
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις									**586**

Σύνολο αποθέματος στη Χρηματοοικονομική Θέση	**13.794**

4.2 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Πιστωτικός Κίνδυνος για την Εταιρεία συνίσταται στην πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει στην Εταιρεία οικονομική ζημία λόγω αθέτησης οικονομικών του υποχρεώσεων και σχετίζεται κυρίως με αντασφαλιστικά υπόλοιπα, εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, χρεόγραφα και ταμειακά διαθέσιμα. Οι αντασφαλιστές μπορεί να μην είναι σε θέση να καλύψουν την αναλογία τους επί των ασφαλιστικών υποχρεώσεων ή επί των ασφαλιστικών αποζημιώσεων που έχουν ήδη καταβληθεί στους δικαιούχους. Οι ασφαλιζόμενοι όπως επίσης και οι συνεργαζόμενοι με την Εταιρεία (Δίκτυα Πώλησης-Διαμεσολαβούντες) μπορεί να μην δύνανται να καταβάλουν τα ποσά ασφαλίστρων που είναι απαιτητά. Ο πιστωτικός κίνδυνος που προκύπτει από τους χρεωστικούς τίτλους συνίσταται στην αδυναμία του εκδότη να εκπληρώσει την υποχρέωση του να αποπληρώσει την ονομαστική αξία του ομολόγου όταν επέλθει η ωρίμανση και η ημερομηνία εξόφλησης αυτού.

Η είσπραξη των ασφαλίστρων ζημιών πραγματοποιείται απευθείας από τους ασφαλισμένους σε ποσοστό 75,14% επί του συνόλου της παραγωγής των ασφαλίστρων και 24,86% από συνεργάτες με δικαίωμα είσπραξης, εντολοδόχους είσπραξης που αξιολογεί ως κατάλληλους, να λαμβάνουν οι ίδιοι από τους πελάτες τα ασφάλιστρα και με τη σειρά τους να τα αποδίδουν στην Εταιρεία. Οι συνεργάτες ή οι εντολοδόχοι είσπραξης επιλέγονται από την Εταιρεία εφαρμόζοντας αυστηρά κριτήρια καταλληλότητας. Οι συνεργάτες – εντολοδόχοι είσπραξης επαναξιολογούνται από την Εταιρεία σε ετήσια βάση, σε έκτακτες περιπτώσεις και κάθε φορά που παρατηρηθεί καθυστέρηση απόδοσης των ασφαλίστρων. Σε περίπτωση που οι συνεργάτες κριθούν ακατάλληλοι ως εντολοδόχοι είσπραξης διακόπτεται η συνεργασία.

Η μέση διάρκεια είσπραξης των ασφαλίστρων θεωρείται σχετικά μικρή από την έκδοση των συμβολαίων και διαφοροποιείται αναλόγως του τρόπου είσπραξης.

Η μέτρηση και παρακολούθηση του Πιστωτικού Κινδύνου γίνεται με την αξιολόγηση τόσο ποιοτικών όσο και ποσοτικών χαρακτηριστικών, όπως μέτρηση των κινδύνων και των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, τον έγκαιρο εντοπισμό των πραγματικών και δυνητικών παραβάσεων ορίων και τη διαχείριση των παραβάσεων ορίων σύμφωνα με την παρούσα πολιτική. Η παρακολούθηση του κινδύνου γίνεται στα πλαίσια της διάθεσης ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας. Για κάθε αναγνωριζόμενη περιοχή πιστωτικού κινδύνου εξετάζονται συγκεκριμένα κριτήρια όπως περιγράφονται παρακάτω:

4.2.1 <u>Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου από διαμεσολαβητές – συνεργάτες</u>

Στη κατηγορία αυτοί εντάσσονται συνεργάτες της Εταιρείας οι οποίοι, είναι αρμόδιοι για την είσπραξη των ασφαλίστρων από τους πελάτες και την απόδοσή τους στην Εταιρεία.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει την πιθανότητα μη αποπληρωμής καθώς υπάρχουν περιπτώσεις συμβολαίων στις οποίες οι συνεργάτες αποπληρώνουν με διακανονισμό μετά την έκδοση των συμβολαίων. Η Εταιρεία περιορίζει τον εν λόγω κίνδυνο διατηρώντας αυτού του είδους τη συνεργασία σε χαμηλά ποσοστά στο σύνολο της παραγωγής.

Η Εταιρεία εφαρμόζει αρχές παρακολούθησης «ωρίμανσης» των απαιτήσεων (ageing analysis) με θέσπιση ορίων και πρακτικές ενυπόθηκων συμφωνιών και ρυθμίσεων.

4.2.2 <u>Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου από πελάτες</u>

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται συμβάσεις συνεργασίας με διαμεσολαβητές, όπου η απόδοση των ασφαλίστρων γίνεται απευθείας από τους πελάτες.

Η Εταιρεία αναγνωρίζοντας τον πιθανό κίνδυνο αθέτησης των πελατών, εφαρμόζει πολιτική εισπράξεων σύμφωνα με την οποία τα συμβόλαια εκδίδονται μόνο κατόπιν εξόφλησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με εξαίρεση την περίπτωση των δόσεων. Η Εταιρεία με τον τρόπο αυτό διασφαλίζει την είσπραξη των απαιτήσεών της και ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου από πελάτες.

Η Εταιρεία εφαρμόζει αρχές παρακολούθησης «ωρίμανσης» των απαιτήσεων (ageing analysis) με θέσπιση ορίων και πρακτικές ενυπόθηκων συμφωνιών και ρυθμίσεων.

4.2.3 Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου από αντασφαλιστές

Η Εταιρεία με σκοπό την κάλυψη της έναντι μεγάλων και πολύπλοκων κινδύνων που αναλαμβάνει, τη σταθεροποίηση των αποτελεσμάτων της και την προστασία του κεφαλαίου και των μετόχων της συνάπτει συμβάσεις αντασφάλισης με εταιρείες του εξωτερικού, είτε απευθείας είτε μέσω μεσιτών αντασφάλισης.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου που μπορεί να προκύψει λόγω αθέτησης ή αδυναμία κάλυψης των οικονομικών υποχρεώσεων των αντασφαλιστών ή των μεσιτών προς την Εταιρεία και εφαρμόζει αυστηρή διαδικασία επιλογής και αξιολόγησης αυτών με σκοπό τη διαχείριση και μείωση του κινδύνου.

Αρμόδια για την επιλογή των αντασφαλιστών είναι η μητρική Εταιρεία η οποία σε συνεργασία με το Διευθύνοντα Σύμβουλο εξετάζει συγκεκριμένα κριτήρια.

Οι συμβάσεις αντασφάλισης είναι ετήσιες, ενώ η αξιολόγηση των αντασφαλιστών παρακολουθείται και αναφέρεται σε εξαμηνιαία βάση από τη Διαχείριση Κινδύνων στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Για τα προαιρετικά συμβόλαια (facultative), η Εταιρεία διατηρεί συνεργασία με μεσίτες αντασφαλιστές. Στις περιπτώσεις αυτές αρμόδιος για την επιλογή των αντασφαλιστών είναι ο Τεχνικός Διευθυντής της Εταιρείας σε συνεργασία με τη μητρική και κατά τη διαδικασία επιλογής των αντασφαλιστών εξετάζονται συγκεκριμένα κριτήρια.

Για την παρακολούθηση και διαχείριση των πιστωτικών κινδύνων από αντασφαλιστικές απαιτήσεις η Εταιρεία έχει αναπτύξει τις ακόλουθες πρακτικές:

- Έλεγχος της πιστοληπτικής διαβάθμισης του αντασφαλιστή από εξωτερικούς αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης
- Αύξηση της διασποράς των αντασφαλιστών
- Θέσπιση ορίων κατά τοποθεσία, πιστοληπτική διαβάθμιση και όνομα αντασφαλιστή
- Διατήρηση στενών σχέσεων και επαφών με τους αντασφαλιστές

4.2.4 Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου λόγω συγκέντρωσης των καταθέσεων

Σύμφωνα με την πολιτική επενδύσεων της Εταιρείας, η Εταιρεία επενδύει ένα μεγάλο μέρος του χαρτοφυλακίου της σε καταθέσεις.

Για την αποφυγή της συγκέντρωσης των καταθέσεων σε μεμονωμένους αντισυμβαλλομένους, και δεδομένου της πρόσφατης παγκόσμιας χρηματοοικονομικής κρίσης και εγχώριας δημοσιονομικής αστάθειας, στρατηγική της Εταιρείας είναι η διατήρηση του μεγαλύτερου μέρους του χαρτοφυλακίου στο εξωτερικό περίπου 85-90% και μόνο ένα 10-15% στην Ελλάδα.

Ακόμα και για το μικρό ποσοστό των καταθέσεων εσωτερικού, αρχή της Εταιρείας είναι να το κατανέμει σε πάνω από ένα πιστωτικό ίδρυμα. Επίσης, από τις καταθέσεις εξωτερικού, η Εταιρεία επιθυμεί μικρό ποσοστό να διατηρείται σε αμιγώς προϊόντα καταθέσεων και το μεγαλύτερο ποσοστό να επενδύεται σε Mutual Funds (Αμοιβαία Κεφάλαια).

Η Εταιρεία και στην περίπτωση συνεργαζόμενων τραπεζών εξετάζει παράγοντες όπως η πιστοληπτική τους διαβάθμιση από αναγνωρισμένο οίκο, τα οικονομικά τους στοιχεία, τις συνθήκες συνεργασίας, αλλά και τις συνθήκες στην αγορά.

4.2.5 Κίνδυνος από χρεωστικούς τίτλους

Ο πιστωτικός κίνδυνος που προκύπτει από τους χρεωστικούς τίτλους συνίσταται στην αδυναμία του εκδότη να εκπληρώσει την υποχρέωση του να αποπληρώσει την ονομαστική αξία του ομολόγου όταν επέλθει η ωρίμανση και η ημερομηνία εξόφλησης αυτού.

Η Εταιρεία περιορίζει την έκθεσή της σε πιστωτικούς κινδύνους επενδύοντας μόνο σε άμεσα ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα από αντισυμβαλλόμενους που έχουν αυξημένο βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας. Δεδομένων αυτών των υψηλών βαθμών πιστοληπτικής ικανότητας, η Διοίκηση εκτιμά ότι δε θα υπάρξει φαινόμενο αθέτησης πληρωμών για τις επενδύσεις αυτές.

4.2.6 Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο. Η μέγιστη έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης ήταν:

	2019	2018
Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση	7.086.232	4.899.448
Σύνολο απαιτήσεων	17.858.547	18.459.833
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	10.393.320	5.535.305
Σύνολο	**35.338.099**	**28.894.586**

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο για τις Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης ανά τύπο πελάτη και είδος απαίτησης ήταν:

	2019	2018
Ίδιο δίκτυο - Ανοικτά υπόλοιπα	-	44.570
Πράκτορες και συνεργάτες - Ανοικτά υπόλοιπα	5.816.582	4.486.411
Μεταχρονολογημένες επιταγές και γραμμάτια	-	-
Σύνολο	**5.816.582**	**4.530.981**

Παρατίθεται παρακάτω ανάλυση των χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού τα οποία είτε είναι σε καθυστέρηση είτε πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής ή όχι, αντίστοιχα.

	2019	2018
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	34.943.658	28.532.036
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού σε καθυστέρηση αλλά που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	394.441	362.549
Απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού	298.914	291.400
Προβλέψεις	(298.914)	(291.400)
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού	**35.338.099**	**28.894.585**

Παρατίθεται παρακάτω περαιτέρω ανάλυση των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού με βάση την πιστοληπτική ικανότητά τους κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Η πιστωτική αξιολόγηση βασίστηκε στις αξιολογήσεις της Standard and Poors, εκτός από τα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών των οποίων η πιστωτική αξιολόγηση βασίσθηκε στις αξιολογήσεις της Moody's και από τις Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές των οποίων η πιστωτική αξιολόγηση βασίσθηκε εκτός από την Standard and Poors και στην A.M. Best. Παράλληλα επισημαίνεται ότι η πιστωτική αξιολόγηση των Λοιπών Τίτλων (Αμοιβαία Κεφάλαια και ETFs) αφορά το προϊόν και δεν έχει πραγματοποιηθεί ανάλυση «look-through».

Πιστοληπτική ικανότητα 2019

	Ομόλογα	Χρεώστες ασφαλίστρων	Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	Λοιπές απαιτήσεις	Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	Σύνολο
AAA	-	-	-	-	-	**0**
AA+	-	-	-	-	-	**0**
AA	1.813.937	-	2.194.148	-	-	**4.008.085**
AA-	403.221	-	2.204.488	-	-	**2.607.710**
A+	304.082	-	737.711	-	-	**1.041.794**
A	367.961	-	2.729.460	-	10.286.728	**13.384.149**
A-	315.377	-	830.010	-	-	**1.145.387**
BBB+	2.551.377	-	65.468	-	-	**2.616.845**
BBB	1.330.276	-	-	-	-	**1.330.276**
BB+	-	-	-	-	-	**0**
B+	-	-	286.907	-	-	**286.907**
B	-	-	-	-	105.610	**105.610**
CCC	-	-	-	-	-	**0**
Χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση	-	5.816.582	931.784	2.061.989	982	**8.811.336**
Σύνολο	**7.086.232**	**5.816.582**	**9.979.977**	**2.061.989**	**10.393.320**	**35.338.099**

Πιστοληπτική ικανότητα 2018

	Ομόλογα	Χρεώστες ασφαλίστρων	Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	Λοιπές απαιτήσεις	Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	Σύνολο
AAA	-	-	-	-	-	**0**
AA+	-	-	2.583.259	-	-	**2.583.259**
AA	-	-	1.120.770	-	-	**1.120.770**
AA-	-	-	2.202.629	-	-	**2.202.629**
A+	405.507	-	617.355	-	-	**1.022.862**
A	2.076.145	-	2.611.702	-	5.389.550	**10.077.397**
A-	679.920	-	687.747	-	-	**1.367.668**
BBB+	1.737.875	-	-	-	-	**1.737.875**
BBB	-	-	-	-	-	**0**
BB+	-	-	-	-	-	**0**
B	-	-	-	-	-	**0**
CCC	-	-	-	-	143.143	**143.143**
Χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση	-	4.530.981	1.615.871	2.489.518	2.612	**8.059.101**
Σύνολο	**4.899.448**	**4.530.981**	**11.439.334**	**2.489.518**	**5.535.305**	**28.314.704**

4.3 Κίνδυνος Αγοράς

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

Ο Κίνδυνος Αγοράς είναι αποτέλεσμα των διακυμάνσεων των τιμών της αγοράς σε συνδυασμό με τις επενδυτικές επιλογές της Εταιρείας. Η "Επενδυτική πολιτική" της Εταιρείας κινείται σε ένα συντηρητικό πλαίσιο καθώς τα επενδυόμενα κεφάλαια αφορούν ασφαλιστικές προβλέψεις δηλαδή υποχρεώσεις προς τους ασφαλισμένους και τρίτους δικαιούχους τους ασφαλίσματος λόγω επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου και δεν αφορούν επενδύσεις με σκοπό το κέρδος. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία και ιδίως αυτά που καλύπτουν τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας, επενδύονται με τρόπο που να εγγυάται την ασφάλεια, την ποιότητα, τη ρευστότητα και την κερδοφορία του συνολικού χαρτοφυλακίου. Τα περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται κυρίως για τη κάλυψη των Τεχνικών Αποθεμάτων, επενδύονται με τρόπο κατάλληλο για τη φύση και τη διάρκεια των ασφαλιστικών και μη, υποχρεώσεων. Τα στοιχεία επενδύονται προς το γενικό όφελος όλων των αντισυμβαλλομένων και δικαιούχων και σε περίπτωση σύγκρουσης συμφερόντων ο διαχειριστής του χαρτοφυλακίου, εξασφαλίζει ότι οι επενδύσεις πραγματοποιούνται προς το καλύτερο δυνατό συμφέρον των αντισυμβαλλομένων και δικαιούχων.

Σύμφωνα με την Επενδυτική Πολιτική, η Εταιρεία επενδύει σε μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια και προθεσμιακές καταθέσεις ενώ δεν επενδύει απευθείας σε παράγωγα και δομημένα προϊόντα. Δεδομένου των επενδυτικών της επιλογών, η Εταιρεία, από τις υποκατηγορίες του Κινδύνου Αγοράς αναγνωρίζει:

- Τον Κίνδυνο Μετοχών
- Τον Κίνδυνο Διαφοράς Επιτοκίων ή Πιστωτικών Περιθωρίων
- Τον Κίνδυνο Συγκέντρωσης
- Τον Κίνδυνο Επιτοκίων
- Τον Κίνδυνο Τιμών Ακινήτων
- Τον Κίνδυνο Συναλλάγματος (μέσω Α/Κ)

Η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει Κίνδυνο Τιμών Ακινήτων και Κίνδυνο Συναλλάγματος αφού δε διαθέτει ακίνητα περιουσιακά στοιχεία (εκτός της αναγνώρισης των χρηματοδοτικών μισθώσεων ως πάγια περιουσιακά στοιχεία βάση Δ.Π.Χ.Α. 16) και δεν επενδύει απευθείας σε ξένο νόμισμα.

Για την επιμέτρηση του Κινδύνου Αγοράς η Εταιρεία εφαρμόζει σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε ετήσια βάση ή πιο συχνά αν αυτό κριθεί απαραίτητο και μελετά την επίπτωση τους στα οικονομικά αποτελέσματα και την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας. Για την εφαρμογή των σεναρίων, και συγκεκριμένα για την επιλογή των σεναρίων ανόδου και καθόδου (upwards & downwards stresses), λαμβάνει υπόψη παράγοντες όπως:

- Εποπτικά σενάρια
- Ρευστότητα στην αγορά
- Μεταβολές του εγχώριου και διεθνούς χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος
- Κοινωνικοπολιτική κατάσταση
- Ψυχολογία των επενδυτών

Αναλυτικότερα για τα σενάρια κάθε κινδύνου εξετάζει διαφορετικούς παράγοντες.

Κίνδυνος Μετοχών

Για τον κίνδυνο μετοχών η Εταιρεία εξετάζει την ευαισθησία των αξιών των στοιχείων του Ενεργητικού, των Υποχρεώσεων και των χρηματοοικονομικών μέσων σε αλλαγές στις αγοραίες τιμές των μετοχών. Για τη μέτρηση και παρακολούθηση του κινδύνου των μετοχών δύναται να χρησιμοποιείται η διακύμανση παρελθουσών αποδόσεων. Σε κάθε περίπτωση, για τη σημαντικότητα της εφαρμογής των ανωτέρω λαμβάνεται υπόψη και το μέγεθος του χαρτοφυλακίου. Η διαχείριση του κίνδυνου των μετοχών περιλαμβάνει τη μείωση της μετοχικής συγκέντρωσης και την αύξηση της διασποράς μέσω τήρησης ορίων.

Στόχος της Εταιρείας είναι η δια μέσου αμοιβαίων κεφαλαίων μετοχική έκθεση – ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν έχει άμεση μετοχική έκθεση παρά μόνο διαχειριζόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων από θεματοφύλακες. Σε αυτές τις περιπτώσεις για τη μέτρηση της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο μετοχών, αντλούνται στοιχεία από τα αμοιβαία κεφάλαια.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η σύνθεση των αμοιβαίων κεφαλαίων και ETFs :

Σύνθεση Α/Κ και ETFs	**2019**	**2018**
Κυβερνητικά Ομόλογα	20%	19%
Εταιρικά Ομόλογα	75%	69%
Μετοχές	0%	0%
Καταθετικά Προϊόντα	4%	9%
Λοιπά	2%	2%

Κίνδυνος Διαφοράς Επιτοκίου ή Πιστωτικού Περιθωρίου

Για τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου η Εταιρεία εξετάζει την ευαισθησία των αξιών των στοιχείων του Ενεργητικού, των Υποχρεώσεων και των χρηματοοικονομικών μέσων σε μεταβολές στο επίπεδο των πιστωτικών περιθωρίων. Η παρακολούθηση των πιστωτικών κινδύνων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ενεργητικού λόγω της απλής φύσης των τοποθετήσεων (plain vanilla σταθερού εισοδήματος επενδύσεις), λαμβάνει χώρα με τη μέθοδο της πιστοληπτικής διαβάθμισης. Η πιστοληπτική διαβάθμιση προέρχεται από αναγνωρισμένους εξωτερικούς οίκους αξιολόγησης (Standard & Poor's, Moody's, Fitch) και λαμβάνεται πριν από οποιαδήποτε τοποθέτηση. Όπου υφίσταται τοποθέτηση συλλογικής μορφής (π.χ. Α/Κ) λαμβάνεται η μέση πιστοληπτική διαβάθμιση του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία δεν τοποθετείται απευθείας (direct investment) σε μη επενδύσιμη βαθμίδα παρά μόνο σε επενδύσιμες (investment grade) τοποθετήσεις, ενώ τηρούνται όρια στην κατανομή της πιστοληπτικής διαβάθμισης του πιστωτικού της χαρτοφυλακίου.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Για τον Κίνδυνο Συγκέντρωσης ελέγχονται μεμονωμένες τοποθετήσεις όπως και έκθεση σε συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων ή/και σε συγκεκριμένους εκδότες χρηματοοικονομικών προϊόντων.

Κίνδυνος Επιτοκίου

Για τον Κίνδυνο Επιτοκίου η Εταιρεία εξετάζει την ευαισθησία των αξιών των στοιχείων του Ενεργητικού, των Υποχρεώσεων και των χρηματοοικονομικών μέσων σε αλλαγές στην καμπύλη των επιτοκίων, ή στη μεταβλητότητα των επιτοκίων.

Για την παρακολούθησή του επιτοκιακού κινδύνου γίνεται χρήση διαφόρων μέτρων και μεθόδων, όπως πρωτεύοντος προβολή χρηματοροών (cash flow projections), η ανάλυση κενών (gap analysis), διάρκειας (duration), και δοκιμής σεναρίου (scenario testing) και δευτερευόντως σε περίπτωση που κριθεί απαραίτητο, κυρτότητας (convexity) και βασικής διάρκειας (key rate duration). Για τη διαχείριση του εν λόγω κινδύνου, θεσπίζονται όρια που αφορούν κυρίως σε τυχόν αναντιστοιχία διάρκειας Ενεργητικου-Παθητικού (Asset-Liability duration mismatch) – "first order" επιτοκιακός κίνδυνος λαμβάνοντας υπόψη την απλή φύση των επενδυτικών τοποθετήσεων (plain vanilla fixed income έκθεση) και των αντίστοιχων υποχρεώσεων - ενώ παράλληλα σχεδιάζονται και διενεργούνται Ακραία Σενάρια Δοκιμών (Stress Tests) με στόχο την εκτίμηση της επίδρασής τους στην Χρηματοοικονομική Θέση της Εταιρείας. Η επιλογή και το εύρος χρήσης των ανωτέρω εργαλείων, είναι ανάλογη με την πολυπλοκότητα των σταθερού εισοδήματος επενδυτικών στοιχείων της Εταιρείας (λαμβάνοντας υπόψη την απλή φύση των επενδυτικών τοποθετήσεων – plain vanilla fixed income έκθεση – και των αντίστοιχων υποχρεώσεων η παρακολούθηση περιορίζεται σε first order μεγέθη όπως είναι η διάρκεια).

Κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης, το προφίλ των έντοκων χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας ήταν:

ΠΙΝΑΚΑΣ – Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου

	2019			2018		
	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	**Σταθερού Επιτοκίου**	**Σύνολο**	**Κυμαινόμενο Επιτόκιο**	**Σταθερού Επιτοκίου**	**Σύνολο**
Ομόλογα Διαθέσιμα προς Πώληση	0	7.086.232	7.086.232	0	4.899.448	4.899.448
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών	10.393.320	0	10.393.320	5.535.305	0	5.535.305
Απαιτήσεις από έντοκα δάνεια	476.036	0	476.036	305.348	0	305.348
Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού	**10.869.355**	**7.086.232**	**17.955.588**	**5.840.653**	**4.899.448**	**10.740.100**

ΠΙΝΑΚΑΣ – Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοικονομικών στοιχείων ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο

	2019			2018		
	0-3%	**3-6%**	**Σύνολο**	**0-3%**	**3-6%**	**Σύνολο**
Ομόλογα Διαθέσιμα προς Πώληση	7.086.232	0	7.086.232	4.899.448	0	4.899.448
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών	10.393.320	0	10.393.320	5.535.305	0	5.535.305
Απαιτήσεις από έντοκα δάνεια	47.614	428.422	476.036	53.296	252.052	305.348
Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού	**17.527.166**	**428.422**	**17.955.588**	**10.590.508**	**109.192**	**10.699.700**

4.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Είναι ο κίνδυνος η επιχείρηση να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εξεύρεση κεφαλαίων για να καλύψει υποχρεώσεις που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά μέσα. 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 την επάρκεια ταμειακών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων για τις τρέχουσες συναλλαγές.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές και ασφαλιστικές υποχρεώσεις και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας με βάση την ημερομηνία λήξης τους, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων από αντασφαλιστές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας. Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις παρουσιάζονται με τις συμβατικές ταμειακές τους ροές, εκτός από τις υποχρεώσεις προς ασφαλισμένους οι οποίες παρουσιάζονται με τις αντίστοιχες αναμενόμενες ταμειακές τους ροές. Οι παρακάτω ταμειακές ροές αφορούν μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές.

της 31 Δεκεμβρίου 2019	**Λογιστική Αξία**	**0-5 έτη**	**6-10 έτη**	**>10 έτη**	**Μη Δηλωθείσα Ληξη**	**Σύνολο**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ομόλογα	7.086.232	4.952.323	2.133.910	-	-	7.086.232
Λοιπές Επενδύσεις	24.628.059	24.628.059	-	-	-	24.628.059
Σύνολο Αξιογράφων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση	**31.714.291**	**29.580.381**	**2.133.910**	**-**	**-**	**31.714.291**
Χρεώστες ασφαλίστρων	5.816.582	5.816.582	-	-	-	5.816.582
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	9.979.977	9.828.760	151.217	-	-	9.979.977
Λοιπές απαιτήσεις	2.061.989	2.061.989	-	-	-	2.061.989
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	10.393.320	10.393.320	-	-	-	10.393.320
Σύνολο	**59.966.158**	**57.681.031**	**2.285.127**	**0**	**0**	**59.966.158**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	30.017.217	29.401.998	615.220	-	-	30.017.217
Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων και λοιπές προβλέψεις	14.037.959	14.037.959	-	-	-	14.037.959
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	326.311	39.776	62.340	224.195	-	326.311
Πιστωτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	1.281.644	1.281.644	-	-	-	1.281.644
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	2.699.122	2.699.122	-	-	-	2.699.122
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	608.473	608.473	-	-	-	608.473
Λοιπές υποχρεώσεις	3.276.382	3.276.382	-	-	-	3.276.382
Σύνολο	**52.247.108**	**51.345.353**	**677.559**	**224.195**	**0**	**52.247.108**
Καθαρή Ρευστότητα	**7.719.050**	**6.335.678**	**1.607.567**	**(224.195)**	**0**	**7.719.050**

της 31 Δεκεμβρίου 2018	**Λογιστική Αξία**	**0-5 έτη**	**6-10 έτη**	**>10 έτη**	**Μη Δηλωθείσα Ληξη**	**Σύνολο**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ομόλογα	4.899.448	2.821.530	2.077.918	-	-	4.899.448
Λοιπές επενδύσεις	28.479.613	28.479.613	-	-	-	28.479.613
Σύνολο Αξιογράφων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση	**33.379.061**	**31.301.143**	**2.077.918**	**-**	**-**	**33.379.061**
Χρεώστες ασφαλίστρων	4.530.981	4.530.981	-	-	-	4.530.981
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	11.439.334	11.268.966	170.368	-	-	11.439.334
Λοιπές απαιτήσεις	2.489.518	2.489.518	-	-	-	2.489.518
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	5.535.305	5.535.305	-	-	-	5.535.305
Σύνολο	**57.374.199**	**55.125.913**	**2.248.286**	**0**	**0**	**57.374.199**

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	30.623.789	30.056.895	566.894	-	-	30.623.789
Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλίστρων και λοιπές προβλέψεις	13.173.100	13.173.100	-	-	-	13.173.100
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	273.396	2.439	934	270.023	-	273.396
Πιστωτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	1.229.087	1.229.087	-	-	-	1.229.087
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	1.355.136	1.355.136	-	-	-	1.355.136
Λοιπές υποχρεώσεις	2.931.814	2.931.814	-	-	-	2.931.814
Σύνολο	**49.586.322**	**48.748.471**	**567.828**	**270.023**	**0**	**49.586.323**
Καθαρή Ρευστότητα	**7.787.877**	**6.377.442**	**1.680.458**	**(270.023)**	**0**	**7.787.877**

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία διαθέτει υψηλό ποσό Ταμειακών Διαθεσίμων και Ισοδύναμων το οποίο επενδύεται όλο βραχυπρόθεσμα (0-5 έτη) ενώ θα μπορούσε να επενδυθεί μεταγενέστερα.

4.5 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία με βάση τα επίπεδα ιεράρχησης του Δ.Π.Χ.Α. 13. Τα επίπεδα ιεράρχησης ορίζονται στη σημείωση 3.3.

2019	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Ομόλογα	7.086.232	0	0	7.086.232
Λοιπά Χρεόγραφα	24.628.059	0	0	24.628.059
Σύνολο Αξιογράφων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση	**31.714.291**	**0**	**0**	**31.714.291**

2018	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Ομόλογα	4.899.448	0	0	4.899.448
Λοιπά Χρεόγραφα	28.479.613	0	0	28.479.613
Σύνολο Αξιογράφων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση	**33.379.061**	**0**	**0**	**33.379.061**

Δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων κατά τη διάρκεια της χρήσης.

Δεν υπήρχαν χρηματοοικονομικά στοιχεία στα Επίπεδα 2 και 3 κατά τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019, η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που επιμετρούνται στο αναπόσβεστο κόστος προσέγγιζε την εύλογη αξία γιατί στην πλειονότητά τους είναι βραχυπρόθεσμες.

5. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΜΙΚΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ

	2019	2018
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	8.882.439	9.208.048
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	101.016	175.023
Σύνολο Εσόδων κλάδου Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	**8.983.455**	**9.383.071**
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Λοιποί Κλάδοι	20.992.073	19.188.984
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	(920.234)	(1.190.890)
Σύνολο Εσόδων Λοιπών Γενικών Κλάδων	**20.071.839**	**17.998.094**
Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	**29.055.294**	**27.381.165**

6. ΕΚΧΩΡΗΘΕΝΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

	2019	2018
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές Ζημιών – Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	314.045	343.081
Μεταβολή αποθέματος μη δουλ.ασφαλίστρων-αναλογία αντασφαλιστών	(151)	-
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίστρων κλάδου Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	**313.894**	**343.081**
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε ανατασφαλιστές Ζημιών – Λοιποί Κλάδοι	5.424.446	4.407.815
Μεταβολή αποθέματος μη δουλ.ασφαλίστρων-αναλογία αντασφαλιστών	(408.296)	(331.933)
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίστρων λοιπών γενικών κλάδων	**5.016.150**	**4.075.882**
Σύνολο Εκχωρηθέντων Ασφαλίστρων	**5.330.044**	**4.418.963**

7. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	2019	2018
Έσοδα από τόκους		
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων	60.562	41.064
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	2.968	4.155
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	8.905	9.712
Σύνολο εσόδων από τόκους	**72.435**	**54.931**
Λοιπά Έσοδα/(Έξοδα) επενδύσεων		
Ομόλογα – Αποσβέσεις περιόδου	(38.203)	(31.531)
Μερίσματα μεριδίων αμοιβαίων κεφαλάιων	-	-
Σύνολο λοιπών εσόδων/(εξόδων) επενδύσεων	**(38.203)**	**(31.531)**
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	**34.232**	**23.400**

8. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ/ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	2019	2018
Κέρδη από πώληση αξιογράφων		
Ομόλογα	237.671	-
Αμοιβαία κεφάλαια	818.674	-
Σύνολο κερδών από πώληση επενδύσεων	**1.056.345**	**-**
Ζημιές από πώληση αξιογράφων		
Ομόλογα	-	-
Αμοιβαία κεφάλαια	(83.248)	-
Σύνολο (ζημιών) από πώληση επενδύσεων	**(83.248)**	**-**
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από πώληση επενδύσεων	**973.098**	**-**

9. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

	2019	2018
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	311.544	314.718
Εσοδα από προβλέψεις προηγουμένων χρήσεων	-	107.255
Λοιπά έσοδα	55.262	107.139
	366.806	**529.112**

Τα Έσοδα Παρεπόμενων Ασχολιών αφορούν έσοδα από το κλάδο Οδικής Βοηθείας.

10. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ

	2019			2018		
	Σύνολο	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Αναλογία Εταιρείας**	**Σύνολο**	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Αναλογία Εταιρείας**
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	3.945.411	146.159	3.799.252	4.353.587	103.074	4.250.513
Ασφάλειες Ζημιών- Λοιποί Κλάδοι	10.153.209	3.601.134	6.552.075	9.477.632	3.059.485	6.418.147
Σύνολο	**14.098.620**	**3.747.293**	**10.351.327**	**13.831.219**	**3.162.559**	**10.668.660**

11. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

	2019			2018		
	Σύνολο	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Αναλογία Εταιρείας**	**Σύνολο**	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Αναλογία Εταιρείας**
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(1.299.332)	(684.903)	(614.429)	(1.333.652)	(383.438)	(950.214)
Ασφάλειες Ζημιών- Λοιποί Κλάδοι	692.760	(1.140.403)	1.833.163	2.613.059	1.705.888	907.171
Σύνολο	**(606.572)**	**(1.825.306)**	**1.218.734**	**1.279.406**	**1.322.450**	**(43.043)**

12. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

	2019			2018		
	Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	**Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών**	**Σύνολο**	**Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής**	**Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών**	**Σύνολο**
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	2.163.077	1.872	2.161.206	2.132.903	-	2.132.903
Ασφάλειες Ζημιών- Λοιποί Κλάδοι	5.949.975	1.040.898	4.909.076	5.509.967	956.040	4.553.926
Σύνολο	**8.113.052**	**1.042.770**	**7.070.282**	**7.642.870**	**956.040**	**6.686.829**

13. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

	2019	**2018**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.126.218	2.919.846
Αμοιβές τρίτων	1.442.770	1.646.856
Φόροι, Τέλη	12.798	10.067
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	199.306	231.526
Δωρεές - επιχορηγήσεις	33.396	48.852
Έντυπα και γραφική ύλη	51.079	53.132
Έξοδα μεταφοράς και ταξίδια	118.425	103.588
Κοινόχρηστες δαπάνες	90.378	98.724
Συνδρομές	178.956	180.773
Διάφορα έξοδα	10.562	9.052
Αποσβέσεις	399.479	149.419
Σύνολο	**5.663.369**	**5.451.834**

Στις «Αμοιβές Τρίτων» περιλαμβάνονται αμοιβές προς τον ανεξάρτητο ελεγκτή «PriceWaterhouseCoopers S.A.» που ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 27.000 για τον τακτικό έλεγχο της χρήσης 2019 και σε ΕΥΡΩ 65.500 για λοιπές ελεγκτικές υπηρεσίες. Το 2018 η Εταιρεία ελέγχθηκε από τον ανεξάρτητο ελεγκτή «PriceWaterhouseCoopers S.A» και η αμοιβή ανήλθε σε ΕΥΡΩ 25.500 για τον τακτικό έλεγχο της χρήσης και σε ΕΥΡΩ 59.500 για λοιπές ελεγκτικές υπηρεσίες. Παράλληλα, για σκοπούς Group Reporting το πρώτο τρίμηνο του 2018 η Εταιρεία ελέγχθηκε από τον ανεξάρτητο ελεγκτή «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ» και η αμοιβή ανήλθε σε ΕΥΡΩ 4.000.

13.1 *Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού*

Το συνολικό κόστος Αμοιβών και Εξόδων Προσωπικού που περιλαμβάνεται στα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης αναλύεται ως ακολούθως:

	2019	**2018**
Μισθοδοσία και ημερομίσθια	2.525.153	2.382.512
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	549.531	509.948
Παρεπόμενες παροχές	16.295	10.094
Παροχές στο προσωπικό	13.123	-
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	22.115	17.291
Σύνολο	**3.126.218**	**2.919.846**

Ο αριθμός απασχολουμένου προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου 2019 ήταν 66 άτομα (2018 : 69 άτομα).

13.2 *Ανάλυση Αποσβέσεων*

Το συνολικό κόστος των Αποσβέσεων που περιλαμβάνεται στα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης αναλύεται ως ακολούθως:

	2019	**2018**
Οικόπεδα και Κτίρια	52.799	50.197
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	33.610	5.774
Λοιπές Ενσώματες Ιδιοχρησιμοποιούμενες ακινητοποιήσεις	102.726	93.449
Δικαιώματα χρήσης	210.345	-
Σύνολο	**399.479**	**149.419**

14. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

	2019	2018
Χρηματοοικονομικά έξοδα	155.067	136.018
Τόκοι αντασφαλιστικών εργασιών	4.130	4.156
Τόκοι μισθώσεων	24.548	-
Σύνολο	**183.745**	**140.174**

15. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ

	2019	2018
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	7.514	6.344
Λοιπά	48.168	73.768
Σύνολο	**55.682**	**80.113**

16. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΦΟΡΟΙ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου τη στιγμή κατά την οποία θα εκκαθαριστούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημίες, στο βαθμό που αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για το συμψηφισμό κερδών των πέντε επομένων χρήσεων που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ελληνικού φορολογικού νόμου ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 ήταν 24%, ενώ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 ήταν 29%.

Η Εταιρεία έχει λάβει πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης με σύμφωνη γνώμη από τον ορκωτό ελεγκτή της για κάθε χρήση από το 2012 έως και το 2018 σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία. Η Εταιρεία δεν αναμένει να προκύψουν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις στο πλαίσιο ελέγχου των Ελληνικών φορολογικών αρχών για τις χρήσεις 2012 έως 2018. Επιπρόσθετα βάσει κριτηρίων ανάλυσης κινδύνου, οι Ελληνικές φορολογικές αρχές μπορεί να επιλέξουν την Εταιρεία για φορολογικό έλεγχο στο πλαίσιο των ελέγχων που διενεργούν σε εταιρείες που έλαβαν πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης με σύμφωνη γνώμη του ορκωτού ελεγκτή. Στην περίπτωση αυτή, οι Ελληνικές φορολογικές αρχές έχουν το δικαίωμα να διενεργήσουν φορολογικό έλεγχο των χρήσεων που θα επιλέξουν, λαμβάνοντας υπόψη την εργασία για την έκδοση του πιστοποιητικού φορολογικής συμμόρφωσης. Η Εταιρεία δεν έχει λάβει καμία εντολή ελέγχου από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2012 έως 2018. Για τη χρήση 2019 βρίσκεται σε εξέλιξη η εργασία διασφάλισης φορολογικής συμμόρφωσης από τον νόμιμο ελεγκτή σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Κώδικα Φορολογικής Διαδικασίας του Νόμου 4174/2013. Δεν προβλέπεται από τα ανωτέρω να υπάρξει σημαντική επίδραση στην Καθαρή Θέση της Εταιρείας.

Τα λογιστικά υπόλοιπα του λογαριασμού «Φόροι εισοδήματος» την 31 Δεκεμβρίου της κλειόμενης και της προηγούμενης χρήσεως, έχουν ως εξής:

	2019	2018
Προβλέψεις για Λοιπούς Φόρους	256.331	385.743
	256.331	**385.743**

Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος την 31 Δεκεμβρίου της κλειόμενης και της προηγούμενης χρήσεως, αναλύεται ως εξής:

	2019	2018
Φόρος εισοδήματος χρήσης	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος	76.813	304.823
	76.813	**304.823**
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	556.247	530.147
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	24%	29%
Φόρος εισοδήματος	**133.499**	**153.743**
Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από:		
Έξοδα μη εκπεστέα	(98.912)	254.958
Λοιπές διαφορές	16.365	(183.137)
Επίδραση από αλλαγή φορολογικού συντελεστή	25.861	79.260
Φόρος εισοδήματος	**76.813**	**304.823**

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας οι εταιρείες καταβάλλουν κάθε χρόνο προκαταβολή φόρου εισοδήματος υπολογιζόμενη επί του φόρου εισοδήματος της τρέχουσας χρήσης. Κατά την εκκαθάριση του φόρου την επόμενη χρήση, τυχόν υπερβάλλον ποσό προκαταβολής επιστρέφεται στην Εταιρεία μετά από φορολογικό έλεγχο. Η προκαταβολή φόρου εισοδήματος επόμενης χρήσης αναγνωρίζεται κατά την καταβολή της και την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος. Η επίδραση των νέων συντελεστών φορολογίας σύμφωνα με το αρ. 23 του Ν.4579/2018 αναφέρεται στη σημείωση 21 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

17. ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

2019	**Οικόπεδα και Κτίρια**	**Μεταφορικά μέσα**	**Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός**	**Σύνολο**
Κόστος κτήσης				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**441.799**	**-**	**994.300**	**1.436.098**
Προσθήκες	17.174	-	44.744	61.918
Πωλήσεις	-	-	28.067	28.067
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**458.973**	**-**	**1.010.977**	**1.469.950**
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**214.974**	**-**	**678.566**	**893.540**
Αποσβέσεις χρήσης	52.799	-	102.726	155.524
Αποσβέσεις πωληθέντων	-	-	27.801	27.801
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**267.773**	**-**	**753.491**	**1.021.264**
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2019	**191.200**	**-**	**257.486**	**448.686**

2018	**Οικόπεδα και Κτίρια**	**Μεταφορικά μέσα**	**Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός**	**Σύνολο**
Κόστος κτήσης				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**441.799**	**-**	**895.242**	**1.337.041**
Προσθήκες	-	-	99.058	99.058
Πωλήσεις	-	-	-	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**441.799**	**-**	**994.300**	**1.436.098**
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**164.777**	**-**	**585.117**	**749.893**
Αποσβέσεις χρήσης	50.198	-	93.449	143.647
Αποσβέσεις πωληθέντων	-	-	-	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**214.974**	**-**	**678.566**	**893.540**
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2018	**226.824**	**-**	**315.734**	**542.558**

18. ΑΫΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

2019	**Λογισμικό**	**Δικαιώματα**	**Σύνολο**
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**104.681**	**544.695**	**649.376**
Προσθήκες	99.691	-	99.691
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**204.372**	**544.695**	**749.067**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**17.189**	**-**	**17.189**
Αποσβέσεις χρήσης	22.716	10.894	33.610
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**39.905**	**10.894**	**50.799**
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2019	**164.467**	**533.801**	**698.269**

2018	**Λογισμικό**	**Δικαιώματα**	**Σύνολο**
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**37.406**	**544.695**	**582.101**
Προσθήκες	67.275	-	67.275
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**104.681**	**544.695**	**649.376**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**11.415**	**-**	**11.415**
Αποσβέσεις χρήσης	5.774	-	5.774
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**17.189**	**0**	**17.189**
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2018	**87.492**	**544.695**	**632.187**

Τα Δικαιώματα αφορούν την απόκτηση του εμπορικού σήματος της Interasco Α.Ε.Γ.Α. κατά τη σύσταση της Εταιρείας το 2006.

19. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ

2019	Οικόπεδα και Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**1.407.013**	**216.602**	**1.623.614**
Προσθήκες	-	93.893	93.893
Πωλήσεις	-	81.835	81.835
Υπόλοιπο ληξης χρήσης	**1.407.013**	**228.660**	**1.635.672**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**861.413**	**87.889**	**949.302**
Αποσβέσεις χρήσης	162.625	47.721	210.345
Αποσβέσεις πωληθέντων	-	43.880	43.880
Υπόλοιπο ληξης χρήσης	**1.024.038**	**91.730**	**1.115.768**
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2019	**382.975**	**136.930**	**519.905**

20. ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ – ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

Τα Διαθέσιμα προς Πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία απαρτίζονται από :

	2019	2018
Κρατικά ομόλογα	4.298.442	2.133.068
Εταιρικά ομόλογα	2.758.751	2.748.752
Μερίδια Α/Κ	20.817.473	24.669.253
ETFs	3.810.586	3.810.360
Σύνολο	**31.685.251**	**33.361.433**
Δουλευμένοι τόκοι	29.040	17.628
Σύνολο	**31.714.291**	**33.379.061**
Εισηγμένα	**31.714.291**	**33.379.061**

Η κίνηση των Αξιογράφων – Διαθεσίμων προς Πώληση έχει ως εξής:

2019

	Σύνολο Ομολόγων	Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Σύνολο
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**4.899.448**	**28.479.613**	**33.379.061**
Αγορές	12.454.265	85.993.321	98.447.587
Πωλήσεις	(10.217.578)	(90.207.653)	(100.425.232)
Αποτίμηση σε καθαρή θέση	(61.315)	362.777	301.463
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	11.412	-	11.412
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**7.086.233**	**24.628.059**	**31.714.291**

2018	**Σύνολο Ομολόγων**	**Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**4.933.565**	**28.831.200**	**33.764.765**
Αγορές	-	-	-
Πωλήσεις	-	-	-
Αποτίμηση σε καθαρή θέση	(34.341)	(351.587)	(385.927)
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	224	-	224
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**4.899.448**	**28.479.613**	**33.379.061**

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η γεωγραφική κατανομή των κρατικών ομολόγων καθώς και η κατανομή ανά κλάδο δραστηριότητας των εταιρικών ομολόγων:

	2019	**2018**
Γαλλία	1.813.937	1.769.651
Πολωνία	367.961	369.313
Ισπανία	2.133.910	-
Σύνολο Κρατικών ομολόγων	**4.315.808**	**2.138.964**

	2019	**2018**
Χρηματοοικονομικού κλάδου (Τράπεζες)	707.304	712.001
Εκτός χρηματοοικονομικού κλάδου (Λοιπές εμπορικές εταιρείες)	2.063.120	2.048.483
Σύνολο Εταιρικών ομολόγων	**2.770.424**	**2.760.484**

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η σύνθεση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ETFs :

	2019	**2018**
Κυβερνητικά Ομόλογα	4.810.472	5.532.472
Εταιρικά Ομόλογα	18.553.503	19.680.834
Καταθέσεις	865.504	2.645.791
Μετοχές/Λοιπές Επενδύσεις	398.579	620.516
Σύνολο	**24.628.059**	**28.479.613**

21. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

2019	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Χρεωστική διαφορά αξιογράφων (βάση Ν.4046/2012)	406.013	(33.187)	-	372.826
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	68.403	(251)	10.163	78.315
Φορολογικές Ζημίες	78.577	(42.652)	-	35.924
Λοιπές υποχρεώσεις	35.732	(8.784)	-	26.948
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	8.610	-	10.553	19.162
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**597.335**	**(84.875)**	**20.715**	**533.176**
Δικαίωμα σήματος	(136.174)	8.061	-	(128.112)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**(136.174)**	**8.061**	**-**	**(128.112)**
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	**461.162**	**(76.813)**	**20.715**	**405.063**

2018 (Επαναδιατυπωμένα ποσά)*	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Χρεωστική διαφορά αξιογράφων (βάση Ν.4046/2012)	491.453	(85.439)	-	406.013
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	82.281	(23.638)	9.761	68.403
Φορολογικές Ζημίες	275.235	(196.659)	-	78.577
Λοιπές υποχρεώσεις	9.233	913	-	10.147
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	9.193	-	(583)	8.610
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**867.395**	**(304.823)**	**9.178**	**571.750**
Δικαίωμα σήματος	(136.174)	**-**	**-**	(136.174)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**(136.174)**	**-**	**-**	**(136.174)**
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	**731.221**	**(304.823)**	**9.178**	**435.576**

* Επαναδιατυπωμένα πόσα ως αναφορά στη σημείωση 3.18

Για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας του 2019 χρησιμοποιήθηκε ο νέος συντελεστής 24% σύμφωνα με το αρ. 22 του Ν. 4646/2019. Για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας του 2018 χρησιμοποιήθηκαν οι συντελεστές σύμφωνα με το αρ. 23 του Ν.4579/2018 το οποίο όριζε ότι από το 2019 ο συντελεστής φορολογίας θα μειωνόταν κατά 1% μέχρι το 2022 όπου θα γινόταν 25%. Συγκεκριμένα για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019 ο συντελεστής φόρου ανέρχονταν σε 28%, για το φορολογικό έτος 2020 ανέρχονταν σε 27%, για το φορολογικό έτος 2021 ανέρχονταν σε 26% και για το φορολογικό έτος 2022 ο συντελεστής φόρου ανέρχονταν σε 25%. Η αλλαγή αυτή του φορολογικού συντελεστή οδήγησε σε μείωση της καθαρής αναβαλλόμενης απαίτησης κατά ΕΥΡΩ 27.111 την 31 Δεκεμβρίου 2019, εκ των οποίων ΕΥΡΩ 25.861 στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων και ΕΥΡΩ 1.250 απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

22. ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ

	2019	2018
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων - Ανοιχτά υπόλοιπα	6.054.219	4.750.992
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων-Μεταχρονολογημένες επιταγές και γραμμάτια	-	-
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων - Επισφαλείς απαιτήσεις	61.277	61.277
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(298.914)	(281.288)
Σύνολο	**5.816.582**	**4.530.981**

Η ενηλικίωση υπολοίπων των Απαιτήσεων από Χρεώστες Ασφαλίστρων (ανοιχτά υπόλοιπα) κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης έχουν ως εξής:

	2019	2018
Οφειλές μέχρι 6 μήνες	5.628.173	4.440.862
Οφειλές 6 μέχρι 12 μήνες	201.239	226.163
Οφειλές άνω του έτους	286.084	145.244
	6.115.496	**4.812.269**

Η μεταβολή των Προβλέψεων Επισφαλών Απαιτήσεων για τις χρήσεις που έληξαν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αντίστοιχα αναλύεται ως κάτωθι:

	2019	2018
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**281.288**	**274.943**
Πρόσθετες προβλέψεις	17.626	6.344
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**298.914**	**281.288**

23. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

	2019	2018
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές προβλέψεις	9.729.942	11.147.370
Λοιπές απαιτήσεις	250.034	291.964
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	**9.979.977**	**11.439.334**

Οι Απαιτήσεις από Ασφαλιστικές Προβλέψεις αφορούν την αναλογία των αντασφαλιστών στις Ασφαλιστικές Προβλέψεις. Στις Λοιπές Απαιτήσεις περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις της Εταιρείας από την κίνηση του τρέχοντος λογαριασμού. Οι αντίστοιχες Υποχρεώσεις σε Αντασφαλιστές ανέρχονται σε ΕΥΡΩ 2.699.122 (2018 : ΕΥΡΩ 1.355.136).

24. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	2019	2018
Προκαταβολές σε πράκτορες και διαμεσολαβητές	749.201	598.109
Έξοδα επόμενων χρήσεων	119.604	84.533
Απαιτήσεις από καταβολές ζημιών Φιλικού Διακανονισμού	365.928	471.162
Δάνεια προσωπικού	47.615	53.296
Εγγυήσεις	47.580	84.931
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	2.184	1.882
Λοιπές απαιτήσεις	729.876	625.837
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	-	(10.112)
Σύνολο	**2.061.989**	**1.909.636**

Η μεταβολή των Προβλέψεων Επισφαλών Απαιτήσεων για τις χρήσεις που έληξαν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αντίστοιχα αναλύεται ως κάτωθι:

	2019	2018
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**10.112**	**10.112**
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	(10.112)	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**0**	**10.112**

25. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	2019	2018
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	851.135	867.484
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	3.275.114	3.086.643
Σύνολο	**4.126.249**	**3.954.128**

26. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΑΥΤΩΝ

	2019	2018
Ταμείο	982	2.612
Καταθέσεις όψεως	10.392.338	5.532.693
Σύνολο	**10.393.320**	**5.535.305**

27. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

	2019	2018
Καταβλημένο	9.500.000	9.500.000
Μετοχικό κεφάλαιο	**9.500.000**	**9.500.000**
Τακτικό Αποθεματικό	762.465	762.465
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	(232.451)	(560.447)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	(54.634)	(18.611)
Αποθεματικά	**475.381**	**183.408**
Αποτελέσματα εις νέον	**3.685.510**	**3.283.175**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	**13.660.891**	**12.966.582**

Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 ανέρχεται σε ΕΥΡΩ 9.500.000 και διαιρείται σε 1.900.000 κοινές μετοχές (2018: ΕΥΡΩ 9.500.000 και 1.900.000 κοινές μετοχές), ονομαστικής αξίας ΕΥΡΩ 5 ανά μετοχή. Κύριος μέτοχος της Εταιρείας είναι η Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd, που εδρεύει στο Ισραήλ. Δεν υπήρχαν κινήσεις στο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο κατά την τρέχουσα χρήση.

Τακτικό Αποθεματικό

Ο σχηματισμός του Τακτικού Αποθεματικού έγινε σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις της Νομοθεσίας. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και ως εκ τούτου δε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

Αποθεματικό Κερδών από Αποτίμηση Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων

Αφορά μη αναγνωρισθέντα κέρδη ή ζημίες του χαρτοφυλακίου χρεογράφων από την αποτίμηση τέλους χρήσεως τα οποία έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία των Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων σύμφωνα με τις υποδείξεις του Δ.Λ.Π 39.

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση αναγνωρίζονται στην Καθαρή Θέση μέχρι να πωληθούν ή ρευστοποιηθούν ή απομειωθούν οπότε μεταφέρονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Η μεταβολή του Αποθεματικού Κερδών από Αποτίμηση Διαθέσιμων προς Πώληση Χρεογράφων για τις χρήσεις που έληξαν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αντίστοιχα αναλύεται ως κάτωθι:

	2019	2018
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**(560.447)**	**(205.467)**
Καθαρά Κέρδη/(Ζημίες) από μεταβολές στην εύλογη αξία	(225.091)	(354.979)
Καθαρά Κέρδη/(Ζημίες) μεταφερόμενα στα αποτελέσματα	553.086	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**(232.451)**	**(560.447)**

Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)

Αφορά τα μη πραγματοποιηθέντα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τη διαφορά μεταξύ του εκτιμώμενου ύψους της υποχρέωσης παροχών προς τους εργαζόμενους βάσει αναλογιστικών υποθέσεων και της πραγματικής υποχρέωσης έτσι όπως τελικά διαμορφώθηκε, των οποίων η αναγνώριση βάσει των διατάξεων του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 19 μετατίθεται σε μελλοντικά έτη.

Αποτελέσματα εις νέον

Η διάθεση κερδών της ανώνυμης εταιρείας πραγματοποιείται σύμφωνα με το άρθρο 160 του Ν. 4548/2018 για διανομές κερδών οι οποίες αποφασίζονται από 1.1.2019 και μετά (άρθρο 187, παρ. 16, Ν. 4548/2018). Το άρθρο 160 αφορά τον τρόπο διανομής των καθαρών κερδών, με τρόπο όμοιο εκείνου των άρθρων 44 παρ. 2 (τελ.εδ.) και 45, του κωδ. Ν 2190/1920. Στην παρ. 2, άρθρου 160 αυτό το οποίο αλλάζει σε σχέση με τη διάθεση των καθαρών κερδών την οποία προέβλεπε μέχρι 31.12.2018 ο κωδ. Ν. 2190/1920 είναι ότι στην σειρά που προβλέπεται προηγείται η αφαίρεση των ποσών των πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν αποτελούν πραγματοποιημένα κέρδη. (αιτιολογική έκθεση Ν. 4548/2018, άρθρο 160).

Σειρά διαθέσεως των κερδών

Τα καθαρά κέρδη, εφόσον και στο μέτρο που μπορούν να διατεθούν σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 159, διατίθενται με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης κατά την εξής σειρά (άρθρο 160, Ν.4548/2018):

α) Αφαιρούνται τα ποσά των πιστωτικών κονδυλίων της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, που δεν αποτελούν πραγματοποιημένα κέρδη

β) Αφαιρείται η κατά τον παρόντα νόμο και το καταστατικό κράτηση για τακτικό αποθεματικό

γ) Κρατείται το απαιτούμενο ποσό για την καταβολή του ελάχιστου μερίσματος, όπως τούτο ορίζεται στο άρθρο 161 Ν.4548/2018 και στην αιτιολογική Έκθεση επ' αυτού

δ) Το υπόλοιπο των καθαρών κερδών, και τα τυχόν λοιπά κέρδη που μπορεί να προκύψουν και να διατεθούν σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 159, διατίθενται κατά τους ορισμούς του καταστατικού και τις αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης.

28. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	2019			2018		
	Αναλογία Εταιρείας	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Σύνολο**	**Αναλογία Εταιρείας**	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Σύνολο**
Εκκρεμείς αποζημιώσεις - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	14.547.753	612.002	15.159.754	15.308.840	1.301.905	16.610.745
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	3.236.931	151	3.237.082	3.338.098	-	3.338.098
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	231.200	-	231.200	219.542	-	219.542
Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	**18.015.884**	**612.152**	**18.628.037**	**18.866.480**	**1.301.905**	**20.168.385**
Εκκρεμείς αποζημιώσεις - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	7.727.889	6.766.024	14.493.913	5.778.930	7.901.427	13.680.357
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	8.309.294	2.491.584	10.800.877	7.751.714	2.083.288	9.835.002
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	132.350	-	132.350	113.146	-	113.146
Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	**16.169.532**	**9.257.608**	**25.427.140**	**13.643.789**	**9.984.715**	**23.628.505**
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ - Σύνολο	**34.185.416**	**9.869.761**	**44.055.177**	**32.510.269**	**11.286.620**	**43.796.889**

Κίνηση ασφαλιστικών προβλέψεων από εκκρεμείς αποζημιώσεις (συμπεριλαμβανομένου IBNR)

	2019		2018	
	Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	**Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι**	**Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων**	**Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι**
Σύνολο				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**16.830.286**	**13.793.503**	**18.182.763**	**11.161.620**
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	(6.699.872)	(5.765.699)	(5.684.404)	(3.752.013)
Δηλωθείσες έτους	5.248.882	6.579.255	4.305.319	6.350.456
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	11.658	19.204	26.609	33.440
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**15.390.954**	**14.626.263**	**16.830.286**	**13.793.503**

Αναλογία Αντασφαλιστών

Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**1.301.905**	**7.901.427**	**1.688.352**	**6.192.530**
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	(689.903)	(2.743.365)	(386.647)	(1.461.225)
Δηλωθείσες έτους	-	1.607.963	200	3.170.122
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	-	-	-	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**612.002**	**6.766.024**	**1.301.905**	**7.901.427**

Αναλογία Εταιρείας

Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**15.528.382**	**5.892.076**	**16.494.411**	**4.969.089**
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	(6.009.969)	(3.022.333)	(5.297.757)	(2.290.788)
Δηλωθείσες έτους	5.248.882	4.971.292	4.305.119	3.180.335
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	11.658	19.204	26.609	33.440
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**14.778.953**	**7.860.239**	**15.528.382**	**5.892.076**

Ο κάτωθι πίνακας αποτυπώνει την εξέλιξη των ζημιών και το εκτιμώμενο συνολικό κόστος τους. Το πάνω μέρος του πίνακα παρουσιάζει το πώς μεταβάλλεται η εκτίμηση της Εταιρείας για το τελικό κόστος των εκκρεμών ζημιών στα επόμενα έτη. Το κάτω μέρος του πίνακα παρουσιάζει τη συμφωνία των σωρευμένων ζημιών με το ποσό που εμφανίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Έτος συμβάντος	**< 2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**Σύνολο**
Εκτίμηση τελικού κόστους ζημιάς:													
Έτος ζημιάς		6.574.813	8.197.342	10.769.085	15.032.683	11.322.001	12.640.369	15.132.671	14.840.611	16.154.733	17.770.811	16.771.783	
Μετά από 1 έτος		5.440.822	7.411.359	10.253.109	12.889.416	9.861.490	11.420.222	13.702.685	14.155.658	15.746.880	18.388.634		
Μετά από 2 έτη		5.124.415	6.677.254	9.940.361	11.845.381	8.850.457	10.674.195	13.131.624	13.618.555	15.439.187			
Μετά από 3 έτη		4.796.518	6.503.369	9.681.608	11.554.437	8.460.155	10.375.195	12.625.037	12.874.856				
Μετά από 4 έτη		4.686.485	6.114.111	8.811.000	11.252.733	8.342.929	10.312.396	11.754.390					
Μετά από 5 έτη		4.392.112	5.337.501	7.690.671	10.568.381	7.267.110	8.801.099						
Μετά από 6 έτη		4.501.917	5.316.110	7.473.060	10.560.888	7.090.919							
Μετά από 7 έτη		4.471.744	5.397.953	7.483.181	10.806.245								
Μετά από 8 έτη		4.493.057	5.402.750	7.319.745									
Μετά από 9 έτη		4.430.126	5.349.878										
Μετά από 10 έτη		4.383.137											
Τρέχουσα εκτίμηση σωρευμένων ζημιών		4.383.137	5.349.878	7.319.745	10.806.245	7.090.919	8.801.099	11.754.390	12.874.856	15.439.187	18.388.634	16.771.783	118.979.873
Σωρευμένες πληρωμές		4.103.137	5.127.559	6.801.592	6.992.611	6.662.629	8.441.784	9.842.331	10.476.226	11.263.646	14.370.598	6.425.193	90.507.307
Ποσό πρόβλεψη	**1.181.101**	**280.000**	**222.319**	**518.153**	**3.813.634**	**428.290**	**359.315**	**1.912.059**	**2.398.630**	**4.175.540**	**4.018.035**	**10.346.590**	**29.653.667**
Λοιπά αποθέματα ζημιών													363.550
Σύνολο αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών	**1.181.101**	**280.000**	**222.319**	**518.153**	**3.813.634**	**428.290**	**359.315**	**1.912.059**	**2.398.630**	**4.175.540**	**4.018.035**	**10.346.590**	**30.017.217**

29. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Τα ποσά της υποχρέωσης αναλύονται ως εξής:

	2019	2018
Παρούσα αξία δουλευμένων υποχρεώσεων	326.311	273.396
Παρούσα αξία υποχρεώσεων παροχών προς το προσωπικό	**326.311**	**273.396**

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων και στην Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων αναλύονται ως εξής:

	2019	2018
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	19.921	14.317
Κόστος επιτοκίου	2.194	2.974
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)	46.186	34.911
Δουλευμένο έξοδο	**68.301**	**52.202**
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**273.396**	**283.727**
Δουλευμένο έξοδο	68.301	52.202
Πληρωμές	(15.385)	(62.533)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**326.311**	**273.396**

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:

	2019	2018
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,15%	0,8%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1%	0,0%
Εναπομένουσα μέση εργασιακή ζωή υπαλλήλων (έτη)	13,90	17,99

Το πρόγραμμα του Κ. Ν. 2112/1920 αφορά την παροχή αποζημίωσης στο σύνολο του προσωπικού κατά την έξοδο του από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης και έχει υπολογισθεί αναλογιστικά λαμβάνοντας υπόψη τους όρους του ανωτέρου Νόμου.

Η ανάλυση ευαισθησίας βάσει λογικών αλλαγών στις σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές την 31 Δεκεμβρίου 2019, έχει ως εξής:

- Μία αύξηση/(μείωση) του επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5% /(0,5%) θα οδηγούσε σε μια (μείωση)/ αύξηση των υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό κατά (ΕΥΡΩ 19.034) / ΕΥΡΩ 20.664.
- Μία αύξηση/(μείωση) των μελλοντικών αυξήσεων των μισθών κατά 0,5%/(0,5%) θα είχε ως αποτέλεσμα μια αύξηση / (μείωση) των υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό κατά ΕΥΡΩ 11.758 / (ΕΥΡΩ 12.547).

30. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στο κονδύλι «Πιστωτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται υποχρεώσεις σε πράκτορες και ασφαλειομεσίτες ύψους ΕΥΡΩ 1.281.644 για το 2019 και ΕΥΡΩ 1.229.087 για το 2018.

31. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

2019	**Οικόπεδα και Κτίρια**	**Μεταφορικά μέσα**	**Σύνολο**
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**644.280**	**168.712**	**812.991**
Προσθήκες	-	93.893	93.893
Πρόωρη λήξη συμβολαίων	-	(43.396)	(43.396)
Έξοδα τόκων	16.939	7.609	24.548
Πληρωμές μισθωμάτων	(191.729)	(87.835)	(279.565)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**469.490**	**138.983**	**608.473**

32. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	2019	**2018**
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	290.411	195.181
Λοιποί φόροι-τέλη	1.517.226	1.390.108
Πιστωτές διάφοροι	390.735	280.741
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	1.078.010	1.065.785
Σύνολο	**3.276.382**	**2.931.814**

Στα «Έξοδα χρήσεως δουλευμένα» περιλαμβάνονται προβλέψεις για έκτακτες αμοιβές πρακτόρων και μεσιτών ύψους ΕΥΡΩ 625.296 το 2019 και ΕΥΡΩ 610.876 το 2018 καθώς επίσης και προβλέψεις για αμοιβές και έξοδα προσωπικού ύψους ΕΥΡΩ 249.173 το 2019 και ΕΥΡΩ 250.000 το 2018.

33. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Ως συνδεμένα μέρη της Εταιρείας, θεωρούνται οι εταιρείες του Ομίλου και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεμένων Μερών». Η Εταιρεία ανήκουσα στον Χρηματοοικονομικό και Ασφαλιστικό Όμιλο Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd παρέχει υπηρεσίες στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της στις εταιρείες που αποτελούν τον Όμιλο με όρους συνεργασίας που δε διαφοροποιούνται ουσιωδώς από τους συνήθης εφαρμοζόμενους όρους που ισχύουν για τις μη συνδεμένες επιχειρήσεις. Οι συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεμένα με αυτήν μέρη και οι προκύπτουσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις έχουν ως κατωτέρω:

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019:

ΣΥΝΔΕΜΕΝΟ ΜΕΡΟΣ	**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**	**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**	**ΕΣΟΔΑ**	**ΕΞΟΔΑ**
Μέλη Δ.Σ. και Διοίκηση	-	70.000	-	382.556
Μητρική εταιρεία	60.835	34.064	1.204.252	1.089.833
Σύνολο	**60.835**	**104.064**	**1.204.252**	**1.472.389**

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018:

ΣΥΝΔΕΜΕΝΟ ΜΕΡΟΣ	**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**	**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**	**ΕΣΟΔΑ**	**ΕΞΟΔΑ**
Μέλη Δ.Σ. και Διοίκηση	-	70.000	-	378.299
Μητρική εταιρεία	55.329	34.064	1.258.832	1.072.078
Σύνολο	**55.329**	**104.064**	**1.258.832**	**1.450.379**

Οι συναλλαγές με τη Μητρική εταιρεία προέρχονται κυρίως από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις που υπάρχουν και συγκεκριμένα αφορούν αντασφάλιστρα, προμήθειες, αποζημιώσεις και τόκους επί των αποθεμάτων.

34. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Από την 31 Δεκεμβρίου 2019 έως και την ημερομηνία έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων η δραστική αύξηση των επιβεβαιωμένων κρουσμάτων του νέου κορωνοϊού SARS-Cov-2 (COVID-19) σε ολόκληρη την Ευρώπη, επηρέασε αρνητικά τη συμπεριφορά των επενδυτών οδηγώντας στη μείωση των επενδύσεων. Το γεγονός αυτό αποτελεί μη διορθωτικό γεγονός σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 10 – «Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού». Η Εταιρεία βρισκόταν σε ετοιμότητα διαχείρισης της παρούσας κατάστασης, όπως και μιας πιθανής επιδείνωσης της, όπως αναλυτικά αναφέρθηκε στη παράγραφο 2.1.

Εκτός από τα ανωτέρω δεν έχει συμβεί κανένα σημαντικό γεγονός που να απαιτεί προσαρμογή ή γνωστοποίηση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

35. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Νομικές Υποθέσεις

Υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις που αφορούν κυρίως υποχρεώσεις της Εταιρείας σε ασφαλισμένους για ζημιές κλάδων στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας οι οποίες κατά την άποψη της Διοίκησης και των νομικών συμβούλων της Εταιρείας καλύπτουν επαρκώς την αντίστοιχη πρόβλεψη και κατά συνέπεια δεν αναμένεται να επιφέρουν ουσιώδη μεταβολή στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας. Ως εκ τούτου δε χρειάσθηκε να σχηματισθεί καμιά πρόσθετη

πρόβλεψη για ενδεχόμενη ζημία, εκτός από τις ήδη σχηματισθείσες προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις. Δεν υπάρχει νομική ευθύνη κατά τις Εταιρείας εκτός των εκκρεμούν αποζημιώσεων.

Εγγυήσεις

Η Εταιρεία την 31 Δεκεμβρίου 2019 είχε δοσμένες χρηματικές εγγυήσεις συνολικού ύψους ΕΥΡΩ 178.183, με σημαντικότερη την εγγύηση καλής πληρωμής λόγω της συμμετοχής της στο σύστημα Φιλικού Διακανονισμού Ζημιών (ΣΑΠ) εξ ΕΥΡΩ 130.603 ως κάτωθι :

ΣΑΠ	130.603
Ενοίκια Κτιρίων	15.700
Μισθώσεις Αυτοκινήτων	29.692
Τράπεζες - Διαγωνισμοί	900
Παροχές Τρίτων	1.288
Σύνολο εγγυήσεων	**178.183**

Φορολογικά Θέματα

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009. Η Εταιρεία έχει λάβει πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης με σύμφωνη γνώμη από τον ορκωτό ελεγκτή της για κάθε χρήση από το 2012 έως και το 2018 σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία. Η Εταιρεία δεν αναμένει να προκύψουν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις στο πλαίσιο ελέγχου των Ελληνικών φορολογικών αρχών για τις χρήσεις 2012 έως 2018. Επιπρόσθετα βάσει κριτηρίων ανάλυσης κινδύνου, οι Ελληνικές φορολογικές αρχές μπορεί να επιλέξουν την Εταιρεία για φορολογικό έλεγχο στο πλαίσιο των ελέγχων που διενεργούν σε εταιρείες που έλαβαν πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης με σύμφωνη γνώμη του ορκωτού ελεγκτή. Στην περίπτωση αυτή, οι Ελληνικές φορολογικές αρχές έχουν το δικαίωμα να διενεργήσουν φορολογικό έλεγχο των χρήσεων που θα επιλέξουν, λαμβάνοντας υπόψη την εργασία για την έκδοση του πιστοποιητικού φορολογικής συμμόρφωσης. Η Εταιρεία δεν έχει λάβει καμία εντολή ελέγχου από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2012 έως 2018. Για τη χρήση 2019 βρίσκεται σε εξέλιξη η εργασία διασφάλισης φορολογικής συμμόρφωσης από τον νόμιμο ελεγκτή σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Κώδικα Φορολογικής Διαδικασίας του Νόμου 4174/2013. Δεν προβλέπεται από τα ανωτέρω να υπάρξει σημαντική επίδραση στην Καθαρή Θέση της Εταιρείας.

Λειτουργικές Μισθώσεις

Η Εταιρεία συνάπτει λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων και αυτοκινήτων ως μισθώτρια για σκοπούς που σχετίζονται με τις δραστηριότητές της.

Από 1 Ιανουαρίου 2019, η Εταιρεία έχει αναγνωρίσει Δικαιώματα Χρήσης για τα εν λόγω μισθώματα.

Για το 2018, τα μελλοντικά ελάχιστα πληρωτέα μισθώματα είχαν ως εξής:

	2018		
	Κτίρια	**Αυτοκίνητα**	**Σύνολο**
Εντός ενός έτους	195.174	40.213	235.387
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	462.181	74.040	536.221
Πέραν των πέντε ετών	-	-	-
Σύνολο	**657.355**	**114.253**	**771.608**

36. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΙΙ

Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις καθώς και οι Απαιτούμενες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ΙΙ υπολογίσθηκαν σύμφωνα με την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία.

	2019	2018
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ΙΙ (MCR)	4.235.912	4.058.417
Δείκτης Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ΙΙ	276,3%	294,8%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ΙΙ (SCR)	10.658.755	10.606.395
Δείκτης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ΙΙ	117,3%	119,2%

Χαλάνδρι, 11 Ιουνίου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Η ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ - ΛΟΓΙΣΤΡΙΑ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΤΣΙΛΙΝΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΕ562521	ΚΑΡΛΟ ΣΑΪΑΣ Α.Δ.Τ. ΑΜ611985	ΣΩΤΗΡΙΟΣ ΛΕΚΚΟΣ Α.Δ.Τ. Φ360056	ΒΑΣΙΛΙΚΗ ΚΥΡΙΤΣΗ Α.Δ.Τ. Χ689630 ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ 10196 ΟΕΕ Α ΤΑΞΗ ΑΡ. Μ.Λ. 0018900