



ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ
& ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

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

Πίνακας Περιεχομένων

Σημείωση

Σελίδα

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Οικονομικές Καταστάσεις

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	1
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	2
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	3
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	4

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1	Σύσταση & Δραστηριότητες της Εταιρείας	5
2	Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων	6
3	Βασικές Λογιστικές Πολιτικές	7
	Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων	17
4	Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	22

Ανάλυση Λογαριασμών

5-16	Ανάλυση Λογαριασμών Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος	35
17-27	Ανάλυση Λογαριασμών Ενεργητικού	40
28-32	Ανάλυση Λογαριασμών Παθητικού	46

Λοιπά Στοιχεία

33	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	51
34	Μισθώσεις	52
35	Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων	54
36	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	54
37	Επάρκεια Κεφαλαίων	55

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

Κύριοι Μέτοχοι,

Σας παρουσιάζουμε την Έκθεση Διαχείρισης επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31/12/2019, όπως προβλέπεται στο άρθρο 150 του Ν.4548/2018. Υποβάλλουμε προς έγκριση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

A. Εξέλιξη της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς το 2019

Το 2019 ήταν έτος θετικών εξελίξεων για την ελληνική οικονομία, η οποία διατήρησε την αναπτυξιακή δυναμική της και κατέγραψε ρυθμό ανάπτυξης 1,9%. Η αναβάθμιση του αξιόχρεου και η έκδοση ομολόγων με χαμηλό επιτόκιο πιστοποιεί την πρόοδο που έχει συντελεστεί.

Η Ελληνική ασφαλιστική αγορά κινούμενη σε αυτό το περιβάλλον το 2019 παρουσίασε σημαντική αύξηση του κύκλου εργασιών της (8,7%) κυρίως λόγω της αύξησης των ασφαλίσεων ζωής (16,9%). Στις ασφαλίσεις κατά ζημιών σημειώθηκε μικρή αύξηση (2,0%) και εξαιρουμένου του κλάδου ασθενειών ο οποίος σημείωσε αύξηση (15%) οι λοιποί κλάδοι σημείωσαν οριακή αύξηση (0,3%). Σημειωτέον ότι ποσοστό άνω του 63% της συνολικής παραγωγής προέρχεται από τους κλάδους του Αυτοκινήτου.

Στην «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ Α.Α.Α.Ε.» για άλλη μια χρονιά εστιάσαμε στην σχέση ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών προς το ασφάλιστρο η οποία δημιουργεί προστιθέμενη αξία στον πελάτη-τελικό χρήστη των προϊόντων μας.

Η συνολική παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλιστρών της Εταιρείας την χρήση 2019 ανήλθε σε €86,2 εκ σημειώνοντας σημαντική αύξηση 12,40% σε σύγκριση με το 2018. Παράλληλα η Εταιρεία διατήρησε την υψηλή κερδοφορία της, με τα προ φόρων κέρδη της κατά την 31.12.2019 να ανέρχονται σε €9,7 εκ.

B. Προοπτικές 2020

Στο ξεκίνημα του 2020, η Ελληνική οικονομία έχει διορθώσει τις μείζονες μακροοικονομικές και δημοσιονομικές ανισορροπίες που προκάλεσαν την οικονομική κρίση και προσπαθεί να επιταχύνει το βηματισμό της προς μια διατηρήσιμη αναπτυξιακή τροχιά. Στο δρόμο της έχει να αντιμετωπίσει μια σειρά από σημαντικές προκλήσεις, σε μεγάλο βαθμό απόρροια της οικονομικής κρίσης, καθώς και εξωτερικούς κινδύνους. Η εξάπλωση του κορωνοϊού που προκαλεί την νόσο COVID-19 και η όξυνση του προσφυγικού-μεταναστευτικού προβλήματος επηρεάζουν καταλυτικά τις βραχυπρόθεσμες αναπτυξιακές πολιτικές και θέτουν προσωρινώς μεγάλα εμπόδια στην πορεία προς την ανάκαμψη.

Μακροπρόθεσμα οι προοπτικές για την εγχώρια ασφαλιστική αγορά είναι ευνοϊκές. Η ανάπτυξη της ασφαλιστικής συνείδησης θα ενισχύσει και την ανάπτυξη των λοιπών κλάδων ασφάλισης και οι εταιρείες με την σειρά τους θα προβούν στον σχεδιασμό και ανάπτυξη προϊόντων αντιμετώπισης φυσικών καταστροφών και κινδύνων.

Η «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ Α.Α.Α.Ε.» έχει προετοιμαστεί στην αντιμετώπιση γεγονότων που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ομαλή λειτουργία της.

Πρωταρχικοί στόχοι της Διοίκησης παραμένουν η συνεχής επίτευξη κερδοφορίας, η διατήρηση υψηλού δείκτη φερεγγυότητας και η παροχή υψηλού επιπέδου υπηρεσιών στους πελάτες - ασφαλισμένους συνδυάζοντας την άριστη σχέση μεταξύ παρεχόμενης ασφάλισης και ασφαλίστρου προς όφελος τους.

Γ. Πορεία εργασιών – Συνοπτικά μεγέθη

Κατά την χρήση 2019 η «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ Α.Α.Α.Ε.» παρουσίασε τις παρακάτω μεταβολές σε βασικά οικονομικά μεγέθη :

Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της εταιρείας ανήλθαν σε € 86.194.812,97 έναντι €76.739.579,39 της προηγούμενης χρήσης 2018.

Καταβλήθηκαν ασφαλιστικές αποζημιώσεις ποσού € 36.309.539,05 έναντι €36.409.325,34 της προηγούμενης χρήσης 2018.

Τα τεχνικά αποθέματα ανήλθαν σε € 143.447.180,26 έναντι € 138.638.154,95 της προηγούμενης χρήσης 2018.

Το σύνολο των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα ανήλθε σε €173.716.086,05 έναντι €161.018.210,65 της προηγούμενης χρήσης 2018.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα ανήλθαν σε € 21.139.652,66 έναντι € 22.348.680,67 της προηγούμενης χρήσης 2018.

Τα έσοδα επενδύσεων ανήλθαν σε € 2.308.239,29 έναντι € 2.641.569,60 της προηγούμενης χρήσης 2018.

Τα ίδια κεφάλαια ανήλθαν σε € 67.215.725,94 έναντι € 61.966.426,34 της προηγούμενης χρήσης 2018.

Γ.1 Χρηματοοικονομικοί δείκτες επίδοσης

	2019		2018
Δείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους επί των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών	$\frac{6.713.633,29}{86.194.812,97} = 7,79\%$	=	$\frac{4.060.418,33}{76.739.579,39} = 5,29\%$

Ο δείκτης απεικονίζει το ποσοστό του καθαρού κέρδους που επιτυγχάνει η Εταιρεία από την ασφαλιστική της δραστηριότητα.

	2019		2018
Δείκτης αποζημιώσεων (ως προς το σύνολο των εξόδων)	$\frac{36.309.539,05}{72.505.989,57} = 50,08\%$	=	$\frac{36.409.325,34}{70.720.404,82} = 51,48\%$

Ο δείκτης απεικονίζει το ποσοστό των ασφαλιστικών αποζημιώσεων στο σύνολο των εξόδων της Εταιρείας.

	2019		2018
Δείκτης απόδοσης κεφαλαίων	$\frac{6.713.633,29}{67.215.725,94} = 9,99\%$	=	$\frac{4.060.418,33}{61.966.426,34} = 6,55\%$

Ο δείκτης απεικονίζει την απόδοση των κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την λειτουργία της.

Γ.2 Αποτελέσματα – Διάθεση κερδών

Τα κέρδη προ φόρων της χρήσης 2019 ανήλθαν στο ποσό των € 9.667.493,05 έναντι κερδών προ φόρων €6.502.557,62 της προηγούμενης χρήσης 2018.

Τα κέρδη μετά από φόρους της χρήσεως 2019 ανήλθαν στο ποσό των € 6.713.633,29 έναντι κερδών μετά από φόρους € 4.060.418,33 της προηγούμενης χρήσης 2018.

Το Δ.Σ. υπό το πρίσμα των ενδεχόμενων επιπτώσεων της πανδημίας Covid-19 και την από 2-4-2020 σύσταση της ΕΙΟΡΑ, προτείνει στην προσεχή Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την μη διανομή μερίσματος από τα καθαρά κέρδη της κλειόμενης χρήσης.

Η διάθεση των κερδών προτείνεται να γίνει ως ακολούθως:

α) μεταφορά σε Τακτικό αποθεματικό ποσού € 2.000.000 και

β) μεταφορά του υπολοίπου των κερδών της χρήσης ποσού € 4.713.633,29 στα «Αποτελέσματα εις νέο».

Γ.3 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η Εταιρεία για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας χρησιμοποιεί τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο (Standard Formula) και δεν κάνει χρήση εσωτερικού υποδείγματος.

Τα Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας σύμφωνα με την «Φερεγγυότητα II» κατά την 31.12.2019 ανήλθαν σε € 68,5 εκ. Το 97,4% των Διαθέσιμων Κεφαλαίων (€ 66,7 εκ) είναι κεφάλαια 1ης διαβάθμισης (κεφάλαια καλής ποιότητας) ενώ μόλις € 1,8 εκ ανήκουν στην 3η κατηγορία διαβάθμισης.

Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) κατά την 31.12.2019 ανέρχονται σε € 13,4 εκ, με τον δείκτη κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR ratio) να ανέρχεται σε 496%.

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) ανέρχονται στο ποσό των € 42,3 εκ και ο Δείκτης Κάλυψης SCR ανέρχεται σε 162%.

Σημειώνεται τέλος, ότι η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και οποιουδήποτε άλλου μεταβατικού μέτρου.

Δ. Συμμετοχές – Διεθνείς δραστηριότητες

Η Εταιρεία την 1/1/2019 συμμετείχε στην συγγενή εταιρεία με την επωνυμία «Υδρόγειος Ασφαλιστική Εταιρεία (Κύπρου) ΛΤΔ» στην Κύπρο με ποσοστό 19%.

Με την από 9/7/2019 απόφαση του Δ.Σ. αποφασίστηκε η πώληση της συμμετοχής στην συγγενή εταιρεία «Υδρόγειος Ασφαλιστική Εταιρεία Κύπρου ΛΤΔ», η οποία ολοκληρώθηκε την 23/7/2019.

Ε. Ίδιες μετοχές

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία κατέχει 448.120 ίδιες ονομαστικές μετοχές, οι οποίες εξαιρούνται της καταβολής μερίσματος και εμφανίζονται αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων.

ΣΤ. Δίκτυο Πωλήσεων

Για την άσκηση των δραστηριοτήτων της η Εταιρεία, εκτός από τα κεντρικά της γραφεία που αποτελούν και την έδρα της, διαθέτει επτά (7) υποκαταστήματα και εννέα (9) γραφεία σε διάφορα μέρη της Ελλάδας, ενώ το Δίκτυο Πρόσκτησης Ασφαλιστικών Εργασιών της αποτελείται από περισσότερους από 2.000 ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές.

Ζ. Σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης

Η Εταιρεία διαθέτει κατάλληλη οργανωτική δομή και πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου για την υποστήριξη των στρατηγικών στόχων και εργασιών της. Ειδικότερα, η Εταιρεία εφαρμόζει το σύστημα διακυβέρνησης που στηρίζεται στις Τρεις Γραμμές Άμυνας (Three Lines of Defense) εντός του οποίου υπάρχουν διακριτοί ρόλοι και γραμμές αναφοράς, με σκοπό την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων.

Το ΔΣ έχει υιοθετήσει ολοκληρωμένες δομές για το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων. Στο επίπεδο του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν δημιουργηθεί η Επιτροπή Ελέγχου και η Επιτροπή Επενδύσεων οι οποίες λειτουργούν συμβουλευτικά προς το ΔΣ. Πέρα των ανωτέρω επιτροπών, λειτουργούν οι επιτροπές Συντονισμού Πληροφορικής (IT Steering Committee) και Διακανονισμού Μεγάλων Ζημιών.

Ταυτόχρονα η Εταιρεία έχει πλήρως ανεξάρτητες και επαρκώς στελεχωμένες τις βασικές λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων, αναλογιστικής, κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου. Οι εν λόγω λειτουργίες συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις του εποπτικού πλαισίου Φερεγγυότητα II και φροντίζουν για τη συνεχή βελτίωση του συστήματος διακυβέρνησης. Στο πλαίσιο αυτό έχουν θεσπιστεί πολιτικές, ενώ προγραμματίζονται και εφαρμόζονται σχέδια ελέγχων, τα αποτελέσματα των οποίων επικοινωνούνται, μέσω των Επιτροπών, στο ΔΣ.

Όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα Διευθυντικά Στελέχη και τα στελέχη των βασικών λειτουργιών υπόκεινται σε αξιολόγηση καταλληλότητας και αξιοπιστίας.

Αναπόσπαστο μέρος της στρατηγικής της Εταιρείας είναι η συνεχής βελτίωση των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου.

Δηλώνουμε ότι στοιχεία αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση, παρατίθενται αναλυτικά στην Ετήσια Εποπτική Έκθεση (RSR) και στην Έκθεση Χρηματοοικονομικής Κατάστασης και Φερεγγυότητας (SFCR) οι οποίες έχουν υποβληθεί στην Εποπτική Αρχή και έχουν δημοσιευθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4364/2016.

Ζ.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) της Εταιρείας απαρτίζεται από έντεκα (11) μέλη, εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 18ης Ιουνίου 2019 με πενταετή θητεία, και η σύνθεση του είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου	Αναστάσιος Κασκαρέλης,	Μη εκτελεστικό μέλος
Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος	Πάυλος Κασκαρέλης	
Μέλη	Λουκάς Κορομπίλης, Ιωάννης Σουρλής, Χρήστος Χατζηευθυμίου, Χαρίλαος Δαμάσκος, Σεραφείμ Αίσωπος, Ιωάννης Βαφειάδης, Κωνσταντίνος Κανέλλος, Χρήστος Ντινόπουλος, Αναστάσιος Μπέγιογλου,	Εκτελεστικό μέλος Εκτελεστικό μέλος Εκτελεστικό μέλος Εκτελεστικό μέλος Εκτελεστικό μέλος Εκτελεστικό μέλος Μη Εκτελεστικό μέλος Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος

Το Δ.Σ. έχει την τελική ευθύνη να διασφαλίζει την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Διακυβέρνησης, να καθορίζει τη στάση της Εταιρείας ως προς την ανάληψη κινδύνων και τα συνολικά όρια ανοχής κινδύνου, καθώς και να εγκρίνει τις κύριες στρατηγικές και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων.

Το Δ.Σ. λαμβάνει τις στρατηγικές αποφάσεις αναφορικά με την πορεία της Εταιρείας και εναρμονίζει το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων με τους στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας.

Z.2 Επιτροπές Δ.Σ.

Για καλύτερη και περισσότερο εξειδικευμένη προσέγγιση στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου καθώς και τη διαχείριση κινδύνων, το Δ.Σ. έχει δημιουργήσει αρμόδιες Επιτροπές, προκειμένου να το υποστηρίξουν στην εκπλήρωση του έργου του.

Z.2.1 Επιτροπή Ελέγχου

Σκοπός της Επιτροπής Ελέγχου του Δ.Σ. είναι η υποστήριξη του στα καθήκοντα σχετικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση και τη συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον νομικό, κανονιστικό και θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της. Επιπλέον, η Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί την αποτελεσματική και ορθή λειτουργία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, την πορεία του υποχρεωτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων και τα συναφή θέματα με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή.

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου ορίζονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. δεν μπορεί να οριστεί Πρόεδρος της Επιτροπής. Τα μέλη της Επιτροπής δεν κατέχουν θέσεις ή ιδιότητες και δεν διενεργούν συναλλαγές που θα μπορούσαν να θεωρηθούν ασυμβίβαστες με την αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει τακτικά και κατ' ελάχιστον μία φορά στο τέλος κάθε ημερολογιακού τριμήνου, με πρόσκληση του Προέδρου της. Εφόσον απαιτείται πραγματοποιούνται έκτακτες συνεδριάσεις. Σε εξαμηνιαία βάση κατ' ελάχιστον πραγματοποιούνται συναντήσεις με τον υπεύθυνο της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου και σε ετήσια βάση με τον Ορκωτό Ελεγκτή για ενημέρωση επί θεμάτων που προέκυψαν από τον σχετικό έλεγχο. Η Επιτροπή Ελέγχου δύναται να προσκαλεί μέλη της Διοίκησης και οποιοδήποτε στέλεχος ή εμπειρογνώμονα, η παρουσία του οποίου απαιτείται κατά την κρίση της.

Η Επιτροπή Ελέγχου υποβάλλει τις εκθέσεις της για τα αποτελέσματα του ελεγκτικού έργου της στο Δ.Σ., αναδεικνύοντας αυτά για τα οποία θεωρεί ότι πρέπει να γίνουν ενέργειες ή βελτιώσεις, εισηγούμενη και ενέργειες που πρέπει να αναληφθούν. Η Επιτροπή Ελέγχου μετά από κάθε συνεδρίαση, υποβάλλει στο Δ.Σ. αναφορά σχετική με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

Z.2.2 Επιτροπή Επενδύσεων

Η Επιτροπή Επενδύσεων ορίζεται από το Δ.Σ. της Εταιρείας και αποτελείται από μέλη του Δ.Σ. και μη μέλη με επαρκή γνώση στον τομέα των επενδύσεων. Σκοπός της Επιτροπής Επενδύσεων είναι η υποστήριξη του Δ.Σ. στα καθήκοντά του σχετικά με την αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας σύμφωνα με την εγκεκριμένη Πολιτική Επενδύσεων.

Τα μέλη της Επιτροπής δεν κατέχουν θέσεις ή ιδιότητες και δεν διενεργούν συναλλαγές που θα μπορούσαν να θεωρηθούν ασυμβίβαστες με την αποστολή της Επιτροπής Επενδύσεων. Η συμμετοχή στην Επιτροπή Επενδύσεων δεν αποκλείει τη δυνατότητα συμμετοχής και σε άλλες επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να οριστεί Πρόεδρος της Επιτροπής.

Η Επιτροπή Επενδύσεων συνεδριάζει τακτικά και κατ' ελάχιστον μία φορά στο τέλος κάθε ημερολογιακού τριμήνου με πρόσκληση του Προέδρου της, δυνάμενη να συνεδριάζει και οποτεδήποτε κριθεί απαραίτητο. Η Επιτροπή Επενδύσεων τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της, αποφασίζει κατά πλειοψηφία και μετά από κάθε συνεδρίαση υποβάλλει εγγράφως στο Δ.Σ. αναφορά σχετική με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης και τα αποτελέσματα του έργου της.

Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Επενδύσεων ενημερώνει επίσης το Δ.Σ. για το έργο της Επιτροπής στο πλαίσιο των συνεδριάσεων του Δ.Σ.

Z.3 Διοίκηση

Τα μέλη της Διοίκησης είναι ανώτατα διευθυντικά στελέχη και δρουν είτε μεμονωμένα στο επίπεδο αρμοδιοτήτων τους, είτε συμμετέχοντας σε επιμέρους Επιτροπές. Ο ρόλος της Διοίκησης είναι η υλοποίηση των στόχων και της στρατηγικής που θέτουν οι μέτοχοι και το ΔΣ της Εταιρείας. Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τη διασφάλιση της αποτελεσματικής και αποδοτικής λειτουργίας της Εταιρείας, τον επαρκή έλεγχο των κινδύνων της, την ενδεδειγμένη επιχειρησιακή δεοντολογία, την αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών ή μη, πληροφοριών που αναφέρονται ή γνωστοποιούνται και την συμμόρφωση με τους νόμους, τους κανονισμούς και τις εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες. Αναπόσπαστο μέρος των καθημερινών λειτουργιών της

Διοίκησης είναι η διασφάλιση ότι η επιχειρησιακή κουλτούρα και η κουλτούρα διαχείρισης κινδύνου επικοινωνούνται καταλλήλως σε όλο το προσωπικό και αποτελούν καθημερινή πρακτική στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Z.4 Υπεύθυνα Πρόσωπα Βασικών Λειτουργιών

Λαμβανομένης υπόψη της σπουδαιότητας και του ρόλου των τεσσάρων βασικών λειτουργιών, ήτοι της διαχείρισης κινδύνων, αναλογιστικής, εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης, τα υποψήφια πρόσωπα, πλέον των όσων ισχύουν για τα διευθυντικά στελέχη, πρέπει να διαθέτουν πανεπιστημιακό τίτλο σπουδών, προϋπηρεσία – συστάσεις, αντικειμενικότητα και αμεροληψία, ευθυκρίσια, ικανότητα ανεξάρτητης εκτέλεσης των καθηκόντων.

H. Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Οι ασφαλιστικοί και χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

- Ασφαλιστικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς
- Πιστωτικός κίνδυνος – Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Λειτουργικός κίνδυνος
- Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι

Για κάθε κατηγορία κινδύνου, η Εταιρεία έχει υπολογίσει την αντίστοιχη έκθεσή της, τα σχετικά κριτήρια αξιολόγησης των παραπάνω κινδύνων, τις βασικές υποκατηγορίες τους, την συγκέντρωσή τους καθώς και τις σχετικές τεχνικές μείωσής τους. Τέλος, η Εταιρεία σχετικά με την ευαισθησία απέναντι στους βασικούς κινδύνους διενεργεί προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και αναλύσεις σεναρίων με αντίστοιχες παραδοχές.

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων που έχουν θεσπιστεί, εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων υπάγεται στο ΔΣ της Εταιρείας το οποίο έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων, υποβοηθούμενο από τις επιτροπές διοίκησης και τις βασικές λειτουργίες.

H.1 Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ως Ασφαλιστικό Κίνδυνο η Εταιρεία ορίζει οποιονδήποτε κίνδυνο εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία. Από τη φύση των ασφαλιστικών συμβάσεων, ο κίνδυνος αυτός είναι τυχαίος και κατά συνέπεια απρόβλεπτος.

Ο κίνδυνος αυτός αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο που πηγάζει από ασφαλιστικές υποχρεώσεις κατά ζημιών και ο οποίος σχετίζεται με τις αιτίες κινδύνων που καλύπτονται, καθώς και με τις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται κατά την άσκηση της εν λόγω δραστηριότητας. Περαιτέρω λαμβάνεται υπόψη η αβεβαιότητα στα αποτελέσματα της Εταιρείας σε σχέση τόσο με τις υφιστάμενες ασφαλιστικές υποχρεώσεις όσο και με τις νέες εργασίες που αναμένονται να αναληφθούν εντός των επομένων δώδεκα μηνών.

Η Πολιτική Ανάλυσης Κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει μέτρα περιορισμού του ασφαλιστικού κινδύνου όπως η εφαρμογή απαλλαγών μέρους της αποζημίωσης και η σύναψη κατάλληλων ανασφαλιστικών συμβάσεων. Μεταξύ άλλων προβλέπεται και η δυνατότητα μη ανανέωσης ασφαλιστικών συμβάσεων ή άρνησης αποζημίωσης περιστατικών που θεωρούνται δόλια. Επίσης η Πολιτική περιλαμβάνει και μέτρα προς την κατεύθυνση της μείωσης της αντεπιλογής, καθώς και τη δυνατότητα ανατιμολόγησης των διαφόρων κινδύνων που προτίθεται να αναλάβει και αναπροσαρμογής του ασφαλιστρού ανανέωσης των κινδύνων που έχει ήδη αναλάβει.

Τουλάχιστον σε ετήσια βάση η Εταιρεία εξετάζει την τιμολογιακή της πολιτική και προβαίνει σε αλλαγές τιμολογίου εφόσον κρίνεται απαραίτητο.

Η πιστή εφαρμογή της Πολιτικής Διαχείρισης Αποζημιώσεων, Σχηματισμού Αποθεμάτων και Τεχνικών Προβλέψεων διασφαλίζει την μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου και ειδικότερα της υποκατηγορίας κινδύνου αποθεμάτων. Μεταξύ άλλων προβλέπεται η διαδικασία υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων να πραγματοποιείται σε τριμηνιαία βάση από την Αναλογιστική Λειτουργία και ο έλεγχος της επάρκειας της εκτίμησης σχηματισμού αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών με την μέθοδο φάκελο προς φάκελο σε μηνιαία βάση από την Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων.

Αναφορικά με την μείωση του κινδύνου μέσω αντασφαλειών, η Εταιρεία έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις για όλους τους κλάδους. Ειδικότερα για τον κίνδυνο του σεισμού έχει συνάψει δύο αντασφαλιστικές συμβάσεις, μία αναλογικού τύπου (Quota Share + Surplus) και μια μη αναλογικού τύπου (Catastrophe Excess of Loss).

Η.2. Κίνδυνος αγοράς

Ο Κίνδυνος Αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς χρηματοοικονομικής μεταβολής, που απορρέει, άμεσα ή έμμεσα, από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς των στοιχείων του ενεργητικού ή του παθητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων. Η Εταιρεία, λόγω της φύσης και μικρής διάρκειας των υποχρεώσεών της, είναι εκτεθειμένη κυρίως στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο το οποίο απαρτίζεται από ομόλογα, ακίνητα και τραπεζικές καταθέσεις. Η Εταιρεία δεν έχει επενδύσει σε πολύπλοκα χρηματιστηριακά μέσα όπως παράγωγα.

Ο κίνδυνος αγοράς για την Εταιρεία περιλαμβάνει τους ακόλουθους κινδύνους:

- **Κίνδυνος Επιτοκίου:** ορίζεται ως η μεταβολή στην τρέχουσα αξία των χρηματοοικονομικών μέσων (π.χ. ομολόγων σταθερού εισοδήματος) λόγω διακύμανσης των επιτοκίων της αγοράς.
- **Συναλλαγματικός Κίνδυνος:** ορίζεται ως η απρόσμενη μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών συμπεριλαμβανόμενης της υποτίμησης ενός νομίσματος.
- **Κίνδυνος Πιστωτικών περιθωρίων:** ορίζεται ως το ενδεχόμενο δυσμενούς μεταβολής στην τρέχουσα αξία ή ζημιάς στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο λόγω μεταβολής της πιστοληπτικής αξιολόγησης.
- **Κίνδυνος Μετοχών:** ορίζεται ως η αρνητική μεταβολή στην αξία των μετοχών του επενδυτικού χαρτοφυλακίου συνεπεία των συνθηκών της αγοράς. Ο κίνδυνος επεκτείνεται και στην συμμετοχή της Εταιρείας στην συγγενή της.
- **Κίνδυνος Ρευστότητας:** ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς λόγω πρόωρης ρευστοποίησης στοιχείων ενεργητικού για την εκπλήρωση υποχρεώσεων, ή η αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων λόγω έλλειψης ρευστότητας.
- **Κίνδυνος Συγκέντρωσης:** Ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς είτε λόγω έλλειψης διαφοροποίησης στο χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων είτε από μεγάλη έκθεση σε κίνδυνο αθέτησης από ένα και μόνο εκδότη τίτλων ή ομάδα σχετιζόμενων εκδοτών. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο συγκέντρωσης ως μέρος του συνολικού κινδύνου αγοράς.
- **Κίνδυνος Ακινήτων:** Η Εταιρεία αναγνωρίζει ως κίνδυνο τη μεταβολή της αξίας μη χρηματοοικονομικών μέσων (όπως ακίνητα). Η εύλογη αξία ενός μη χρηματοοικονομικού μέσου είναι δυνατό να επηρεαστεί σημαντικά από την αγορά στην οποία αυτό συμμετέχει. Βασική κατηγορία μη χρηματοοικονομικών μέσων για την Εταιρεία αποτελούν τα ενσώματα πάγια (οικόπεδα – κτίρια) και ο κίνδυνος που αυτά ενέχουν αφορά τη μεταβολή (πτώση) της αξίας τους ως μέρος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Η βασική φιλοσοφία διαχείρισης των επενδύσεων είναι η αρχή του συνετού επενδυτή. Για το σκοπό αυτό το σύνολο των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα γίνεται αποκλειστικά σε εκείνα τα οποία προσφέρουν ευλόγως προβλέψιμη απόδοση, μπορούν να αποτιμηθούν ρεαλιστικά στην τρέχουσα αξία τους και οι κίνδυνοι που ενέχουν δύναται να εντοπισθούν και να διαχειριστούν.

Η Εταιρεία για την επίτευξη του επιθυμητού επιπέδου ασφάλειας, ποιότητας, ρευστότητας, κερδοφορίας και διαθεσιμότητας του χαρτοφυλακίου της θεσπίζει ποσοστά και όρια επί εκάστης κατηγορίας περιουσιακών στοιχείων και έκθεσης κινδύνου.

Η.3 Πιστωτικός κίνδυνος - Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου

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 αντасφαλιστικά υπόλοιπα, εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις και χρεόγραφα. Οι αντасφαλιστές 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 ασφαλιστρών που είναι απαιτητά.

Η πολιτική της Εταιρείας είναι να συνάπτει συναλλαγές με τρίτους που ικανοποιούν υψηλά κριτήρια και έχουν υψηλό επίπεδο πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία με τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων ήταν :

Έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο

	2019
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου – Διαθέσιμα προς πώληση	144.360.790,42
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	2.339.262,01
Απαιτήσεις από αντасφαλιστές	16.662.023,18
Λοιπές απαιτήσεις	6.637.713,31
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	3.716.297,13
Σύνολο	173.716.086,05

Η.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία ορίζει ως κίνδυνο ρευστότητας τον κίνδυνο 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.

	2019			
	Σύνολο Εταιρείας	0-5 έτη	5-10 έτη	>10 έτη
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	114.956.138,53	114.956.138,53	-	-
Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλιστρών	28.491.041,73	28.491.041,73	-	-
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	2.170.668,46	2.170.668,46	-	-
Υποχρεώσεις προς αντасφαλιστές	146.963,92	146.963,92	-	-
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	2.052.875,93	723.597,74	327.584,53	1.001.693,66
Λοιπές υποχρεώσεις	8.862.835,44	8.862.835,44	-	-
Σύνολο	156.680.524,01	155.351.245,82	327.584,53	1.001.693,66

Χρεόγραφα εμπορικού / επενδυτικού χαρτοφυλακίου	144.360.790,42	66.793.040,45	62.897.311,83	14.670.438,15
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστών	2.339.262,01	2.339.262,01	-	-
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	16.662.023,18	16.662.023,18	-	-
Λοιπές απαιτήσεις	6.637.713,31	6.637.713,31	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	3.716.297,13	3.716.297,13	-	-
Σύνολο	173.716.086,05	96.148.336,08	62.897.311,83	14.670.438,15

Η.5 Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας, είτε λόγω ανεπαρκειών και ελλείψεων στις εσωτερικές διαδικασίες, στα μηχανογραφικά και λοιπά λειτουργικά συστήματα ή στο ανθρώπινο δυναμικό είτε λόγω δυσμενών εξωτερικών παραγόντων. Η Εταιρεία προκειμένου να περιορίσει τον λειτουργικό κίνδυνο, έχει δημιουργήσει κατάλληλες διαδικασίες και μεθοδολογίες που στόχο έχουν τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, τη διαχείριση και την καταγραφή του.

Η.6 Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι

Η Εταιρεία στα πλαίσια της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων παρακολουθεί κινδύνους που δύναται να την επηρεάσουν στο μέλλον. Αντλεί πληροφορίες για τους αναδυόμενους κινδύνους από μελέτες αντασφαλιστικών εταιρειών ανά την Ευρώπη, μακροοικονομικές αναλύσεις και έρευνες σχετικά με τις τάσεις της αγοράς και του ανταγωνισμού προκειμένου να κατανοήσει μελλοντικούς κινδύνους και ευκαιρίες.

Πιο συγκεκριμένα η Εταιρεία θεωρεί ως αναδυόμενους κινδύνους τους ακόλουθους :

- Πληθυσμιακές αλλαγές και γεωπολιτικές αναταραχές.
- Την χρήση αυτόνομων οχημάτων που θα μπορούσε να οδηγήσει σε αλλαγή της φύσης της ασφαλιστικής κάλυψης.
- Τον διαδικτυακό κίνδυνο (Cyber Risk) που θα μπορούσε να έχει επίπτωση στην λειτουργία των συστημάτων της Εταιρείας.
- Τον κίνδυνο παλαίωσης εξοπλισμού και υποδομών που θα μπορούσε να επηρεάσει την συχνότητα και τη σφοδρότητα των συμβάντων του κλάδου Περιουσίας.

Θ. Περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εργασιακά θέματα

Λόγω της φύσης των εργασιών της η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει περιβαλλοντικά θέματα. Όμως στην λειτουργία της έχει υιοθετήσει και υιοθετεί κάθε νέα λύση η οποία συντελεί στον τομέα εξοικονόμησης ενέργειας και προστασίας του περιβάλλοντος.

Το ανθρώπινο δυναμικό μας αποτελεί σταθερά το σημαντικότερο κεφάλαιο της Εταιρείας. Βασική μέριμνα αποτελεί η ασφάλεια και η υγεία στους εργασιακούς χώρους, ενώ η Εταιρεία επενδύει συνεχώς στην εκπαίδευση των εργαζομένων και τους παρέχει ένα εργασιακό περιβάλλον μέσα στο οποίο μπορούν να εξελιχθούν σε πνεύμα εμπιστοσύνης και αμοιβαίου σεβασμού. Η κουλτούρα της Εταιρείας διαπνέεται από τις αρχές της αξιοκρατίας, της ισότητας, της διαφάνειας και της δικαιοσύνης και ο ρόλος της είναι να παρέχει στους εργαζομένους το περιβάλλον μέσα στο οποίο θα μπορέσουν να αναπτυχθούν και στα πλαίσια αυτά καθορίζει και την πολιτική των αποδοχών των εργαζομένων της.

Βασική προτεραιότητα της Εταιρείας είναι η ασφάλεια στους χώρους εργασίας και, γι' αυτό, επενδύουμε συνεχώς στην εκπαίδευση των εργαζομένων μας. Ο κύριος στόχος της Εταιρείας είναι η διασφάλιση της υγιεινής και της ασφάλειας του προσωπικού. Προκειμένου να επιτύχουμε αυτό το στόχο, ακολουθούμε πιστά ένα πρόγραμμα βελτίωσης των συνθηκών εργασίας και ασφάλειας.

Κύριοι Μέτοχοι,

Κατόπιν όλων των ανωτέρω παρακαλείται η Γενική Συνέλευση να εγκρίνει τις οικονομικές καταστάσεις και τα πεπραγμένα του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης 2019. Παρακαλείται επίσης να απαλλάξει το Διοικητικό Συμβούλιο και τους Ελεγκτές από κάθε ευθύνη για την διαχείριση της χρήσης 2019.

Καλλιθέα, 24 Απριλίου 2020

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΠΑΥΛΟΣ ΚΑΣΚΑΡΕΛΗΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2019, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την 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, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας 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.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των σημαντικότερων θεμάτων ελέγχου
Αποτίμηση ακινήτων	
Η Εταιρεία κατά πάγια τακτική αποτιμά τα ιδιοχρησιμοποιούμενα και επενδυτικά ακίνητα στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία	Η ελεγκτική μας προσέγγιση σε σχέση με το θέμα αυτό περιλάμβανε μεταξύ άλλων τις παρακάτω ελεγκτικές διαδικασίες:

των ιδιοχρησιμοποιούμενων και επενδυτικών ακινήτων κατά την 31.12.2019, ανέρχεται σε 40,9 εκατ. € (42 εκατ. € κατά την 31.12.2018) και προσδιορίστηκε από τη Διοίκηση βάσει των εκτιμήσεων ανεξάρτητων πιστοποιημένων εκτιμητών ακινήτων. Η σημαντική αξία που αντιπροσωπεύουν, για την Εταιρεία, ως ποσοστό επί του συνολικού ενεργητικού (περίπου 18 %) τα ιδιοχρησιμοποιούμενα και επενδυτικά ακίνητα, το συνεχιζόμενο περιβάλλον ύφεσης που επικρατεί στην ελληνική αγορά ακινήτων, καθώς και οι παραδοχές που εμπεριέχονται στη διαδικασία εκτίμησης της εύλογης αξίας τους καθιστούν την αποτίμηση αυτών ένα από τα σημαντικότερα θέματα του ελέγχου μας. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στις σημειώσεις 17 & 18 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.	Ζητήσαμε και λάβαμε από τη Διοίκηση, τις εκθέσεις εκτίμησης της εύλογης αξίας των ακινήτων που διενεργήθηκαν από τους ανεξάρτητους πιστοποιημένους εκτιμητές ακινήτων και επισκοπήσαμε τη λογικότητα των παραδοχών, τη διαδικασία και τις μεθόδους εκτίμησης. Επιπρόσθετα, διενεργήσαμε, μεταξύ άλλων, τις κατωτέρω ελεγκτικές διαδικασίες: ✓ Αξιολόγηση της ανεξαρτησίας, της αντικειμενικότητας, της καταλληλότητας, της επάρκειας των προσόντων και της ικανότητας των ανεξάρτητων πιστοποιημένων εκτιμητών ακινήτων που χρησιμοποιήθηκαν από τη Διοίκηση για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των ακινήτων κατά την 31.12.2019. ✓ Αξιολόγηση της καταλληλότητας της μεθόδου εκτίμησης της εύλογης αξίας κάθε ακινήτου σε σχέση με τις αποδεκτές μεθόδους εκτίμησης της εύλογης αξίας, λαμβάνοντας υπόψη τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κάθε ακινήτου σε σχέση με τη συνήθη πρακτική. ✓ Αξιολόγηση του εύλογου των παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν στις μελέτες εκτιμήσεων των ανεξάρτητων πιστοποιημένων εκτιμητών ακινήτων και χρησιμοποιήθηκαν από τη Διοίκηση. ✓ Έλεγχο των λογιστικών εγγραφών για την εξακρίβωση της ορθής καταχώρησης της εύλογης αξίας κάθε ακινήτου και συμφωνία των αντίστοιχων ποσών με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. ✓ Αξιολόγηση της πληρότητας και της καταλληλότητας των γνωστοποιήσεων στις σχετικές σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Από τις διαδικασίες ελέγχου που διενεργήσαμε αποκτήσαμε εύλογη διασφάλιση για την αποτίμηση των ακινήτων και της επάρκειας των γνωστοποιήσεων που περιλαμβάνονται στις σχετικές σημειώσεις.
Αποτίμηση «χρεογράφων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων»	
Η Εταιρεία κατέχει επενδυτικό χαρτοφυλάκιο αξίας 144,4 εκατ. € την 31/12/2019 (2018: 129,3 εκατ. €). Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, αποτελείται από κρατικά, εταιρικά και υπερεθνικά ομόλογα διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές και αντιπροσωπεύει το 65% περίπου του συνόλου του Ενεργητικού. Η ύπαρξη και το ύψος των ως άνω χρηματοοικονομικών στοιχείων συνιστά σημαντικό παράγοντα για την κάλυψη μελλοντικών καταβολών ασφαλιστικών αποζημιώσεων. Δεδομένης της σημαντικότητας του λογαριασμού, θεωρούμε ότι αποτελεί ένα	Η ελεγκτική μας προσέγγιση σε σχέση με το θέμα αυτό, περιλάμβανε μεταξύ άλλων τις παρακάτω ελεγκτικές διαδικασίες: ✓ Επιβεβαίωση των δεδομένων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων με τη λήψη επιβεβαιωτικών επιστολών από τις τράπεζες και τους θεματοφύλακες της Εταιρείας. ✓ Έλεγχος της πληρότητας και της ορθής ενημέρωσης των δεδομένων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων. ✓ Αξιολόγηση της μεθοδολογίας και των παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν, σε σχέση με την συνήθη πρακτική και τις κατευθυντήριες γραμμές, που σχετίζονται με τις αποτιμήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία. ✓ Αξιολόγηση της επάρκειας των διαδικασιών τήρησης και παρακολούθησης του χαρτοφυλακίου

από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στη σημείωση 20 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.	επενδύσεων. ✓ Εξέταση της ορθής ταξινόμησης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων, καθώς και της λογιστικής αντιμετώπισης των αποτελεσμάτων αποτίμησης του, σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές όπως αυτές ορίζονται στη σημείωση 3 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. ✓ Αξιολόγηση της πληρότητας και της καταλληλότητας των γνωστοποιήσεων στις σχετικές σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Από τις διαδικασίες ελέγχου που διενεργήσαμε αποκτήσαμε εύλογη διασφάλιση για την αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και της επάρκειας των γνωστοποιήσεων που περιλαμβάνονται στη σχετική σημείωση.
Επάρκεια πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων	
Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας ανέρχονται σε 34,5 εκατ. € (2018: 34,8 εκατ. €), ενώ η συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης ανέρχεται σε 8,7 εκατ. € (2018: 8,8 εκατ. €). Οι ανωτέρω απαιτήσεις περιλαμβάνουν απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών, αντασφαλιστές και λοιπές απαιτήσεις. Η Διοίκηση αξιολογεί την επάρκεια της απομείωσης των απαιτήσεων βάσει της ληκτότητας τους και της διευθέτησης των μεταγενέστερων πληρωμών σύμφωνα με τον εκάστοτε διακανονισμό. Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης και των εκτιμήσεων που απαιτήθηκαν, θεωρούμε πως αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στις σημειώσεις 22, 23 και 24 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.	Η ελεγκτική μας προσέγγιση σε σχέση με το θέμα αυτό περιλάμβανε μεταξύ άλλων τις παρακάτω ελεγκτικές διαδικασίες: ✓ Επισκόπηση της πιστωτικής πολιτικής της Εταιρείας και της πολιτικής σχηματισμού προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων. ✓ Εξέταση της ληκτότητας των υπολοίπων των εμπορικών απαιτήσεων στο τέλος της χρήσης για τον εντοπισμό υπολοίπων που δεν είναι ανακτήσιμα. ✓ Εξέταση των απαντητικών επιστολών των δικηγόρων για υπόλοιπα επισφαλών απαιτήσεων που χειρίζονται. ✓ Επισκόπηση της επάρκειας της πρόβλεψης απομείωσης επισφαλών απαιτήσεων λαμβάνοντας υπόψη την ληκτότητα των υπολοίπων και την εγκεκριμένη πολιτική της Εταιρείας. ✓ Αξιολόγηση της ανακτησιμότητας των υπολοίπων συγκρίνοντας τα ποσά τέλους της χρήσης με μεταγενέστερες εισπράξεις. ✓ Αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των γνωστοποιήσεων στις σχετικές σημειώσεις χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Από τις διαδικασίες ελέγχου που διενεργήσαμε αποκτήσαμε εύλογη διασφάλιση για την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων, την επάρκεια της σχηματισμένης πρόβλεψης και την πληρότητα των γνωστοποιήσεων που περιλαμβάνονται στις σχετικές σημειώσεις.
Επάρκεια ασφαλιστικών προβλέψεων	
Η Εταιρεία έχει σχηματίσει την 31/12/2019 ασφαλιστικές προβλέψεις ύψους 143,5 εκατ. € (2018: 138,6 εκατ. €) για ασφαλιστικές αποζημιώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζημιών	Η ελεγκτική μας προσέγγιση σε σχέση με το θέμα αυτό περιλάμβανε, μεταξύ άλλων τις παρακάτω ελεγκτικές διαδικασίες: ✓ Αξιολόγηση των πολιτικών και διαδικασιών που ακολουθεί η Εταιρεία για το σχηματισμό των

που αντιπροσωπεύουν το 64 % του Συνόλου των Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων. Το ποσό 143,5 εκατ. € αφορά κυρίως προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις γενικών ασφαλίσεων ζημιών (114,9 εκατ. €) το οποίο εμπεριέχει υψηλό βαθμό εκτίμησης και πολυπλοκότητας, ιδιαίτερα όσον αφορά το τελικό ποσό αποζημίωσης για τις περιπτώσεις σωματικών βλαβών και δικαστικών υποθέσεων. Επίσης η αξιολόγηση της επάρκειας των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων απαιτεί τη χρήση των κατάλληλων αναλογιστικών μεθοδολογιών και υπολογισμών που περιλαμβάνουν υποκειμενικές παραδοχές όπως για παράδειγμα την υπόθεση μελλοντικού πληθωρισμού, τα μοτίβα εξέλιξης ζημιών καθώς και τις επιπτώσεις από τις αλλαγές στη νομοθεσία. Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης που απαιτείται, θεωρούμε πως αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου. Περισσότερες πληροφορίες αναφέρονται στη σημείωση 28 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.	ασφαλιστικών προβλέψεων και αν αυτές είναι συνεπείς με τη βέλτιστη πρακτική του ασφαλιστικού κλάδου. ✓ Αξιολόγηση της μεθοδολογίας που ακολουθήθηκε για τον σχηματισμό των προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις. ✓ Εξέταση της πληρότητας και επάρκειας των δεδομένων και στοιχείων στους φακέλους εκκρεμών αποζημιώσεων. ✓ Σύγκριση των δεδομένων στους φακέλους αποζημιώσεων με τα αναλυτικά στοιχεία των μητρώων εκκρεμών αποζημιώσεων σε δειγματοληπτική βάση. ✓ Αξιολόγηση των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων της προηγούμενης χρήσης σε σχέση με τις πληρωθείσες αποζημιώσεις της τρέχουσας χρήσης. ✓ Αξιολόγηση της πληρότητας και της καταλληλότητας των γνωστοποιήσεων στις σχετικές σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. ✓ Συνεργασία με τρίτο ανεξάρτητο αναλογιστή, για την αξιολόγηση του υπολογισμού και την επάρκεια των ασφαλιστικών προβλέψεων. Από τις διαδικασίες ελέγχου που διενεργήσαμε αποκτήσαμε εύλογη διασφάλιση για την επάρκεια των ασφαλιστικών προβλέψεων καθώς και των γνωστοποιήσεων που περιλαμβάνονται στη σχετική σημείωση.
---	--

Γενικές εσωτερικές δικλίδες ελέγχου πληροφοριακών συστημάτων σχετικές με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση
--

Οι διαδικασίες χρηματοοικονομικής πληροφόρησης της Εταιρείας βασίζονται σε μεγάλο βαθμό στα πληροφοριακά συστήματα τα οποία υποστηρίζουν αυτοματοποιημένες λογιστικές διαδικασίες. Ο καθημερινός μεγάλος όγκος των συναλλαγών που διενεργούνται στο πληροφορικό σύστημα καθιστούν αυτό σημαντικό θέμα ελέγχου, το οποίο επηρεάζει το σύνολο των λειτουργιών της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, η όλη λειτουργία του πληροφοριακού συστήματος καθιστούν αυτό σημαντικό θέμα ελέγχου καθώς είναι κρίσιμο οι εσωτερικές δικλίδες ελέγχου που σχετίζονται με τη διαχείριση προσβάσεων, τη διαχείριση αλλαγών που διενεργούνται στα πληροφοριακά συστήματα και τη διαχείριση των καθημερινών λειτουργιών πληροφορικής.	Με βάση την εκτίμηση των ελεγκτικών κινδύνων, αξιολογήσαμε το σχεδιασμό και την αποτελεσματικότητά των γενικών εσωτερικών δικλίδων ελέγχου πληροφοριακών συστημάτων που σχετίζονται με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες συμπεριέλαβαν μεταξύ άλλων την αξιολόγηση των δικαιωμάτων πρόσβασης σε εφαρμογές, σε λειτουργικά συστήματα και βάσεις δεδομένων, τη διαδικασία που ακολουθήθηκε για τις αλλαγές που διενεργούνται στα πληροφοριακά συστήματα καθώς και των καθημερινών λειτουργιών πληροφορικής. Συνοπτικά, οι βασικές ελεγκτικές διαδικασίες που διενεργήθηκαν με τη συνεργασία τρίτου ανεξάρτητου εμπειρογνώμονα περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων: ✓ Αξιολόγηση της αρχιτεκτονικής των πληροφοριακών συστημάτων. ✓ Αξιολόγηση των διαδικασιών χορήγησης και ανάκλησης δικαιωμάτων πρόσβασης στους χρήστες. ✓ Αξιολόγηση της παροχής προνομιακής πρόσβασης σε εφαρμογές, λειτουργικά συστήματα και βάσεις δεδομένων.
---	--

να έχουν σχεδιαστεί και να λειτουργούν αποτελεσματικά και απρόσκοπτα προκειμένου να εξασφαλίζεται η πληρότητα και ακρίβεια των οικονομικών στοιχείων και πληροφοριών που παράγουν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση.	✓ Αξιολόγηση της διαδικασίας διαχείρισης αλλαγών και ανανεώσεων σε εφαρμογές, λειτουργικά συστήματα και βάσεις δεδομένων. ✓ Εξέταση της λήψης αρχείων εφεδρείας από τα επιμέρους πληροφοριακά συστήματα. ✓ Εξέταση της ορθής μεταφοράς των δεδομένων στα επιμέρους πληροφοριακά υποσυστήματα που παράγουν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Από τις διαδικασίες ελέγχου που διενεργήσαμε αποκτήσαμε εύλογη διασφάλιση για τις γενικές εσωτερικές δικλίδες ελέγχου πληροφοριακών συστημάτων που σχετίζονται με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.
---	---

Άλλες Πληροφορίες

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

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

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των 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 τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της Διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των 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, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις 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 αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη Διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των 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 ελεγχόμενης χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2019.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

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

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 30/6/2015 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο πέντε ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των.

DFK PD AUDIT ΑΕ

Χ. Σαμπάγκ – Σ. Χούρι 3 (πρώην Πρεμετής),

151 25 Μαρούσι

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α. 163, Α.Μ. ΕΛΤΕ 031

Αθήνα, 3^η Ιουνίου 2020

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Μαργαρίτα Α. Παναγιωτοπούλου

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α. 4351, Α.Μ. ΕΛΤΕ:2374

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημ.	2019	2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	17	19.753.088,82	19.642.483,82
Επενδύσεις σε ακίνητα	18	21.139.652,66	22.348.680,67
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	19	382.801,78	425.888,23
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	20	144.360.790,42	129.248.427,60
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	21	-	2.222.215,87
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	22	2.339.262,01	2.555.701,18
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	23	16.662.023,18	16.829.541,65
Λοιπές απαιτήσεις	24	6.637.713,31	6.632.420,85
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	25	2.784.588,43	3.715.389,19
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	26	6.120.032,21	5.186.622,17
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	27	3.716.297,13	3.529.903,50
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		223.896.249,95	212.337.274,73
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα	28	28.491.041,73	24.506.699,79
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	28	114.956.138,53	114.131.455,16
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	29	2.170.668,46	1.862.204,87
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	23	146.963,92	189.948,01
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	34	81.014,44	-
Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις	30	6.998.160,53	6.553.413,32
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	31	2.052.875,93	1.323.488,54
Φόρος Εισοδήματος	30	1.783.660,47	1.803.638,70
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		156.680.524,01	150.370.848,39
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	32	18.888.160,49	18.888.160,49
Αποθεματικά	32	20.443.820,18	18.312.999,92
Αποτελέσματα εις νέον	32	27.883.745,27	24.765.265,93
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		67.215.725,94	61.966.426,34
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		223.896.249,95	212.337.274,73

Καλλιθέα, 24 Απριλίου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ & ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΚΑΣΚΑΡΕΛΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΙ 594489	ΠΑΥΛΟΣ ΚΑΣΚΑΡΕΛΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΗ 567735	ΛΟΥΚΑΣ ΚΟΡΟΜΠΙΛΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΒ 512630 Α.Α.Ο.Ε. 4753 / Α' ΤΑΞΗΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΦΛΟΥΡΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΚ 503283

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 – 55) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημ.	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Δουλευμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	5	82.210.471,03	73.771.686,64
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	6	(21.183.937,55)	(20.310.652,13)
Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		61.026.533,48	53.461.034,51
Έσοδα επενδύσεων	7	2.308.239,29	2.641.569,60
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων	8	1.176.493,38	374.152,06
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	9	4.178.634,81	(913.693,67)
Λοιπά έσοδα	10	991.605,66	903.035,74
Σύνολο επενδύσεων και λοιπών εσόδων		8.654.973,14	3.005.063,73
Σύνολο εσόδων		69.681.506,62	56.466.098,24
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	11	(36.309.539,05)	(36.409.325,34)
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων - Αναλογία αντασφαλιστών	11	9.641.061,50	11.728.131,80
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	12	(1.024.072,21)	8.837.754,54
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων - Αναλογία αντασφαλιστών	12	3.874.986,71	190.977,86
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	13	(15.758.575,19)	(15.414.719,13)
Λειτουργικά έξοδα	14	(18.653.698,55)	(17.287.180,59)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	15	(1.094.799,72)	(966.635,86)
Λοιπά έξοδα	15	(689.377,06)	(642.543,90)
Σύνολο εξόδων		(60.014.013,57)	(49.963.540,62)
Κέρδη προ φόρων		9.667.493,05	6.502.557,62
Φόρος εισοδήματος	16	(2.953.859,76)	(2.442.139,29)
Κέρδη μετά φόρων		6.713.633,29	4.060.418,33
Κέρδη / (ζημιές) από πώληση / αποτίμηση συμμετοχής		(922.485,48)	86.799,02
Κέρδη / (ζημιές) από αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων ακινητοποιήσεων		248.427,57	75.358,16
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) προγραμμάτων καθορισμένων παροχών		(98.709,90)	13.221,79
Λοιπά συνολικά εισοδήματα προ φόρων		(772.767,81)	175.378,97
Φόροι στα λοιπά εισοδήματα		185.464,29	(50.859,90)
Μεταβολή φορολογικού συντελεστή		53.934,23	77.364,24
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά φόρων		(533.369,29)	201.883,31
Συνολικά εισοδήματα μετά φόρων		6.180.264,00	4.262.301,64

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 – 55) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

<u>2019</u>	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	18.888.160,49	1.033.800,02	17.279.199,90	18.312.999,92	24.765.265,93	61.966.426,34
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	2.000.000,00	2.000.000,00	(2.000.000,00)	-
Μέρισμα χρήσης 2018	-	-	-	-	(930.964,41)	(930.964,41)
Εκποίηση συμμετοχής	-	-	-	-	(701.088,94)	(701.088,94)
Αποτελέσματα χρήσης	-	-	-	-	6.713.633,29	6.713.633,29
Κέρδη / (ζημιές) από αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων ακινήτων	-	188.804,95	-	188.804,95	-	188.804,95
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	-	-	(75.019,52)	(75.019,52)	-	(75.019,52)
Μεταβολή φορολογικού συντελεστή	-	13.784,00	3.250,83	17.034,83	36.899,40	53.934,23
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	18.888.160,49	1.236.388,97	19.207.431,21	20.443.820,18	27.883.745,27	67.215.725,94
<u>2018</u>						
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	18.888.160,49	925.159,73	15.256.809,04	16.181.968,77	23.255.275,59	58.325.404,85
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	2.000.000,00	2.000.000,00	(2.000.000,00)	-
Μέρισμα χρήσης 2017	-	-	-	-	(620.642,94)	(620.642,94)
Αποτίμηση συμμετοχής	-	-	-	-	61.627,30	61.627,30
Αποτελέσματα χρήσης	-	-	-	-	4.060.418,33	4.060.418,33
Κέρδη / (ζημιές) από αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων ακινήτων	-	53.504,29	-	53.504,29	-	53.504,29
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	-	-	9.387,47	9.387,47	-	9.387,47
Λοιπά έσοδα αναγνωριζόμενα στην Καθαρή Θέση	-	-	-	-	(637,20)	(637,20)
Μεταβολή φορολογικού συντελεστή	-	55.136,00	13.003,39	68.139,39	9.224,85	77.364,24

Υπόλοιπο λήξης χρήσης

18.888.160,49	1.033.800,02	17.279.199,90	18.312.999,92	24.765.265,93	61.966.426,34
----------------------	---------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 – 55) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημ.	2019	2018
Κέρδος έτους προ φόρων		9.667.493,05	6.502.557,62
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	14	765.078,64	578.304,34
Πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων		156.486,85	567.603,09
Πρόβλεψη για παροχές στο προσωπικό	31	630.677,49	89.219,47
(Κέρδη) / Ζημιές από πώληση συμμετοχής		(347.583,23)	-
(Κέρδη) / Ζημιές από αποτίμηση χρεογράφων		(6.413.037,84)	378.776,19
Λοιπές προσαρμογές			
(Κέρδη)/Ζημία αποτίμησης ακινήτων		1.505.798,79	148.238,25
Συναλλαγματικές διαφορές		(36.048,90)	-
Πιστωτικοί τόκοι & λοιπά εσοδα		(96.123,99)	(468.754,47)
Χρεωστικοί τόκοι	15	312.173,98	206.356,77
Ροή μετρητών από εργασίες πριν τις μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης		6.144.914,84	8.002.301,26
(Αύξηση) / μείωση στα ασφαλιστικά και άλλα εισπρακτέα ποσά		416.730,54	1.376.018,27
(Αύξηση) / μείωση στο μερίδιο αντασφαλιστών στις απαιτήσεις		167.518,47	5.321.501,94
Αύξηση / (μείωση) στις ασφαλιστικές και λοιπές υποχρεώσεις		(764.600,98)	(564.260,15)
Αύξηση / (μείωση) στις υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	23	(42.984,09)	162.739,88
Αύξηση / (μείωση) στα τεχνικά αποθέματα		524.692,91	(6.584.746,52)
Αύξηση / (μείωση) στα ασφαλιστικά αποθέματα στο μερίδιο αντασφαλιστών		4.284.332,40	714.884,73
Ροή μετρητών από εργασίες		10.730.604,09	8.428.439,41
Φορολογία που πληρώθηκε	16	(1.803.638,70)	(1.921.759,25)
Καθαρή ροή μετρητών από εργασίες		8.926.965,39	6.506.680,16
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμή για απόκτηση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού		(790.439,89)	(626.668,46)
Εισπραξη από πώληση παγίων		248.606,42	35.996,95
Πληρωμές για απόκτηση επενδύσεων που αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		(46.628.896,97)	(52.196.688,06)
Εισπράξεις από πώληση επενδύσεων		37.929.859,45	46.559.083,71
Τίμημα από πώληση συμμετοχής		1.729.002,60	-
Μερίσματα που πληρώθηκαν		(930.964,41)	(620.642,94)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν		-	161.500,29
Τόκοι που εισπράχθηκαν		14.435,02	24.626,11
Καθαρή ροή μετρητών για επενδυτικές δραστηριότητες		(8.428.397,78)	(6.662.792,40)
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Χρεωστικοί τόκοι πληρωθέντες	15	(312.173,98)	(206.356,77)
Καθαρή ροή μετρητών για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(312.173,98)	(206.356,77)
Καθαρή αύξηση σε ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα		186.393,63	(362.469,01)
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	27	3.529.903,50	3.892.372,51
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	27	3.716.297,13	3.529.903,50

Οι επिसυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 – 55) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (η «Εταιρεία») ιδρύθηκε το 1974 με την με αριθμό 13484/14.11.1974 πράξη σύστασης του συμβολαιογράφου Πειραιώς Φραγκίσκου Ραΐση με την αρχική επωνυμία «Ανώνυμος Ασφαλιστική και Αντασφαλιστική Εταιρεία ΠΥΡΟΣ-ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ-ΖΩΗΣ-ΑΤΥΧΗΜΑΤΩΝ και τον τίτλο ΚΡΟΝΟΣ». Το καταστατικό και η εγκριτική απόφαση δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ 166/20.2.1975. Η διάρκεια της Εταιρείας ορίστηκε αρχικά σε πενήντα (50) έτη, αρχόμενη από την δημοσίευση της πράξης συστάσεως στο ΦΕΚ.

Η σημερινή επωνυμία της εγκρίθηκε με την με αριθμό 78681/23.7.2015 απόφαση της Διεύθυνσης Εταιρειών & Γ.Ε.Μ.Η.

Η Εταιρεία λειτουργεί με έδρα τον Δήμο Καλλιθέας Αττικής, επί της λεωφόρου Συγγρού αριθμός 254-258, με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 124480101000.

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

Α) Η επιχείρηση ασφαλίσεων και αντασφαλίσεων κατά ζημιών όλων των κλάδων που μνημονεύονται στο άρθρο 13 κεφ. 1 του Ν.400/1970, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

Στην έννοια των ασφαλίσεων περιλαμβάνονται και οι συνασφαλίσεις καθώς και οι ασφαλίσεις για λογαριασμό ή συνεταιρισμό με τρίτους.

Β) Η άσκηση αντασφάλισης καθενός από τους παραπάνω κλάδους στην Ελλάδα και στο Εξωτερικό καθώς και η εκχώρηση αντασφαλίσεων.

Γ) Η αντιπροσώπευση αλλοδαπών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων καθώς και μεσιτών του Αγγλικού Λούδς, καθώς και η συμμετοχή σε τέτοιες επιχειρήσεις.

Δ) Η με οποιοδήποτε τρόπο ή τύπο συμμετοχή σε άλλες επιχειρήσεις ή Εταιρείες που επιδιώκουν τους ίδιους ή παρεμφερείς προς τους παραπάνω σκοπούς, σύμφωνα με τον νόμο.

Ε) Κάθε άλλη πράξη συναφής προς τας άνω πράξεις. Μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, η εταιρεία θα μπορεί να ασκεί ασφάλιση και άλλων εκτός από τους παραπάνω κλάδους, σύμφωνα με τον Νόμο και αφού τηρηθούν οι νόμιμες διατυπώσεις.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο την 24^η Απριλίου 2020 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας.

Μέτοχοι

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 18.888.160,20 διαιρεμένο σε 31.480.267 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,60 η κάθε μία.

Η «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ Α.Α.Α.Ε» είναι πολυμετοχική εταιρεία με κύριο μέτοχο την οικογένεια Κασκαρέλη με ποσοστό συμμετοχής περίπου 76 %.

Το υπόλοιπο μετοχικό κεφάλαιο ανήκει σε διάφορα φυσικά και νομικά πρόσωπα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας απαρτίζεται από έντεκα (11) μέλη, εξελέγη από την από 18^{ης} Ιουνίου 2019 Τακτική Γενική Συνέλευση με πενταετή θητεία, και η σύνθεση του είναι η ακόλουθη:

**Πρόεδρος Διοικητικού
Συμβουλίου:**
Διευθύνων Σύμβουλος :

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΚΑΣΚΑΡΕΛΗΣ
ΠΑΥΛΟΣ ΚΑΣΚΑΡΕΛΗΣ

Μέλη :

ΛΟΥΚΑΣ ΚΟΡΟΜΠΙΛΗΣ
ΙΩΑΝΝΗΣ ΣΟΥΡΛΗΣ
ΧΡΗΣΤΟΣ ΧΑΤΖΗΕΥΘΥΜΙΟΥ
ΧΑΡΙΛΑΟΣ ΔΑΜΑΣΚΟΣ
ΣΕΡΑΦΕΙΜ ΑΙΣΩΠΟΣ
ΧΡΗΣΤΟΣ ΝΤΙΝΟΠΟΥΛΟΣ
ΙΩΑΝΝΗΣ ΒΑΦΕΙΑΔΗΣ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΑΝΕΛΛΟΣ
ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΜΠΕΓΙΟΓΛΟΥ

2. ΒΑΣΗ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.) καθώς και τις Διερμηνείες που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B. , όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ισχύουν κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2019.

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

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους με εξαίρεση τις επενδύσεις σε ακίνητα, τα χρεόγραφα επενδυτικού χαρακτήρα, καθώς και τα ιδιοχρησιμοποιούμενα γήπεδα και κτίρια τα οποία αποτιμώνται με την μέθοδο της εύλογης αξίας όπως αναφέρονται εκτενώς στην σημείωση 3.

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 Οικονομικών Καταστάσεων.

Ο σημαντικότερος τομέας όπου απαιτεί την χρήση των εκτιμήσεων της διοίκησης είναι αυτός των εκκρεμών αποζημιώσεων. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις περιοχές που χαρακτηρίζονται από αυξημένη πολυπλοκότητα και υποκειμενικότητα στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών αναφέρονται στην σημείωση 3.16.

Τα ποσά στις Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ που αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι ακολουθούμενες λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2019 παρουσιάζονται παρακάτω:

3.1 Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα οικοπέδα, τα κτίρια, 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.

Τα οικοπέδα και τα κτίρια αποτιμώνται σε τρέχουσες αξίες αγοράς με βάση περιοδικές αλλά τουλάχιστον ανά τριετία εκτιμήσεις από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές και σε κάθε περίπτωση όταν οι συνθήκες της αγοράς υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία του στοιχείου διαφέρει σημαντικά από την εύλογη αξία του, μείον τις επερχόμενες σωρευμένες αποσβέσεις των κτιρίων και τυχόν απομειώσεις. Οποιοσδήποτε σωρευμένες αποσβέσεις κατά την ημερομηνία εκτίμησης των κτιρίων, συνυπολογίζονται έτσι ώστε η συνολική αξία του κτιρίου να αναπροσαρμόζεται με βάση την τιμή της αγοράς.

Κάθε αύξηση της αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων, που προέρχεται από την αποτίμησή τους, πιστώνεται στο αποθεματικό αποτίμησης στην Καθαρή Θέση. Κάθε μείωση της αξίας που αντισταθμίζει προηγούμενη αύξηση μειώνει το αποθεματικό που έχει σχηματιστεί στην Καθαρή Θέση. Όλες οι άλλες μειώσεις καταχωρούνται ως ζημία στα αποτελέσματα της χρήσης.

Οι αποσβέσεις των κτιρίων, διενεργούνται στην εύλογη αξία μείον την υπολειμματική τους αξία και υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε ακίνητα τρίτων αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομειώσεώς τους και αποσβένονται με βάση τη διάρκεια της μισθωτικής σύμβασης.

Τα μεταφορικά μέσα, καθώς και τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημίες απομείωσης.

Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη.

Επισκευές και συντηρήσεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης που πραγματοποιούνται. Σημαντικές βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων εφόσον αυτές προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν την ικανότητα παραγωγής ή βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων.

Οι αποσβέσεις του εξοπλισμού και των μεταφορικών μέσων υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο.

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

	Εκτιμώμενη μέση ωφέλιμη ζωή	Μέσος Συντελεστής απόσβεσης
Κτίρια ιδιότητα	45 έτη	2%
Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτίρια μισθωμένα	Η διάρκεια της μίσθωσης	-
Μεταφορικά μέσα	6,2 έτη	16%
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	10 έτη	10%
Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές	5 έτη	20%

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

Πάγια που έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους. Κέρδη και ζημίες από διαθέσεις παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

3.2 Επενδύσεις σε ακίνητα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται κτίρια ή τμήματα κτιρίων και η αναλογία τους επί του οικοπέδου, τα οποία κατέχει η Εταιρεία με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών.

Αρχικά οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες απόκτησής τους. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρισης οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται κατά έτος στην εύλογη αξία τους, όπως αυτή προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές. Οι μεταβολές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

Έξοδα συντηρήσεων και επισκευών των επενδύσεων σε ακίνητα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

3.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα λογισμικά προγράμματα καθώς και οι άδειες λογισμικών προγραμμάτων υπολογιστών κεφαλαιοποιούνται βάσει των δαπανών που αναλαμβάνονται για να αποκτηθούν και να έλθουν σε κατάσταση ικανή προς χρήση τα συγκεκριμένα λογισμικά. Τα εν λόγω κόστη αποσβένονται κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους, την οποία η Εταιρεία έχει καθορίσει σε 5 έτη.

Σε ετήσια βάση εξετάζεται η αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υφίσταται απομείωση της αξίας τους ή αν έχει μεταβληθεί η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή τους. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης.

3.4 Απομείωση Στοιχείων Ενεργητικού

Οι λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας εξετάζονται για απομείωση όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστικές αξίες τους δεν είναι ανακτήσιμες. Ως ένδειξη απομείωσης εννοούνται μεταξύ άλλων, οι μεταβολές όρων ή ακυρώσεις συμβολαίων με τρίτους, η αδυναμία πληρωμών χρεωστών με βάση συμβατικούς όρους, αποφάσεις δικαστηρίων κ.λ.π. Στην περίπτωση αυτή προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό των περιουσιακών στοιχείων και αν οι λογιστικές αξίες υπερβαίνουν το εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, η οποία καταχωρείται απ' ευθείας στα αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία των περιουσιακών στοιχείων είναι η μεγαλύτερη μεταξύ εύλογης αξίας μείον τα απαιτούμενα για την πώληση κόστη και αξίας χρήσης αυτών.

Μετά την αναγνώριση ζημίας απομείωσης ενός περιουσιακού στοιχείου, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων εξετάζεται αν οι συνθήκες που οδήγησαν στην αναγνώρισή της συνεχίζουν να υπάρχουν. Στην περίπτωση αυτή επαναπροσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου και η ζημία απομείωσης αντिलογίζεται επαναφέροντας τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου στο ανακτήσιμο ποσό του στην έκταση που αυτό δεν υπερβαίνει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου (καθαρή από αποσβέσεις) που θα είχε προσδιοριστεί αν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης.

3.5 Επενδύσεις σε Χρεόγραφα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν ταξινομηθεί ως χρεόγραφα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους. Οι επενδύσεις καταχωρούνται με βάση την ημερομηνία συναλλαγής στην αξία αγοράς.

Η κατηγορία των χρεογράφων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αφορά επενδύσεις οι οποίες μπορεί είτε να διακρατούνται και η απόδοσή τους αξιολογείται με βάση την εύλογη αξία τους βάσει κάποιας τεκμηριωμένης επενδυτικής στρατηγικής ή στρατηγικής διαχείρισης κινδύνου ή να πωληθούν προκειμένου να ικανοποιηθούν ανάγκες ρευστότητας ή να επιτευχθούν κέρδη από μεταβολή των επιτοκίων ή των τιμών.

Έπειτα από την αρχική αναγνώρισή τους, οι επενδύσεις που έχουν ταξινομηθεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και οι μεταβολές στην αξία τους αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα (κέρδη ή ζημίες). Τόκοι που λαμβάνονται αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

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

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 βάση 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.

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 προσδιορίστηκε βάσει εκτίμησης από την Διοίκηση.

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. Ειδικά όσον αφορά τις συναλλαγές σε ομόλογα αυτές καταχωρούνται την ημερομηνία εκκαθάρισης της συναλλαγής (settlement date).

3.6 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία εμφανίζονται σε ιστορική αξία μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία εμφανίζονται στην εύλογη αξία, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία που καθορίστηκε η αξία.

3.7 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

Η εταιρεία με την από 9/7/2019 απόφαση του Δ.Σ. μεταβίβασε το σύνολο της συμμετοχής της στην συγγενή εταιρεία «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ».

3.8 Λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα

3.8.1 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο, οι καταθέσεις σε τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις άμεσης ρευστοποίησης και μηδενικού κινδύνου που λήγουν εντός τριών μηνών από την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων.

3.8.2 Απαιτήσεις από δάνεια

Τα έντοκα δάνεια προς τρίτους καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους, μείον των άμεσων δαπανών της συναλλαγής. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης, τα έντοκα δάνεια εμφανίζονται στο αναπόσβεστο κόστος τους και οι εκάστοτε δουλευμένοι τόκοι κατανέμονται στα αποτελέσματα της χρήσης που αφορούν.

3.8.3 Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα και Λοιπές Απαιτήσεις (εκτός Δανείων)

Στη κατηγορία αυτή εντάσσονται απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς χρεώστες η αρχική αναγνώριση των οποίων γίνεται στην εύλογη αξία της είσπραξης. Στις Λοιπές Απαιτήσεις περιλαμβάνεται απαίτηση για επανείσπραξη ασφαλιστικών αποζημιώσεων (βλέπε σημείωση 3.13.3). Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος μείον τυχόν απομειώσεις. Το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα χρήσης. Τυχόν διαγραφές απαιτήσεων από εισπρακτέους λογαριασμούς πραγματοποιούνται μέσω της σχηματισθείσας πρόβλεψης.

3.8.4 Λοιπές Υποχρεώσεις

Στη κατηγορία αυτή εντάσσονται υποχρεώσεις προς τρίτους και προς το δημόσιο, η καταχώρηση των οποίων γίνεται στην εύλογη αξία της υποχρέωσης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος μείον τυχόν απομειώσεις.

3.9 Μισθώσεις

Η Εταιρεία συνάπτει μισθώσεις ακινήτων είτε ως μισθώτρια είτε ως εκμισθώτρια.

Στις περιπτώσεις που η Εταιρεία λειτουργεί ως εκμισθώτρια, το μισθωμένο πάγιο παρακολουθείται ως στοιχείο ενεργητικού. Το ποσό των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, αναγνωρίζεται ως έσοδο, στην κατηγορία έσοδα επενδύσεων, με τη μέθοδο του δουλευμένου.

Για τις περιπτώσεις που η Εταιρεία λειτουργεί ως μισθώτρια, εφάρμοσε το πρότυπο σε όλες τις ενεργές την 1.1.2019 συμβάσεις μίσθωσης, εφαρμόζοντας την σωρευτική μέθοδο μετάβασης (simplified approach) και δεν αναμόρφωσε τα κονδύλια της συγκριτικής περιόδου σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του προτύπου. Κατά συνέπεια, τα κονδύλια της συγκριτικής περιόδου δεν είναι συγκρίσιμα.

Κάνοντας χρήση της πρακτικής διευκόλυνσης που παρέχεται από το ΔΠΧΑ 16 η Εταιρεία, κατά την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής, δεν επαναξιολόγησε εάν μία σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση και συνεπώς εφάρμοσε το πρότυπο μόνο στις συμβάσεις που είχαν προηγουμένως αναγνωρισθεί ως μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17.

Επίσης, η Εταιρεία επέλεξε κατά τη μετάβαση τις ακόλουθες πρακτικές διευκολύνσεις που παρέχονται από το πρότυπο:

- εφάρμοσε προεξοφλητικό επιτόκιο 5% για τα ακίνητα και 9,13% για τις λοιπές κατηγορίες μισθώσεων,
- εξαίρεσε το αρχικό κόστος σύναψης σύμβασης από την αποτίμηση του δικαιώματος χρήσης,
- χρησιμοποίησε την αποκτηθείσα γνώση για τον καθορισμό της διάρκειας μίσθωσης εάν η σύμβαση περιλαμβάνει δικαιώματα παράτασης ή καταγγελίας της μίσθωσης και

- για τον προσδιορισμό της αξίας κτήσεως του στοιχείου ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης θεώρησε πως αυτή είναι ίση με την υποχρέωση από τη μίσθωση, προσαρμοσμένη κατά το ποσό τυχόν προπληρωμένων ή δουλευμένων μισθωμάτων που αφορούν την εν λόγω μίσθωση και τα οποία είχαν αναγνωριστεί στον ισολογισμό αμέσως πριν από την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία επέλεξε να κάνει χρήση της εξαίρεσης και δεν εφάρμοσε τις νέες διατάξεις στις μισθώσεις των οποίων η διάρκεια δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες καθώς και στις μισθώσεις στις οποίες το στοιχείο που εκμισθώνεται είναι χαμηλής αξίας (αξίας μικρότερης των € 5.000 όταν είναι καινούργιο). Σημειώνεται ότι η Εταιρεία για τις μισθώσεις που λήγουν εντός της χρήσης και που αναμένεται να ανανεωθούν, προβαίνει σε ανάλογες εκτιμήσεις.

Η Εταιρεία για να προεξοφλήσει τα υπολειπόμενα μελλοντικά μισθώματα χρησιμοποίησε το σχετικό επιτόκιο προεξόφλησης το οποίο προσδιόρισε χρησιμοποιώντας το μέσο επιτόκιο δανεισμού στεγαστικών δανείων για τα ακίνητα και το μέσο επιτόκιο δανεισμού ανά κατηγορία λοιπών περιουσιακών στοιχείων.

Ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 16, η Εταιρεία αναγνώρισε δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεις από μισθώσεις ποσού € 400.913,91. Οι μισθώσεις της εταιρείας αφορούν μισθώσεις ακινήτων, οχημάτων και πολυλειτουργικών μηχανημάτων .

Η συμφωνία των υποχρεώσεων των μισθώσεων που αναγνωρίστηκαν την 1.1.2019 σε σχέση με τις δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων που γνωστοποιήθηκαν σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 την 31.12.2018 έχει ως εξής:

	<u>ΑΚΙΝΗΤΑ</u>	<u>ΛΟΙΠΑ</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων που γνωστοποιήθηκαν την 31.12.2018	213.314,93	266.545,00	479.859,93
Σταθμισμένο μέσο επιτόκιο προεξόφλησης	5%	9,13%	
Αποτίμηση σε παρούσα αξία	159.940,42	240.973,49	400.913,91
Πλέον: υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31.12.2018	-	-	-
(Μείον): βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μισθώσεις παγίων μη σημαντικής αξίας την 1.1.2019	-	-	-
Πλέον/(μείον): προσαρμογές την 1.1.2019, λόγω διαφορετικής αντιμετώπισης των επιλογών παράτασης και λήξης των συμβολαίων	-	-	-
Πλέον/(μείον): λοιπές προσαρμογές	-	-	-
Υποχρεώσεις μισθώσεων που αναγνωρίστηκαν την 1.1.2019	159.940,42	240.973,49	400.913,91

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 πληρωτέο φόρο προηγούμενων 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 κλεισμένης 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 καταχωρούνται στα αποτελέσματα, ή απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην καθαρή θέση.

3.11 Παροχές στο Προσωπικό

Η υποχρέωση της εταιρείας για παροχές στο προσωπικό από προγράμματα καθορισμένων παροχών περιορίζεται μόνο στα προγράμματα του Ν.2112/1920 και αφορά την παροχή αποζημίωσης στο σύνολο του προσωπικού κατά την έξοδο του από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

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, ο μισθός και συνεπώς την υποχρέωση να καταβάλει στο προσωπικό που αποχωρεί τις προβλεπόμενες νόμιμες ή τεκμαιρόμενες παροχές.

Νόμιμες είναι αυτές που επιβάλλονται από το Νόμο όπως η αποζημίωση του Ν.2112/1920 στην Ελλάδα και τεκμαιρόμενες αυτές που δίνονται οικειοθελώς από την Εταιρεία, όπως π.χ. η Εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις του Ν.2112/1920 κατά την αποχώρηση των υπαλλήλων μεγαλύτερες από τις νόμιμες.

Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές, κατάλληλα προεξοφλημένες με το τρέχον επιτόκιο που φέρουν κρατικά ομόλογα με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης. Η μεταβολή της αξίας της υποχρέωσης καταχωρείται αντίστοιχα σε χρέωση ή πίστωση των αποτελεσμάτων.

Ο υπολογισμός των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών γίνεται από αδειούχο αναλογιστή με τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας, σε τακτά χρονικά διαστήματα και τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες αναγνωρίζονται άμεσα στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

3.12 Προβλέψεις

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

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

Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημίες δεν αναγνωρίζονται.

Μελλοντικά γεγονότα τα οποία μπορεί να επηρεάσουν το ποσό που θα απαιτηθεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης για την οποία έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, λαμβάνονται υπόψη μόνο όταν υπάρχουν επαρκείς αντικειμενικές ενδείξεις ότι θα συμβούν.

3.13 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

3.13.1 Διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

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 και η Νομική Προστασία, υπηρεσίες οι οποίες παρέχονται αποκλειστικά από τρίτους παρόχους, από τους οποίους η Εταιρεία λαμβάνει προμήθειες διαμεσολάβησης.

Αντασφαλιστικά συμβόλαια

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 Ταξινόμηση Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων

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

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 (Α.Ε. Αυτοκινήτων).

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών – Λοιπών Κλάδων

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

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

3.13.3 Ασφαλιστικές Προβλέψεις

Οι Ασφαλιστικές Προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές χρηματοροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια των κλάδων ασφαλίσεων κατά ζημιών. Διακρίνονται τα ακόλουθα είδη:

1) Προβλέψεις για μη δουλευμένα ασφάλιστρα

Το Απόθεμα Μη Δουλευμένων Ασφαλίσεων (ΑΜΔΑ) για συμβάσεις κινδύνων που υπάγονται σε ένα κλάδο ασφάλισης υπολογίστηκε για κάθε ασφαλιστική σύμβαση ξεχωριστά, συμβόλαιο προς συμβόλαιο. Για τις συμβάσεις σύνθετων Ασφαλιστικών Συμβολαίων ο υπολογισμός πραγματοποιήθηκε για κάθε ασφαλιστική σύμβαση και κάθε λογιστικό κλάδο ξεχωριστά.

Ο υπολογισμός του ΑΜΔΑ βασίστηκε στην υπόθεση της «αναλογίας χρόνου» για όλους τους κλάδους πλην του κλάδου 16 - Μεταφερόμενα Εμπορεύματα. Βάσει αυτής της υπόθεσης, ο ασφαλιστικός κίνδυνος κατανέμεται ομοιόμορφα εντός του χρονικού διαστήματος για τον οποίο καταχωρήθηκαν τα ασφάλιστρα

(συμπεριλαμβανομένων των Δικαιωμάτων Συμβολαίων).

Όσον αφορά στον κλάδο 16 - Μεταφερόμενα Εμπορεύματα, το ΑΜΔΑ υπολογίσθηκε ως το 20% των ασφαλιστρών που αντιστοιχούν στην 12μηνη περίοδο μέχρι την ημερομηνία υπολογισμού. Για τα συμβόλαια που καλύπτονται από αντασφαλιστικές αναλογικές συμβάσεις, η συμμετοχή των αντασφαλιστών στο ΑΜΔΑ εκτιμήθηκε με την ίδια μεθοδολογία.

2) Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ

Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων όταν το απόθεμα των μη δουλευμένων ασφαλιστρών και δικαιωμάτων εκτιμάται ότι δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων εν ισχύ την ημερομηνία αυτή.

3) Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

Αφορούν υποχρεώσεις για ζημιές που έχουν συμβεί και αναγγελθεί αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων. 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 Οικονομικών Καταστάσεων.

Προβλέψεις έχουν επίσης σχηματισθεί με αναλογιστικές και στατιστικές μεθόδους οι οποίες συμπεριλαμβάνουν α) IBNR -προβλέψεις για ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί, β) IBNeR – προβλέψεις για την μελλοντική εξέλιξη των δηλωθεισών ζημιών που έχουν διακανονισθεί και ενδέχεται να αναβιώσουν αλλά και αυτών που εμφανίζονται ως εκκρεμείς αλλά το τελικό τους κόστος είναι αβέβαιο καθώς και γ) απόθεμα ULAE - προβλέψεις των μελλοντικών Έμμεσων Εξόδων Διακανονισμού.

4) Προβλέψεις για ανακτήσιμα ποσά.

Οι εκτιμήσεις για μελλοντικές επανεισπράξεις βασίζονται τόσο σε αναλογιστικές μεθόδους όσο και στις εκτιμήσεις του νομικού τμήματος της Εταιρείας. Ο υπολογισμός των επανεισπράξεων έγινε ξεχωριστά για κάθε έναν από τους λογιστικούς κλάδους του Αυτοκινήτου : 19- Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων, 12- Σώματα Χερσαίων Οχημάτων και 26 – Νομική προστασία. Για τον υπολογισμό των μελλοντικών επανεισπράξεων για κάθε κλάδο ασφάλισης, εξετάστηκαν τρεις διαφορετικές μέθοδοι:

- Εκτίμηση του ποσού των μελλοντικών επανεισπράξεων ως διαφορά μεταξύ του εκτιμώμενου ποσού που προκύπτει χωρίς την εξαίρεση των επανεισπράξεων και μετά την εξαίρεση των επανεισπράξεων σύμφωνα με την μέθοδο Chain Ladder με βάση τις πληρωθείσες ζημιές.
- Εκτίμηση του ποσού των μελλοντικών επανεισπράξεων βάσει της μεθόδου Chain Ladder εφαρμοσμένη στα πραγματικά εισπραχθέντα ποσά από επανεισπράξεις.
- Εκτίμηση του ποσού των μελλοντικών επανεισπράξεων σύμφωνα με την μέθοδο Bornhuetter-Ferguson, λαμβάνοντας υπόψη το ποσοστό των συνολικών επανεισπράξεων σε σχέση με τις συνολικές πληρωθείσες ζημιές, και το εκτιμώμενο ποσό πληρωθεισών ζημιών για κάθε κλάδο ασφάλισης.

Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι η συγκεκριμένη πρόβλεψη δεν συνυπολογίζεται στα Τεχνικά Αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων, ενώ περιλαμβάνεται στην κατηγορία «Λοιπές Απαιτήσεις» στην Σημείωση 24.

3.13.4 Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

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 ασφαλιστρο.

3.13.5 Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

Τα οφέλη που λαμβάνει η Εταιρεία από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις που έχει συνάψει αναγνωρίζονται ως

στοιχεία ενεργητικού «Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές». Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα.

Η Εταιρεία εξετάζει αν οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές έχουν υποστεί απομείωση και κατά την σύνταξη των οικονομικών 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.

3.14 Αναγνώριση Εσόδων και Εξόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στην Εταιρεία και το ύψος τους μπορεί αξιόπιστα να μετρηθεί.

Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα.

Έσοδα από τόκους εισπρακτέους

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

Έσοδα από ενοίκια

Λογίζονται με βάση την αρχή του δουλευμένου και των όρων που αναφέρονται στα μισθωτήρια συμβόλαια.

Λειτουργικά και λοιπά έξοδα

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

3.15 Μερίσματα

Τα μερίσματα εισπρακτέα καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης όταν έχουν ήδη εγκριθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις των εταιρειών που συμμετέχει η Εταιρεία. Τα μερίσματα πληρωτέα αναγνωρίζονται σαν υποχρέωση μετά την έγκρισή τους από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.

3.16 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις στην Εφαρμογή των Λογιστικών Πολιτικών

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές λογιστικές αρχές προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων καθώς επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις αξιολογούνται συνεχώς με βάση την ιστορία, την προηγούμενη εμπειρία και τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

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** αξιολογείται 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 συνέβησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης, ή σε προηγούμενες χρήσεις. 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.

Το **Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών** συμπεριλαμβάνει : α) πρόβλεψη για ζημιές που έχουν συμβεί και δεν έχουν αναγγελθεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων (IBNR), β) προβλέψεις για την μελλοντική εξέλιξη των δηλωθεισών ζημιών που έχουν διακανονισθεί και ενδέχεται να αναβιώσουν αλλά και αυτών που εμφανίζονται ως εκκρεμείς αλλά το τελικό τους κόστος είναι αβέβαιο (IBNeR) και γ) προβλέψεις για έμμεσα έξοδα διακανονισμού ζημιών (ULAE). Η Εταιρεία δεν προεξοφλεί τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών της.

Απομείωση της Αξίας των Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία τεκμηριώνει ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση όταν η εύλογη αξία τους είναι για παρατεταμένη διάρκεια σημαντικά χαμηλότερη από την αξία κτήσης τους. Η εταιρεία προβαίνει σε απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αυτών αναγνωρίζοντας τα ποσά της διαφοράς μεταξύ αξίας κτήσης και εύλογης αξίας στα αποτελέσματα. Ο έλεγχος απομείωσης των χρηματοοικονομικών μέσων που εντάσσονται σε αυτή την κατηγορία διενεργείται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων.

Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Μέσων

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές. Επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους αποτιμώνται στην εύλογη αξία, η οποία προσδιορίζεται με κάποια παραδεκτή μέθοδο αποτίμησης, εκτός των περιπτώσεων όπου αυτή δεν μπορεί να προσδιορισθεί με βάσιμο τρόπο οπότε αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον την τυχόν υπάρχουσα απομείωσή τους.

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

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

Η εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι δεν πρόκειται να εισπραχθεί το σύνολο των απαιτήσεων που είναι απαιτητές στα πλαίσια των σχετικών συμβάσεων που υπάρχουν. Σε κάθε ημερομηνία της χρηματοοικονομικής θέσης όλες οι καθυστερημένες και επισφαλείς απαιτήσεις επανεκτιμούνται για να προσδιορισθεί το ύψος της πρόβλεψης. Δεν διαγράφεται καμία απαίτηση αν δεν εξαντληθούν όλες οι νομικές και πρακτικές ενέργειες για την είσπραξή τους.

Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π.12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά που έχουν καταχωρηθεί στις Οικονομικές Καταστάσεις.

3.17 Ανακατατάξεις Κονδυλίων

Κατά την κλειόμενη χρήση για λόγους συγκρισιμότητας έγιναν ορισμένες ανακατατάξεις κονδυλίων της προηγούμενης χρήσης : α) Στη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης και στις σχετικές σημειώσεις αρ. 17 – 18 μεταφέρθηκαν οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση από το κονδύλι «Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία» στο κονδύλι «Επενδύσεις σε ακίνητα» και β) στην σημείωση «20. Χρεόγραφα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων»

	31 Δεκεμβρίου 2018		
	Δημοσιευμένα ποσά	Αναπροσαρμοσμένα ποσά	Ανακατάταξη
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	20.000.985,21	19.642.483,82	358.501,39
Επενδύσεις σε ακίνητα	21.990.179,28	22.348.680,67	(358.501,39)
	41.991.164,49	41.991.164,49	-

20. Χρεόγραφα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	31 Δεκεμβρίου 2018		
	Δημοσιευμένα ποσά	Αναπροσαρμοσμένα ποσά	Ανακατάταξη
Ομόλογα κρατικά	39.471.978,84	96.652.582,34	(57.180.603,50)
Ομόλογα υπερεθνικά	57.180.603,50	-	57.180.603,50
	96.652.582,34	96.652.582,34	-

Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2019 ή μεταγενέστερα.

Στην χρήση 2019 η Εταιρεία υιοθέτησε το πρότυπο ΔΠΧΑ 16. Όπου δεν αναφέρεται διαφορετικά οι άλλες τροποποιήσεις και ερμηνείες που ισχύουν για πρώτη φορά στη χρήση 2019, δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν υιοθέτησε πρόωρα πρότυπα, ερμηνείες ή τροποποιήσεις που έχουν εκδοθεί από το Σ.Δ.Λ.Π. και υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση αλλά δεν έχουν υποχρεωτική εφαρμογή στη χρήση 2019.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2019

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις εκτός του ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» δεν είχαν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 το οποίο και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17 και τις Διερμηνείες 4, 15 και 27. 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. Το περιουσιακό στοιχείο κατά την αρχική αναγνώριση αποτελείται από το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης, τις αρχικές άμεσες δαπάνες, τυχόν προκαταβολές μισθωμάτων και την εκτίμηση κόστους από την υποχρέωση αποκατάστασης του στοιχείου. Η υποχρέωση

μίσθωσης κατά την αρχική αναγνώριση αποτελείται από την παρούσα αξία των μελλοντικών υπολειπόμενων πληρωμών μισθωμάτων. 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. Το νέο πρότυπο εφαρμόστηκε από την Εταιρεία εντός της αναφερόμενης περιόδου. Οι απαιτούμενες γνωστοποιήσεις σχετικά με την εφαρμογή του προτύπου περιλαμβάνονται στη σημείωση 34.

Επίδραση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16

Κάνοντας χρήση της πρακτικής διευκόλυνσης (practical expedient) που παρέχεται από το ΔΠΧΑ 16 η Εταιρεία, κατά την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής, δεν επαναξιολόγησε εάν μία σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση και συνεπώς εφήρμοσε το πρότυπο μόνο στις συμβάσεις που είχαν προηγουμένως αναγνωριστεί ως μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17.

Επίσης, η Εταιρεία επέλεξε κατά τη μετάβαση τις ακόλουθες πρακτικές διευκολύνσεις που παρέχονται από το πρότυπο:

- εφάρμοσε διαφορετικό προεξοφλητικό επιτόκιο ανά κατηγορία περιουσιακού στοιχείου
- για τον προσδιορισμό της αξίας κτήσεως του στοιχείου ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης θεώρησε πως αυτή είναι ίση με την υποχρέωση από τη μίσθωση, προσαρμοσμένη κατά το ποσό τυχόν προπληρωμένων ή δουλευμένων μισθωμάτων που αφορούν την εν λόγω μίσθωση και τα οποία είχαν αναγνωριστεί στον ισολογισμό αμέσως πριν από την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία επέλεξε να κάνει χρήση της εξαίρεσης και δεν εφάρμοσε τις νέες διατάξεις στις μισθώσεις των οποίων η διάρκεια δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες (short term), καθώς και στις μισθώσεις στις οποίες το στοιχείο που εκμισθώνεται είναι χαμηλής αξίας (αξίας μικρότερης των € 5.000 όταν είναι καινούργιο).

Η Εταιρεία για να προεξοφλήσει τα υπολειπόμενα μελλοντικά μισθώματα χρησιμοποίησε το διαφορικό επιτόκιο (IBR), το οποίο προσδιόρισε χρησιμοποιώντας ως επιτόκιο αναφοράς το επιτόκιο του εξασφαλισμένου δανεισμού (secured funding).

Ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 16, η εταιρεία αναγνώρισε την 1.1.2019 δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεις από μισθώσεις ποσού 400.913,91. Οι κυριότερες κατηγορίες μισθώσεων αφορούν μισθώσεις κτιρίων, μεταφορικών μέσων και λοιπού εξοπλισμού (σημειώσεις 17, 30 και 34).

Η συμφωνία των υποχρεώσεων των μισθώσεων που αναγνωρίστηκαν την 1.1.2019 σε σχέση με τις δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων που γνωστοποιήθηκαν σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 την 31.12.2018 έχει ως εξής:

Υποχρεώσεις μισθώσεων που γνωστοποιήθηκαν την 31.12.2018	479.859,93
(Μείον): βραχυπρόθεσμες μισθώσεις την 1.1.2019	0,00
Υποχρεώσεις μισθώσεων μη προεξοφλημένες 1.1.2019	479.859,93
Προεξοφλητικό επιτόκιο την 1.1.2019	5% - 9,13%
Υποχρεώσεις μισθώσεων που αναγνωρίστηκαν την 1.1.2019	400.913,91

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2015-2017

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

ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΠΧΑ 11 Κοινές Συμφωνίες

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 διευκρινίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης που αποτελούσε κοινή επιχείρησή της, θα πρέπει να προχωρήσει σε αποτίμηση των συμφερόντων που είχε προηγουμένως στην επιχείρηση αυτή.

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 11 διευκρινίζουν ότι μια οντότητα που συμμετέχει, αλλά δεν έχει από κοινού τον έλεγχο μιας κοινής επιχείρησης μπορεί να αποκτήσει από κοινού έλεγχο στην κοινή επιχείρηση, της οποίας η δραστηριότητα αποτελεί επιχείρηση όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3. Σε τέτοιες περιπτώσεις, τα συμφέροντα στην κοινή επιχείρηση που κατείχε προηγουμένως δεν αποτιμώνται εκ νέου.

ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος

Το Συμβούλιο τροποποιώντας το ΔΛΠ 12 διευκρίνισε ότι μια οικονομική οντότητα πρέπει να καταχωρίζει όλες τις φορολογικές επιπτώσεις που προκύπτουν από τη διανομή μερισμάτων στα αποτελέσματα, στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το πού η οντότητα καταχώρισε την αρχική συναλλαγή από την οποία προέκυψαν τα διανεμόμενα κέρδη και εν συνεχεία το μέρισμα.

ΔΛΠ 23 Κόστος δανεισμού

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν ο δανεισμός που λήφθηκε ειδικά για την απόκτηση περιουσιακού στοιχείου παραμένει σε εκκρεμότητα και το σχετικό περιουσιακό στοιχείο έχει καταστεί έτοιμο για την προοριζόμενη χρήση ή πώλησή του, τότε το υπόλοιπο του δανεισμού αυτού θα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται στα κεφάλαια του γενικού δανεισμού κατά τον υπολογισμό του επιτοκίου κεφαλαιοποίησης.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες»

Το Συμβούλιο, τον Οκτώβριο του 2017, εξέδωσε τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες». Με αυτή την τροποποίηση, το Συμβούλιο διευκρίνισε ότι η εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 9 ισχύει μόνο για συμμετοχές που παρακολουθούνται λογιστικά με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οντότητες θα πρέπει να εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 στα άλλα συμφέροντα σε συγγενείς και κοινοπραξίες, συμπεριλαμβανομένων των μακροπρόθεσμων συμφερόντων στα οποία δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης και τα οποία, στην ουσία, αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης σε αυτές τις συγγενείς και κοινοπραξίες. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους» – Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του Προγράμματος Παροχών.

Το ΣΔΛΠ στις 7 Φεβρουαρίου 2018 εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 19 με την οποία διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να προσδιορίζεται το κόστος υπηρεσίας όταν προκύπτουν αλλαγές στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 σε περίπτωση τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού, απαιτείται επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης των καθορισμένων παροχών. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 προβλέπει ότι θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν οι αναθεωρημένες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν και κατά τον επανυπολογισμό της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης προκειμένου να προσδιοριστεί το κόστος υπηρεσίας και ο καθαρός τόκος για την υπόλοιπη περίοδο μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα. Επίσης, με την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 αποσαφηνίζεται η επίδραση μίας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις αναφορικά με τον περιορισμό στην αναγνώριση της καθαρής απαίτησης (ανώτατο όριο περιουσιακού στοιχείου). Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019.

ΕΔΔΠΧΑ 23 Διερμηνεία «Αβεβαιότητα σχετικά με το χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»

Στις 7 Ιουνίου 2017 το ΣΔΛΠ εξέδωσε τη Διερμηνεία 23. Η Διερμηνεία 23 έχει εφαρμογή στον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογική ζημία), τις φορολογικές βάσεις, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ελαφρύνσεις και τους φορολογικούς συντελεστές, όταν υπάρχει

αβεβαιότητα ως προς την ορθότητα των φορολογικών χειρισμών σύμφωνα με το ΔΛΠ 12. Σε αυτή την περίπτωση θα πρέπει να εξετάζεται:

- εάν οι φορολογικοί χειρισμοί πρέπει να εξετάζονται συλλογικά ή εξατομικευμένα και υπό την παραδοχή ότι οι έλεγχοι θα διενεργηθούν από τις φορολογικές Αρχές έχοντας πλήρη γνώση των σχετικών πληροφοριών
- η πιθανότητα να γίνει αποδεκτός ο προσδιορισμός του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών, των αχρησιμοποίητων πιστώσεων φόρου και των φορολογικών συντελεστών από τις φορολογικές Αρχές, και
- η επαναξιολόγηση των κρίσεων και εκτιμήσεων εάν αλλάξουν τα γεγονότα και οι περιστάσεις.

Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποίηση) « Χρηματοοικονομικά Μέσα - Χαρακτηριστικά προπληρωμής με αρνητική αποζημίωση»

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Οκτωβρίου 2017 τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 9, με την οποία επιτρέπεται σε κάποια προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με χαρακτηριστικά αρνητικής αποζημίωσης, που διαφορετικά θα αποτιμώνταν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, να αποτιμηθούν στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 9 αποσαφηνίζει ότι οι συμβατικοί όροι που διέπουν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού είναι αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου, που θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI), ανεξάρτητα από το γεγονός που προκαλεί την πρόωρη λήξη του συμβολαίου και ανεξάρτητα από το ποιο αντισυμβαλλόμενο μέρος καταβάλλει ή εισπράττει τη δίκαιη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη του συμβολαίου.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Τροποποιήσεις των παραπομπών στο εννοιολογικό πλαίσιο των ΔΠΧΑ (που εκδόθηκαν στις 29 Μαρτίου 2018)

Την 29η Μαρτίου 2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο το οποίο επανακαθορίζει:

- το σκοπό της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- τα ποιοτικά χαρακτηριστικά των οικονομικών καταστάσεων,
- τους ορισμούς του περιουσιακού στοιχείου, της υποχρέωσης, της καθαρής θέσης, καθώς και των εσόδων και των εξόδων,
- τα κριτήρια αναγνώρισης και τις οδηγίες σχετικά με τον χρόνο της διαγραφής περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στις οικονομικές καταστάσεις,
- τις βάσεις αποτίμησης και οδηγίες σχετικά με τον τρόπο που πρέπει να χρησιμοποιούνται και,
- έννοιες και καθοδήγηση σχετικά με την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις.

Ο σκοπός της αναθεώρησης του εννοιολογικού πλαισίου είναι η υποβοήθηση όσον προετοιμάζουν οικονομικές καταστάσεις να αναπτύσσουν συνεπείς λογιστικές πολιτικές για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής των υπαρχόντων προτύπων ή όταν ένα πρότυπο δίνει δυνατότητα επιλογής μεταξύ λογιστικών πολιτικών. Επιπλέον, σκοπός της αναθεώρησης είναι να βοηθήσει όλα τα εμπλεκόμενα μέρη να κατανοήσουν και να ερμηνεύσουν τα πρότυπα.

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επίσης ένα συνοδευτικό έγγραφο, «Τροποποιήσεις στις παραπομπές του εννοιολογικού πλαισίου», το οποίο καθορίζει τις τροποποιήσεις των προτύπων που επηρεάζονται προκειμένου να επικαιροποιηθούν οι αναφορές στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται από τους συντάκτες που αναπτύσσουν λογιστικές πολιτικές βάσει του εννοιολογικού πλαισίου, στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (τροποποιήσεις) «Ορισμός του σημαντικού»

Στις 31 Οκτωβρίου 2018 το ΣΔΛΠ στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας γνωστοποιήσεων εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8, οι οποίες αποσαφηνίζουν τον ορισμό του σημαντικού και τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να εφαρμοσθεί, συμπεριλαμβάνοντας στον ορισμό καθοδήγηση που μέχρι στιγμής έχει αναφερθεί σε άλλα ΔΠΧΑ. Ο νέος ορισμός προβλέπει ότι μία πληροφορία είναι σημαντική εάν το γεγονός της παράλειψης, υπόκρυψης ή ανακριβούς γνωστοποίησής της εύλογα θα αναμενόταν να επηρεάσει τις αποφάσεις που οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων λαμβάνουν βάσει αυτών των καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν παραδείγματα περιστάσεων που ενδέχεται να οδηγήσουν στην απόκρυψη σημαντικής πληροφορίας. Ο ορισμός του σημαντικού, που αποτελεί μία σημαντική λογιστική έννοια στα ΔΠΧΑ, βοηθά τις εταιρείες να αποφασίσουν κατά πόσο οι πληροφορίες πρέπει να περιλαμβάνονται στις οικονομικές τους καταστάσεις. Ο επικαιροποιημένος ορισμός τροποποιεί το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» και το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη». Η τροποποίηση διασφαλίζει ότι ο ορισμός του σημαντικού είναι συνεπής σε όλα τα πρότυπα των ΔΠΧΑ. Η τροποποίηση ισχύει από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

ΔΠΧΑ 9 ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς»

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 26 Σεπτεμβρίου 2019 τροποποιήσεις στα πρότυπα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 προκειμένου να αντιμετωπιστούν οι επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική αναφορά από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς κατά την περίοδο πριν από την αντικατάσταση ενός υφιστάμενου επιτοκίου αναφοράς με εναλλακτικό επιτόκιο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις παρέχουν προσωρινές και περιορισμένες εξαιρέσεις στις απαιτήσεις της λογιστικής αντιστάθμισης του διεθνούς λογιστικού προτύπου (ΔΛΠ) 39 Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) 9 Χρηματοοικονομικά μέσα, ώστε οι επιχειρήσεις να μπορούν να συνεχίσουν να πληρούν τις απαιτήσεις υποθέτοντας ότι τα υφιστάμενα κριτήρια αναφοράς επιτοκίων δεν μεταβάλλονται λόγω της μεταρρύθμισης του διατραπεζικού επιτοκίου δανεισμού.

Οι εξαιρέσεις αφορούν την εφαρμογή των ακόλουθων διατάξεων:

- Την απαίτηση περί πολύ υψηλής πιθανότητας εκπλήρωσης όσον αφορά αντισταθμίσεις ταμειακών ροών,
- Την αξιολόγηση της οικονομικής σχέσης ανάμεσα στο αντισταθμιζόμενο στοιχείο και το μέσο αντιστάθμισης,
- Τον προσδιορισμό ενός συστατικού ενός στοιχείου ως αντισταθμισμένου στοιχείου.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

Πρότυπα και Τροποποιήσεις Πρότυπων που δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

Στις 18 Μαΐου 2017 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο πρότυπο ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 θεσπίζει τις αρχές για την καταχώριση, αποτίμηση, παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με στόχο την παροχή μιας περισσότερο ομοιόμορφης προσέγγισης αποτίμησης και παρουσίασης για όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί η αποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων να μην διενεργείται στο ιστορικό κόστος αλλά στην τρέχουσα αξία με τρόπο συνεπή και με τη χρήση:

- αμερόληπτων αναμενόμενων σταθμισμένων εκτιμήσεων μελλοντικών ταμειακών ροών με βάση επικαιροποιημένες παραδοχές,

- προεξοφλητικών επιτοκίων που αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά ταμειακών ροών των συμβάσεων και
- εκτιμήσεων σχετικά με τους χρηματοοικονομικούς και μη κινδύνους που προκύπτουν από την έκδοση των ασφαλιστήριων συμβολαίων.

Το νέο πρότυπο σύμφωνα με την από 17-3-2020 απόφαση της IASB εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023.

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποίηση) «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση αφορά τη βελτίωση του ορισμού της επιχείρησης με σκοπό να βοηθήσει τις εταιρείες να καθορίσουν κατά πόσον μια εξαγορά που πραγματοποιούν αφορά επιχείρηση ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων. Ο τροποποιημένος ορισμός της επιχείρησης επικεντρώνεται στο παραγόμενο προϊόν μιας επιχείρησης, που είναι η παροχή αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες, ενώ ο προηγούμενος ορισμός εστίαζε στις αποδόσεις με τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους απευθείας στους επενδυτές ή άλλους ιδιοκτήτες, μέλη ή συμμετέχοντες. Επιπλέον με την τροποποίηση προστίθενται οδηγίες για την αξιολόγηση του κατά πόσο μία αποκτώμενη διαδικασία είναι ουσιαστική και εισάγεται μία προαιρετική άσκηση συγκέντρωσης εύλογης αξίας με ενδεικτικά παραδείγματα.

Οι εταιρείες υποχρεούνται να εφαρμόζουν τον τροποποιημένο ορισμό της επιχείρησης σε εξαγορές που θα πραγματοποιηθούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Κατάταξη υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες»

Η τροποποίηση επηρεάζει μόνο την παρουσίαση των υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι η κατάταξη των υποχρεώσεων θα πρέπει να βασίζεται σε υφιστάμενα δικαιώματα κατά την ημερομηνία λήξης της περιόδου αναφοράς. Επίσης, η τροποποίηση αποσαφήνισε ότι οι προσδοκίες της Διοίκησης για τα γεγονότα που αναμένεται να συμβούν μετά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη και διευκρίνισε τις περιπτώσεις που συνιστούν τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2022.

4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ 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.

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

- 1) Ασφαλιστικός Κίνδυνος
- 2) Πιστωτικός Κίνδυνος
- 3) Κίνδυνος Αγοράς
- 4) Κίνδυνος Ρευστότητας

Στη σημείωση αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που κατέχει η Εταιρεία και η έκθεση τους σε κάθε έναν από τους παραπάνω 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. Η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων έχει τεθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας το οποίο έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων, υποβοηθούμενο από την Επιτροπή Ελέγχου, το τμήμα του Εσωτερικού Ελέγχου, την Επιτροπή

Επενδύσεων, το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου και το Αναλογιστικό Τμήμα όπου αναφέρονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα στο Διοικητικό Συμβούλιο.

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

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού

	2019	2018
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου – Διαθέσιμα προς πώληση	144.360.790,42	131.470.643,47
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστών	2.339.262,01	2.555.701,18
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	16.662.023,18	16.829.541,65
Λοιπές απαιτήσεις	6.637.713,31	6.632.420,85
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	3.716.297,13	3.529.903,50
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού - σύνολο	173.716.086,05	161.018.210,65
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	143.447.180,26	138.638.154,95
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	2.170.668,46	1.862.204,87
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	146.963,92	189.948,01
Λοιπές υποχρεώσεις	10.915.711,37	9.680.540,56
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Παθητικού - σύνολο	156.680.524,01	150.370.848,39

Στον λογαριασμό «Λοιπές υποχρεώσεις», περιλαμβάνεται και ο φόρος εισοδήματος χρήσης 2019 €1.783.660,47 και χρήσης 2018 ποσού € 1.803.638,70.

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού-Παθητικού

Εύλογες αξίες έναντι λογιστικών αξιών

	2019		2018	
	Λογιστική Αξία	Εύλογη Αξία	Λογιστική Αξία	Εύλογη Αξία
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	144.360.790,42	144.360.790,42	129.248.427,60	129.248.427,60
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού στην Εύλογη Αξία	144.360.790,42	144.360.790,42	129.248.427,60	129.248.427,60
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστών	2.339.262,01	2.339.262,01	2.555.701,18	2.555.701,18
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	16.662.023,18	16.662.023,18	16.829.541,65	16.829.541,65
Λοιπές απαιτήσεις	6.637.713,31	6.637.713,31	6.632.420,85	6.632.420,85
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	3.716.297,13	3.716.297,13	3.529.903,50	3.529.903,50
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού στο Αναπόσβεστο Κόστος	29.355.295,63	29.355.295,63	29.547.567,18	29.547.567,18
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού - Σύνολο	173.716.086,05	173.716.086,05	158.795.994,78	158.795.994,78

	2019		2018	
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	143.447.180,26	143.447.180,26	138.638.154,95	138.638.154,95
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	2.170.668,46	2.170.668,46	1.862.204,87	1.862.204,87
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	146.963,92	146.963,92	189.948,01	189.948,01
Λοιπές υποχρεώσεις	10.915.711,37	10.915.711,37	9.680.540,56	9.680.540,56
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Παθητικού στο Αναπόσβεστο Κόστος				
	156.680.524,01	156.680.524,01	150.370.848,39	150.370.848,39
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Παθητικού - Σύνολο	156.680.524,01	156.680.524,01	150.370.848,39	150.370.848,39

Τα ανωτέρω χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 7 στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας :

Επίπεδα Εύλογης Αξίας επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

	2019			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	144.360.790,42	-	-	144.360.790,42
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	144.360.790,42	-	-	144.360.790,42
	2018			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	129.248.427,60	-	-	129.248.427,60
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	129.248.427,60	-	-	129.248.427,60

4.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

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 την διαδικασία ανάληψης κινδύνου και τη διαχείριση των αποζημιώσεων, την αντασφαλιστική πολιτική καθώς και με την ορθή πρόβλεψη των εκκρεμών αποζημιώσεων που περιλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις.

Ασφαλιστικός κίνδυνος είναι οποιοσδήποτε κίνδυνος εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία. Από τη φύση των ασφαλιστικών συμβάσεων, ο κίνδυνος αυτός είναι τυχαίος και κατά συνέπεια απρόβλεπτος.

Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων όπου η θεωρία της πιθανότητας εφαρμόζεται στην τιμολόγηση και στην πρόβλεψη, ο κύριος κίνδυνος 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

περισσότερο διευρυμένο χαρτοφυλάκιο είναι λιγότερο πιθανό να επηρεαστεί γενικά από μια αλλαγή σε ένα οποιοδήποτε υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει την ασφαλιστική στρατηγική ανάληψης ώστε να διευρύνει το είδος των ασφαλιστικών κινδύνων που αποδέχεται και μέσα από αυτές τις κατηγορίες να αντιμετωπίσει ένα επαρκώς μεγάλο πληθυσμό κινδύνων, για να μειώσει την μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος.

Η πολιτική ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει μέτρα περιορισμού του κινδύνου όπως η εφαρμογή απαλλαγών μέρους της αποζημίωσης και η αγορά κατάλληλων αντασφαλιστικών συμβάσεων. Μεταξύ άλλων προβλέπεται και η δυνατότητα μη ανανέωσης συμβάσεων ή άρνησης αποζημίωσης περιστατικών που θεωρούνται δόλια. Επίσης η πολιτική περιλαμβάνει και μέτρα προς την κατεύθυνση της μείωσης της αντεπιλογής, καθώς και τη δυνατότητα ανατιμολόγησης των διαφόρων κινδύνων που προτίθεται να αναλάβει και αναπροσαρμογής του ασφαλιστρού ανανέωσης των κινδύνων που έχει ήδη αναλάβει.

Οι κάτωθι πίνακες αναλύουν τη σημαντικότερη συγκέντρωση των κινδύνων της Εταιρείας, ανά γεωγραφική περιοχή, συχνότητα και σφοδρότητα ατυχημάτων καθώς και τις αντασφαλιστικές συμβάσεις σε αντασφαλιζόμενα κεφάλαια και τύπο της σύμβασης, μέσω των οποίων περιορίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος της Εταιρείας.

Ανάλυση Ασφαλιστικών Κινδύνων

Συσσώρευση κεφαλαίων σεισμού

Ζώνη κινδύνου	2019		2018	
	Πλήθος Κινδύνων	Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια	Πλήθος Κινδύνων	Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια
Στερεά Ελλάδα (εκτός Αθηνών και Πειραιώς)	1.287	154.469.443,00	1.067	123.891.822,00
Αθήνα και Πειραιάς	3.898	470.868.035,00	3.572	428.178.186,00
Υπόλοιπη Ελλάδα	13.772	1.776.999.792,60	12.527	1.614.683.291,10
Σύνολο	18.957	2.402.337.270,60	17.166	2.166.753.299,10

Συχνότητα και σφοδρότητα ατυχημάτων

	2019		2018	
	Μέση Συχνότητα	Μέση Σφοδρότητα	Μέση Συχνότητα	Μέση Σφοδρότητα
Αυτοκίνητο	7,20%	1.172,79	6,70%	1.194,21
Πυρός	2,95%	3.108,93	1,75%	3.419,52

Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια από Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

	ΙΔΙΑ ΚΡΑΤΗΣΗ		ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ		ΣΥΝΟΛΟ	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Πυρός						
Proportional QS	420.000	420.000	280.000	280.000	700.000	700.000
Proportional Surplus	-	-	14.300.000	12.300.000	14.300.000	12.300.000
Αυτοκινήτων						
Proportional QS (excluding F.C.B.)	700.000	650.000	300.000	350.000	1.000.000	1.000.000
Proportional QS (only F.C.B.)	200.000	200.000	800.000	800.000	1.000.000	1.000.000
Excess of Loss	1.000.000	1.000.000	UNLIMITED	UNLIMITED	UNLIMITED	UNLIMITED

Γενική Αστική Ευθύνη

Proportional QS(PI)	300.000	300.000	700.000	700.000	1.000.000	1.000.000
Proportional QS(BrokersPI)	390.111	375.185	910.259	875.433	1.300.370	1.250.618
Proportional QS(GTPL)	900.000	900.000	2.100.000	2.100.000	3.000.000	3.000.000
Proportional QS(YachtTPL)	240.000	240.000	560.000	560.000	800.000	800.000

Ατυχημάτων

Proportional QS(PA)	450.000	450.000	1.050.000	1.050.000	1.500.000	1.500.000
---------------------	---------	---------	-----------	-----------	-----------	-----------

Τεχνικών Ασφαλίσεων

Proportional QS(E.E.A.R.)	150.000	60.000	350.000	140.000	500.000	200.000
Proportional QS(PG)	9.000	9.000	21.000	21.000	30.000	30.000
Proportional QS(C.A.R.)	1.200.000	1.200.000	2.800.000	2.800.000	4.000.000	4.000.000
Proportional QS(Ph.A.R.)	750.000	750.000	1.750.000	1.750.000	2.500.000	2.500.000
Proportional QS(MCBR.A.R.)	450.000	450.000	1.050.000	1.050.000	1.500.000	1.500.000

Εγγυήσεων

Proportional QS(Guarantees)	60.000	60.000	140.000	140.000	200.000	200.000
-----------------------------	--------	--------	---------	---------	---------	---------

Μεταφορών

Proportional QS(Marine Cargo)	140.000	140.000	560.000	560.000	700.000	700.000
-------------------------------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

Πλοίων

Proportional QS(Marine Hull)	-	-	-	-	-	-
------------------------------	---	---	---	---	---	---

Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών προβλέψεων

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 άυλα στοιχεία ενεργητικού) είναι επαρκή για την κάλυψη των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Στην περίπτωση όπου διαπιστώνεται υστέρηση των προβλέψεων αυτών, σχηματίζεται ισόποση πρόβλεψη.

Για την εκτίμηση της επάρκειας των Αποθεμάτων Εκκρεμών Αποζημιώσεων («φάκελο προς φάκελο» και IBNR) εφαρμόστηκαν ενδεδειγμένα αναλογιστικά μοντέλα συμβατά με το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει πραγματοποιήσει ελέγχους επάρκειας των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών. Οι μέθοδοι που ακολουθήθηκαν, καθώς και όλες οι επιμέρους παραδοχές αναλύονται λεπτομερώς στην Αναλογιστική Έκθεση Τεχνικών Αποθεμάτων (ANETA) η οποία τέθηκε υπόψη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας και εγκρίθηκε με την από 02.04.2020 απόφασή του.

Για τον υπολογισμό του AEZ Α/Σ (εξαιρουμένου του αποθέματος Έμμεσων Εξόδων Διακανονισμού), χρησιμοποιήθηκαν οι παρακάτω μέθοδοι, η χρήση των οποίων είναι αποδεκτή και ευρύτατα διαδεδομένη στην αναλογιστική επιστήμη:

- Μέθοδος Chain Ladder (DFM) βασισμένη σε πληρωθείσες και επισυμβάσες ζημιές
- Μέθοδος Bornhuetter- Ferguson (BF)
- Μέθοδος Frequency-Severity
- Μέθοδος Chain Ladder

Η μέθοδος Chain Ladder είναι μια από τις πιο συνηθισμένες μεθόδους που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των αποθεμάτων. Μπορεί να εφαρμοσθεί σε ασφάλιστρα, πληρωθείσες και επισυμβάσες ζημιές. Η μέθοδος αυτή περιλαμβάνει την ανάλυση των συντελεστών εξέλιξης των παλαιότερων ζημιών και σύμφωνα με αυτή την ανάλυση επιλέγεται το μοτίβο εξέλιξης το οποίο χρησιμοποιείται για να εκτιμηθεί η εξέλιξη των ζημιών για τα επόμενα έτη. Η εφαρμογή της μεθόδου είναι καταλληλότερη για κλάδους που παρουσιάζουν σχετικά σταθερή εξέλιξη των ζημιών. Γενικά, τα αποτελέσματα της μεθόδου Chain Ladder είναι πιο ευπαθή για τα πιο πρόσφατα έτη ατυχήματος, ειδικά για κλάδους με μακρά περίοδο εξέλιξης όπως οι κλάδοι αστικής ευθύνης. Βασική παραδοχή της μεθόδου είναι ότι η εξέλιξη των ζημιών του παρελθόντος θα παρουσιασθεί και στο μέλλον. Στην επιλογή των συντελεστών εξέλιξης έχει γίνει προσπάθεια να ληφθούν υπόψη τυχόν μεταβολές στις πρακτικές αποθεματοποίησης στη διάρκεια των ετών που περιλαμβάνονται στα δεδομένα.

- Μέθοδος Bornhuetter- Ferguson (BF)

Η μέθοδος Bornhuetter- Ferguson, χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του τελικού εκτιμώμενου κόστους των ζημιών και συνδυάζει εκτιμήσεις που μπορούν να προέρχονται από την ασφαλιστική αγορά με εκτιμήσεις βασισμένες στο χαρτοφυλάκιο της εταιρείας. Η συγκεκριμένη μέθοδος είναι περισσότερο κατάλληλη σε περιπτώσεις κατά τις οποίες δεδομένα τα οποία έχουν εξελιχθεί, δεν βρίσκονται υπό την κατοχή της ασφαλιστικής εταιρείας ούτως ώστε να γίνει η προβολή τους. Τέτοιες περιπτώσεις μπορούν να είναι πρόσφατα έτη εξέλιξης, νέοι κλάδοι ασφάλισης, ταχεία αλλαγή του όγκου των εργασιών καθώς και κλάδοι ασφάλισης με μακριά ουρά.

- Μέθοδος Frequency-Severity

Στη μέθοδο Frequency-Severity (FS) γίνεται χρήση της συχνότητας των ζημιών σε σχέση με τον αριθμό των συμβολαίων και της τελικής σφοδρότητας που προκύπτει στα παλαιότερα έτη συμβάντος. Από τις δύο αυτές παραμέτρους προσδιορίζεται το τελικό αναμενόμενο κόστος των αποζημιώσεων για τα πιο πρόσφατα έτη συμβάντος, με βάση αποκλειστικά το πλήθος των εν ισχύ συμβολαίων κατά τα τελευταία έτη. Η μέθοδος αυτή είναι κατάλληλη για χαρτοφυλάκια στα οποία δεν παρουσιάζονται σημαντικές αλλαγές στην ανάληψη κινδύνων από έτος σε έτος και συγχρόνως παρατηρείται σταθερή συχνότητα ζημιών.

Η βέλτιστη εκτίμηση των αποθεμάτων περιλαμβάνει τόσο το απόθεμα μη αναγγελθεισών ζημιών (IBNR) όσο και το απόθεμα Εξέλιξης των αποθεμάτων Φάκελο προς Φάκελο (IBNER) καθώς τα δεδομένα έχουν ταξινομηθεί ανά “έτος ατυχήματος” και “έτος εξέλιξης”. Εφόσον η βέλτιστη εκτίμηση είναι μεγαλύτερη από τα αποθέματα φάκελο προς φάκελο, η Εταιρεία ενισχύει τα αποθέματά της κατά το ποσό κατά το οποίο η βέλτιστη εκτίμηση υπερβαίνει τα αποθέματα φάκελο προς φάκελο, για κάθε Κλάδο για τον οποίο συμβαίνει αυτό. Στην αντίθετη περίπτωση (αποθέματα φάκελο προς φάκελο μεγαλύτερα της βέλτιστης εκτίμησης) η Εταιρεία σχηματίζει τα αποθέματα φάκελο προς φάκελο και σε καμία περίπτωση δεν προχωρά στην μείωσή τους.

Ο έλεγχος επάρκειας καθώς και η βέλτιστη εκτίμηση των αποθεμάτων έχει πραγματοποιηθεί στα αποθέματα ανά Κλάδο πριν την συμμετοχή των Αντασφαλιστών σε αυτά.

Το εκτιμώμενο τελικό κόστος του συνόλου των ασφαλιστικών αποζημιώσεων του Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, το οποίο υπολογίσθηκε με βάση το έτος ατυχήματος (συμπεριλαμβανομένου IBNR) στο τέλος του έτους, αναλύεται ως εξής:

Ασφαλιστικές Προβλέψεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων

31/12/2019	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Σύνολο
Στο τέλος του έτους	52.721.822	45.174.568	34.243.942	35.972.232	30.440.802	28.409.986	23.398.826	23.905.425	29.028.897	34.453.573	337.750.073
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	50.251.678	42.612.637	31.947.615	31.089.315	23.527.532	19.198.989	14.417.300	13.554.278	12.291.323	8.591.032	247.481.698
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	2.470.144	2.561.932	2.296.327	4.882.917	6.913.270	9.210.997	8.981.526	10.351.147	16.737.575	25.862.542	90.268.376
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενα έτη ατυχήματος											7.608.153
Σύνολο Αποθέματος											97.876.529

31/12/2018	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Σύνολο
Στο τέλος του έτους	57.278.028	52.863.275	45.377.038	36.072.072	37.868.555	33.231.394	29.435.938	23.642.504	24.189.161	28.664.788	368.622.755
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	54.152.592	49.908.911	41.665.537	29.544.601	29.393.094	22.283.882	18.038.759	13.607.632	11.541.741	7.317.849	277.454.599
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	3.125.436	2.954.365	3.711.501	6.527.471	8.475.461	10.947.512	11.397.179	10.034.872	12.647.420	21.346.940	91.168.156
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενα έτη ατυχήματος											9.180.927
Σύνολο Αποθέματος											100.349.083

Το εκτιμώμενο τελικό κόστος του συνόλου των ασφαλιστικών αποζημιώσεων των Λοιπών Κλάδων, το οποίο υπολογίστηκε με βάση το έτος ζημιάς (συμπεριλαμβανομένου IBNR) στο τέλος του έτους, αναλύεται ως εξής:

Ασφαλιστικές Προβλέψεις Λοιπών Κλάδων

31/12/2019	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Σύνολο
Στο τέλος του έτους	11.883.991	9.152.561	8.010.178	6.526.680	6.265.944	6.254.586	6.509.792	9.413.726	7.549.841	9.488.662	81.055.961
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	11.744.540	8.910.837	7.331.826	5.859.404	4.824.864	4.944.346	4.342.778	7.052.913	5.687.543	4.177.824	64.876.873
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	139.450	241.724	678.352	667.276	1.441.080	1.310.240	2.167.015	2.360.813	1.862.299	5.310.838	16.179.087
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενα έτη ατυχήματος											900.522
Σύνολο Αποθέματος											17.079.609

31/12/2018	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Σύνολο
Στο τέλος του έτους	15.340.380	11.877.806	9.154.423	8.068.469	6.651.456	5.763.929	6.287.098	5.896.610	8.164.759	7.801.242	85.006.172
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	14.960.450	11.705.344	8.899.535	7.319.984	5.845.751	4.758.297	4.879.475	4.221.846	5.034.546	4.094.232	71.719.461
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	379.930	172.461	254.888	748.485	805.705	1.005.632	1.407.624	1.674.763	3.130.213	3.707.010	13.286.711
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενα έτη ατυχήματος											495.661
Σύνολο Αποθέματος											13.782.372

4.2 Πιστωτικός Κίνδυνος

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 και χρεόγραφα. 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 ασφαλιστρών που είναι απαιτητά.

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία με την μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία της σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων ήταν:

Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού

	2019	2018
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	173.716.086,05	161.018.210,65
Απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	8.717.450,51	8.793.676,73
Προβλέψεις	(8.717.450,51)	(8.793.676,73)
Σύνολο	173.716.086,05	161.018.210,65

Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου-Διαθέσιμα προς πώληση	144.360.790,42	131.470.643,47
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	2.339.262,01	2.555.701,18
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	16.662.023,18	16.829.541,65
Λοιπές απαιτήσεις	6.637.713,31	6.632.420,85
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	3.716.297,13	3.529.903,50
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού - σύνολο	173.716.086,05	161.018.210,65

Παρατίθεται παρακάτω περαιτέρω ανάλυση των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού με βάση την πιστοληπτική ικανότητά τους κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων από τους Οίκους Αξιολόγησης : 1) Standard & Poors, 2) Moody's και 3) Fitch καθώς και τον Κλάδο στον οποίο ανήκουν:

	2019					
	Σύνολο Εταιρείας	AAA	AA/A	BBB	από BB+ έως CCC	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση
Ομόλογα	144.360.790,42	31.137.473,44	43.745.667,58	30.223.779,02	18.074.615,14	21.179.255,24
Λοιποί τίτλοι (Μετοχές)	-	-	-	-	-	-
Σύνολο Χρεόγραφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	144.360.790,42	31.137.473,44	43.745.667,58	30.223.779,02	18.074.615,14	21.179.255,24
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	3.716.297,13	-	545.403,67	-	736.887,24	2.434.006,22
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	2.339.262,01	-	-	-	-	2.339.262,01
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	16.662.023,18	-	-	-	-	16.662.023,18
Λοιπές απαιτήσεις	6.637.713,31	-	-	-	-	6.637.713,31
Σύνολο	173.716.086,05	31.137.473,44	44.291.071,25	30.223.779,02	18.811.502,38	49.252.259,96

Σημειώνεται, ότι στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικοί Οργανισμοί» συμπεριλαμβάνονται και ομόλογα Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF), του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (ESM) και Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων (E.I.B).

	2018					
	Σύνολο Εταιρείας	AAA	AA/A	BBB	από BB+ έως CCC	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση
Ομόλογα	129.248.427,60	41.323.760,83	45.856.371,44	16.389.195,67	17.092.691,31	8.586.408,35
Λοιποί τίτλοι (Μετοχές)	2.222.215,87					2.222.215,87
Σύνολο Χρεόγραφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	131.470.643,47	41.323.760,83	45.856.371,44	16.389.195,67	17.092.691,31	10.808.624,22
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	3.529.903,50	-	239.211,23	-	638.462,61	2.652.229,66
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίσεων	2.555.701,18	-	-	-	-	2.555.701,18
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	16.829.541,65	-	-	-	-	16.829.541,65
Λοιπές απαιτήσεις	6.632.420,85	-	-	-	-	6.632.420,85
Σύνολο	161.018.210,65	41.323.760,83	46.095.582,67	16.389.195,67	17.731.153,92	39.478.517,56

Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

Η εταιρεία στα πλαίσια των εργασιών της συνάπτει αντασφαλιστικές συμβάσεις. Η Διοίκηση της εταιρείας έχει συντάξει και υιοθετήσει συγκεκριμένη πολιτική αντασφάλισης στην οποία περιγράφονται και οι ελάχιστες απαιτήσεις που πρέπει να πληρούνται από τους συνεργαζόμενους αντασφαλιστές ώστε να καλύπτονται οι νομοθετικές απαιτήσεις και να ελαχιστοποιείται και ο πιστωτικός κίνδυνος από τις συγκεκριμένες απαιτήσεις. Οι συνεργαζόμενοι αντασφαλιστές έχουν αξιολόγηση από A- και άνω.

Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο επηρεάζεται κυρίως από τα χαρακτηριστικά κάθε συνεργάτη μέσω των οποίων γίνεται η είσπραξη των απαιτήσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Σύμφωνα με την πιστωτική πολιτική της εταιρείας κάθε νέος συνεργάτης εξετάζεται σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του ικανότητα πριν του προταθούν οι συνήθεις όροι πληρωμών. Ο έλεγχος πιστοληπτικής ικανότητας που πραγματοποιεί η Εταιρεία περιλαμβάνει την εξέταση τραπεζικών πηγών και άλλων τρίτων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης, αν υπάρχουν. Για κάθε συνεργάτη ορίζονται πιστωτικά όρια τα οποία επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Η Εταιρεία καταχωρεί πρόβλεψη απομείωσης που αντιπροσωπεύει την εκτίμηση της για ζημίες σε σχέση με τις εμπορικές και τις λοιπές απαιτήσεις. Η πρόβλεψη αυτή αποτελείται κυρίως από ζημίες απομείωσης συγκεκριμένων απαιτήσεων σημαντικού ρίσκου και από συγκεντρωτικές ζημίες για κατηγορίες ομοειδών απαιτήσεων που εκτιμώνται ότι έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν ακόμα γίνει γνωστές. Η συγκεντρωτική πρόβλεψη για ομοειδείς κατηγορίες απαιτήσεων προσδιορίζεται βάσει ιστορικών στοιχείων πληρωμών ομοειδών απαιτήσεων.

Επενδύσεις

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

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα τηρούνται κυρίως στις συστημικές Τράπεζες που έχουν έδρα την Ελλάδα οι οποίες αν και διατηρούν χαμηλή πιστοποιημένη πιστοληπτική ικανότητα δεν υπάρχει σημαντική συγκέντρωση κινδύνου, λόγω του ύψους των σχετικών κονδυλίων αλλά και των σχετικών εγγυήσεων από το Ευρωσύστημα.

Εγγυήσεις

Η Εταιρεία έχει την πολιτική να μην παρέχει χρηματοοικονομικές εγγυήσεις σε τρίτους εκτός αυτών που αφορούν εγγυήσεις αποπληρωμής ασφαλιστηρίων συμβολαίων εκδόσεως της Εταιρείας και συμμετοχής για διάφορους διαγωνισμούς, όταν αυτό απαιτείται και πάντα κατόπιν έγκρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

4.3 Κίνδυνος Αγοράς

Περιλαμβάνει τον:

α. Συναλλαγματικό κίνδυνο: Είναι ο κίνδυνος της διακύμανσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου λόγω μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο διότι το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της πραγματοποιείται σε Ευρώ που αποτελεί το λειτουργικό της νόμισμα. Κατά συνέπεια οποιαδήποτε μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επέφερε αξιοσημείωτη μεταβολή στην καθαρή θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

β. Κίνδυνος τιμών: Είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου ως αποτέλεσμα των μεταβολών στις τιμές της αγοράς που αφορούν είτε το συγκεκριμένο μέσο ειδικά ή τον εκδότη του είτε από παράγοντες που επηρεάζουν γενικά τα διαπραγματεύσιμα μέσα της αγοράς.

γ. Κίνδυνος Επιτοκίου : Είναι ο κίνδυνος διακύμανσης των μελλοντικών ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου λόγω των μεταβολών των επιτοκίων της αγοράς. Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό και την παρούσα αξία των αναμενόμενων χρηματικών ροών από μια επένδυση. Η Εταιρεία παρακολουθεί τις επιπτώσεις του κινδύνου αυτού εξετάζοντας την διάρκεια του χαρτοφυλακίου χρεογράφων της καθώς και των σχετικών της υποχρεώσεων σε συνδυασμό με τις εξελίξεις στις αγορές χρήματος και επενδύει σημαντικό τμήμα του χαρτοφυλακίου της σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου με διάρκεια αντίστοιχη των σχετικών υποχρεώσεων.

Το μέσο επιτόκιο των έντοκων χρηματοοικονομικών μέσων της εταιρείας το 2018 ήταν 1,54%.

Κατά την ημερομηνία της σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, το προφίλ των έντοκων χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας ήταν :

Έντοκα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού

	2019		
	Σύνολο Εταιρείας	Κυμαινόμενου επιτοκίου	Σταθερού επιτοκίου
Ομόλογα	144.360.790,42	10.175.286,88	134.185.503,54
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	3.603.637,99	-	3.603.637,99
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	147.964.428,41	10.175.286,88	137.789.141,53

	2018		
	Σύνολο Εταιρείας	Κυμαινόμενου επιτοκίου	Σταθερού επιτοκίου
Ομόλογα	129.248.427,60	6.568.392,60	122.680.035,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	3.379.496,96	-	3.379.496,96
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	132.627.924,56	6.568.392,60	126.059.531,96

Στο κονδύλι "Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών" δεν περιλαμβάνεται το υπόλοιπο του Ταμείου €112.659,14 (€150.406,54 στη χρήση 2018).

Ανάλυση ευαισθησίας στα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας

Η Εταιρεία διαθέτει χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας με την επίδραση που θα είχε μια μεσοσταθμική μεταβολή των επιτοκίων των εντόκων χρηματοοικονομικών στοιχείων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου κατά 100 μονάδες βάσης, μια μεταβολή κατά 25% στις αξίες αποτίμησης των μετοχών, καθώς επίσης και μια μεταβολή κατά 10% των παγίων περιουσιακών στοιχείων :

Ανάλυση ευαισθησίας περιουσιακών στοιχείων εισοδήματος

	Ποσοστό Μεταβολής	Μεταβολή σε Αποτέλεσμα	Μεταβολή σε Καθαρή Θέση
Αλλαγή σε:			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου	-1,00%	7.021.880,53	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου	1,00%	(6.423.678,26)	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινόμενου επιτοκίου	-1,00%	1.937.974,59	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινόμενου επιτοκίου	1,00%	(1.650.687,67)	-
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο	25,00%	-	-
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο	-25,00%	-	-
Επενδυτικά ακίνητα	10,00%	2.069.400,00	-
Επενδυτικά ακίνητα	-10,00%	(2.069.400,00)	-

Έντοκα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία ανά Μέσο Πραγματικό Επιτόκιο

	2019			
	Σύνολο Εταιρείας	0-3,5%	3,51-6%	6,01-10 %
Ομόλογα	144.360.790,42	129.453.393,63	12.856.045,31	2.051.351,49
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	3.603.637,99	3.603.637,99	-	-
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	147.964.428,41	133.057.031,62	12.856.045,31	2.051.351,49

	2018			
	Σύνολο Εταιρείας	0-3,5%	3,51-6%	6,01-10 %
Ομόλογα	129.248.427,60	110.081.658,07	18.471.149,53	695.620,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	3.379.496,96	3.379.496,96	-	-
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	132.627.924,56	113.461.155,03	18.471.149,53	695.620,00

Στο κονδύλι "Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών" δεν περιλαμβάνεται το υπόλοιπο του Ταμείου €112.659,14 (€150.406,54 στη χρήση 2018).

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 παρακάτω πίνακα αναλύεται η εκτιμώμενη ανακτησιμότητα, λήξη ή ωρίμανση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας :

Περιουσιακά Στοιχεία Εισοδήματος ανά Μέση Περίοδο Λήξης ή Επανεκτίμηση 2019

	Σύνολο Εταιρείας	0-5 έτη	6-10 έτη	>10 έτη
Ομόλογα	144.360.790,42	66.793.040,45	62.897.311,83	14.670.438,15
Μετοχές	-	-	-	-
Σύνολο Χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	144.360.790,42	66.793.040,45	62.897.311,83	14.670.438,15

2018

	Σύνολο Εταιρείας	0-5 έτη	6-10 έτη	>10 έτη
Ομόλογα	129.248.427,60	47.744.961,61	69.641.707,78	11.861.758,21
Μετοχές	2.222.215,87	2.222.215,87	-	-
Σύνολο Χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	131.470.643,47	49.967.177,48	69.641.707,78	11.861.758,21

2019

	Σύνολο Εταιρείας	0-5 έτη	5-10 έτη	>10 έτη
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	114.956.138,53	114.956.138,53	-	-
Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλίσεων	28.491.041,73	28.491.041,73	-	-
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	2.170.668,46	2.170.668,46	-	-

Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	146.963,92	146.963,92	-	-
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	2.052.875,93	723.597,74	327.584,53	1.001.693,66
Λοιπές υποχρεώσεις	8.862.835,44	8.862.835,44	-	-
Σύνολο	156.680.524,01	155.351.245,82	327.584,53	1.001.693,66

Χρεόγραφα εμπορικού / επενδυτικού χαρτοφυλακίου	144.360.790,42	66.793.040,45	62.897.311,83	14.670.438,15
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	2.339.262,01	2.339.262,01	-	-
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	16.662.023,18	16.662.023,18	-	-
Λοιπές απαιτήσεις	6.637.713,31	6.637.713,31	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	3.716.297,13	3.716.297,13	-	-
Σύνολο	173.716.086,05	96.148.336,08	62.897.311,83	14.670.438,15

2018

	Σύνολο Εταιρείας	0-5 έτη	5-10 έτη	>10 έτη
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	114.131.455,16	114.131.455,16	-	-
Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλιστρών	24.506.699,79	24.506.699,79	-	-
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	1.862.204,87	1.862.204,87	-	-
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	189.948,01	189.948,01	-	-
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	1.323.488,54	189.515,42	265.775,80	868.197,33
Λοιπές υποχρεώσεις	8.357.052,02	8.357.052,02	-	-
Σύνολο	150.370.848,39	149.236.875,27	265.775,80	868.197,33

Χρεόγραφα εμπορικού / επενδυτικού χαρτοφυλακίου	131.470.643,47	49.967.177,48	69.641.707,78	11.861.758,21
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	2.555.701,18	2.555.701,18	-	-
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	16.829.541,65	16.829.541,65	-	-
Λοιπές απαιτήσεις	6.632.420,85	6.632.420,85	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	3.529.903,50	3.529.903,50	-	-
Σύνολο	161.018.210,65	79.514.744,66	69.641.707,78	11.861.758,21

5. Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	46.595.014,33	42.647.395,82
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλίσεων - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(2.070.162,90)	(1.320.551,01)
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	44.524.851,43	41.326.844,81
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	39.599.798,64	34.092.183,57
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλίσεων - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	(1.914.179,04)	(1.647.341,74)
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	37.685.619,60	32.444.841,83
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Σύνολο	86.194.812,97	76.739.579,39
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλίσεων - Σύνολο	(3.984.341,94)	(2.967.892,75)
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Σύνολο	82.210.471,03	73.771.686,64

6. Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα

	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	12.439.399,38	12.782.052,95
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων εκχωρηθέντων ασφαλίσεων - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(24.006,21)	(65.117,46)
Δουλευμένα (Μικτά) εκχωρηθέντα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	12.415.393,17	12.716.935,49
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	9.153.883,86	8.052.506,00
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων εκχωρηθέντων ασφαλίσεων - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	(385.339,48)	(458.789,36)
Δουλευμένα (Μικτά) εκχωρηθέντα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	8.768.544,38	7.593.716,64
Εγγεγραμμένα Εκχωρηθέντα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Σύνολο	21.593.283,24	20.834.558,95
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων εκχωρηθέντων ασφαλίσεων - Σύνολο	(409.345,69)	(523.906,82)
Δουλευμένα (Μικτά) εκχωρηθέντα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Σύνολο	21.183.937,55	20.310.652,13

7. Έσοδα Επενδύσεων

	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Μερίσματα	-	208.047,34
Τόκοι χρεογράφων	1.970.377,85	2.056.656,85
Λοιπά	5.914,26	7.368,94
Χρηματοοικονομικές επενδύσεις	1.976.292,11	2.272.073,13
Έσοδα από ακίνητα	317.512,17	344.870,36
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	14.435,01	24.626,11
Λοιπές επενδύσεις	331.947,18	369.496,47
Σύνολο	2.308.239,29	2.641.569,60

8. Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση - λήξη επενδύσεων

	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Ομόλογα	828.910,15	374.152,06
Κέρδη από πώλησης συμμετοχής	347.583,23	-
Σύνολο	1.176.493,38	374.152,06

9. Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων

	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Ομόλογα	5.616.866,49	(743.601,55)
Συμμετοχές	81.688,98	-
Καταθέσεις σε Ξ.Ν.	(14.121,87)	-
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	5.684.433,60	(743.601,55)
Επενδυτικά ακίνητα	(1.230.672,01)	31.010,00
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα	(275.126,78)	(201.102,12)
Χαρτοφυλάκιο ακινήτων	(1.505.798,79)	(170.092,12)
Σύνολο	4.178.634,81	(913.693,67)

10. Λοιπά Έσοδα

	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Διαφορά (έσοδα) μέσου όρου Σ.Α.Π	391.658,81	367.752,51
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	6.721,21	4.556,61
Έσοδα από αχρησιμοποιήτες προβλέψεις	402.127,85	444.128,36
Λοιπά	191.097,79	86.598,26
Σύνολο	991.605,66	903.035,74

11. Αποζημιώσεις ασφαλισμένων

	01.01 - 31.12.2019			01.01 - 31.12.2018		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	21.474.152,67	6.915.582,14	28.389.734,81	20.385.292,04	9.791.192,47	30.176.484,51
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	5.194.324,88	2.725.479,36	7.919.804,24	4.295.901,50	1.936.939,33	6.232.840,83
Σύνολο	26.668.477,55	9.641.061,50	36.309.539,05	24.681.193,54	11.728.131,80	36.409.325,34

12. Μεταβολή Ασφαλιστικών προβλέψεων

	01.01 - 31.12.2019			01.01 - 31.12.2018		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Συνολική Μεταβολή
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	2.783.637,62	3.341.572,02	6.125.209,64	(9.957.461,26)	(382.659,42)	(10.340.120,68)
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	(3.807.709,83)	533.414,69	(3.274.295,14)	928.728,86	573.637,28	1.502.366,14
Σύνολο	(1.024.072,21)	3.874.986,71	2.850.914,50	(9.028.732,40)	190.977,86	(8.837.754,54)

13. Δουλεωμένες Προμήθειες Παραγωγής

	01.01 - 31.12.2019			01.01 - 31.12.2018		
	Δουλεωμένες Προμήθειες Παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο	Δουλεωμένες Προμήθειες Παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(10.372.553,30)	1.320.379,70	(9.052.173,60)	(9.898.596,03)	392.056,05	(9.506.539,98)
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	(8.085.497,75)	1.379.096,16	(6.706.401,59)	(7.166.019,81)	1.257.840,66	(5.908.179,15)
Σύνολο	(18.458.051,05)	2.699.475,86	(15.758.575,19)	(17.064.615,84)	1.649.896,71	(15.414.719,13)

14. Λειτουργικά Έξοδα

	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	11.993.709,16	11.056.082,07
Αμοιβές τρίτων	3.131.801,81	2.997.007,31
Φόροι, Τέλη	391.764,55	300.457,35
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	849.761,65	650.295,08
Διάφορα έξοδα	1.521.582,74	1.705.034,44
Αποσβέσεις	765.078,64	578.304,34
Λειτουργικά έξοδα	18.653.698,55	17.287.180,59

14α. Ανάλυση αμοιβών και εξόδων προσωπικού

	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Μισθοί και ημερομίσθια	8.852.792,60	8.564.019,95
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	2.268.953,79	2.198.113,82
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (Ν.2112/1920)	659.306,15	109.642,70
Αποζημιώσεις απολυομένων	28.791,60	26.633,36
Λοιπές παροχές	183.865,02	157.672,24
	11.993.709,16	11.056.082,07

14β. Ανάλυση Αποσβέσεων

	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Ακινήτων	244.154,96	165.216,04
Λοιπών παγίων	285.194,27	178.092,61
Άυλων περιουσιακών στοιχείων	235.729,41	234.995,69
	765.078,64	578.304,34

15. Χρηματοοικονομικά και Λοιπά Έξοδα

	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Χρηματοοικονομικοί τόκοι και τόκοι αντασφαλιστικών εργασιών	312.173,98	206.356,77
Έξοδα συμμετοχών & χρεογράφων (Θεματοφύλακες)	782.625,74	760.279,09
Σύνολο Χρηματοοικονομικών εξόδων	1.094.799,72	966.635,86
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	469.094,70	567.603,09
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	68.905,14	24.053,09
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	8.118,84	15.690,78
Λοιπές έκτακτες ζημιές	143.258,38	35.196,94
Σύνολο Λοιπών εξόδων	689.377,06	642.543,90
Σύνολο	1.784.176,78	1.609.179,76

16. Φόρος εισοδήματος

	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Φόρος εισοδήματος χρήσης	1.783.660,47	1.803.638,70
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος	1.170.199,29	638.500,59
Φόρος εισοδήματος	2.953.859,76	2.442.139,29
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρου	9.667.493,05	6.502.557,62
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	24%	29%
Φόρος εισοδήματος	2.320.198,33	1.885.741,71
Φόρος λόγω ετεροχρονισμού αναγνώρισης δαπανών	(1.315.369,49)	(146.002,01)
Φόρος επί λογιστικών διαφορών (εξόδων μη εκπεστέων)	773.631,62	58.699,00
Συμπληρωματικός φόρος	5.200,00	5.200,00
Προσωρινές διαφορές προσαρμογών Δ.Π.Χ.Α.	1.170.199,29	638.500,59
Φόρος εισοδήματος	2.953.859,76	2.442.139,29

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές και τα διοικητικά δικαστήρια. 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.

Σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019 ήταν 24% και κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018 ήταν 29%. Ο συντελεστής που χρησιμοποιήθηκε όπου απαιτήθηκε για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας είναι 24%.

17. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Ιδιοχρησιμοποιούμενα Γήπεδα, Οικόπεδα και κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα, Λοιπός Εξοπλισμός και Λογισμικά	Σύνολο
2018				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	19.380.960,00	436.780,68	3.460.241,73	23.277.982,41
Προσθήκες	-	27.595,50	104.676,38	132.271,88
Εκποιήσεις / Διαγραφές	-	(71.389,90)	-	(71.389,90)
Μεταφορές	(165.216,04)	-	-	(165.216,04)
Μεταφορές αναπροσαρμοσθέντων	-	-	-	-
Αναπροσαρμογές	(125.743,96)	-	-	(125.743,96)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	19.090.000,00	392.986,28	3.564.918,11	23.047.904,39
2018				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	-	214.097,09	3.048.623,82	3.262.720,91
Αποσβέσεις χρήσης	165.216,04	44.727,12	133.365,49	343.308,65
Αποσβέσεις αναπροσαρμοσθέντων	(165.216,04)	-	-	(165.216,04)
Αποσβέσεις εκποιηθέντων / διαγραφέντων	-	(35.392,95)	-	(35.392,95)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	-	223.431,26	3.181.989,31	3.405.420,57
Αναπόσβεστη αξία λήξης χρήσης	19.090.000,00	169.555,02	382.928,80	19.642.483,82
2019				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	19.090.000,00	392.986,28	3.564.918,11	23.047.904,39
Αρχική Αναγνώριση Δικαιωμ.Χρήσης (IFRS 16) την 1/1/2019	159.940,42	81.918,20	159.055,29	400.913,91
Προσθήκες	-	70.710,36	210.635,60	281.345,96
Εκποιήσεις / Διαγραφές	(9.000,00)	(98.984,02)	-	(107.984,02)
Μεταφορές	(165.300,79)	-	-	(165.300,79)
Μεταφορές αναπροσαρμοσθέντων	-	-	-	-
Αναπροσαρμογές	(26.699,21)	-	-	(26.699,21)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	19.048.940,42	446.630,82	3.934.609,00	23.430.180,24
2019				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	-	223.431,26	3.181.989,31	3.405.420,57
Αποσβέσεις χρήσης	244.154,96	74.878,48	210.315,79	529.349,23
Αποσβέσεις αναπροσαρμοσθέντων	(165.300,79)	-	-	(165.300,79)
Αποσβέσεις εκποιηθέντων / διαγραφέντων	-	(92.377,59)	-	(92.377,59)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	78.854,17	205.932,15	3.392.305,10	3.677.091,42
Αναπόσβεστη αξία λήξης χρήσης	18.970.086,25	240.698,67	542.303,90	19.753.088,82

Στα Ενσώματα Περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται και δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένα την 1.1.2019 αξίας €400.913,91, προσθήκες στην χρήση αξίας €27.713,02 καθώς και αντίστοιχες αποσβέσεις 199.908,82 (βλέπε Σημείωση 34).

18. Επενδύσεις σε ακίνητα

	<u>Γήπεδα, Οικόπεδα και κτίρια</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	22.348.680,67	21.861.146,47
Προσθήκες	511.656,73	852.568,98
Μεταφορές	(167.492,73)	(396.044,78)
Εκποιήσεις/ Διαγραφές	(322.520,00)	-
Αναπροσαρμογές	(1.230.672,01)	31.010,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	21.139.652,66	22.348.680,67

19. Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

		<u>Λογισμικά</u>
	<u>2018</u>	
Υπόλοιπο αρχής χρήσης		1.636.878,10
Προσθήκες		37.872,38
Υπόλοιπο λήξης χρήσης		1.674.750,48
	<u>2018</u>	
Υπόλοιπο αρχής χρήσης		1.013.866,56
Αποσβέσεις χρήσης		234.995,69
Υπόλοιπο λήξης χρήσης		1.248.862,25
Αναπόσβεστη αξία λήξης χρήσης		425.888,23
	<u>2019</u>	
Υπόλοιπο αρχής χρήσης		1.674.750,48
Προσθήκες		192.642,96
Υπόλοιπο λήξης χρήσης		1.867.393,44
	<u>2019</u>	
Υπόλοιπο αρχής χρήσης		1.248.862,25
Αποσβέσεις χρήσης		235.729,41
Υπόλοιπο λήξης χρήσης		1.484.591,66
Αναπόσβεστη αξία λήξης χρήσης		382.801,78

20. Χρεόγραφα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	2019	2018
Ομόλογα κρατικά	100.213.513,14	96.652.582,34
Ομόλογα εταιρικά	43.229.052,33	31.641.858,89
	143.442.565,47	128.294.441,23
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων	918.224,95	953.986,37
Σύνολο	144.360.790,42	129.248.427,60
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	-	2.222.215,87
	144.360.790,42	131.470.643,47

21. Συμμετοχές & Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση

	2019	2018
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	-	2.222.215,87

Με την από 9/7/2019 απόφαση του Δ.Σ. αποφασίστηκε η πώληση της συμμετοχής στην συγγενή εταιρεία «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ» η οποία ολοκληρώθηκε την 31/7/2019.

22. Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστών

	2019	2018
Απαιτήσεις από πράκτορες	5.786.318,62	5.879.965,92
Επιταγές εισπρακτέες	767.420,64	1.198.958,17
Επιταγές εισπρακτέες σε καθυστέρηση	1.908.243,00	1.681.930,32
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(6.122.720,25)	(6.205.153,23)
Σύνολο	2.339.262,01	2.555.701,18

Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις

	2019	2018
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	6.205.153,23	6.079.991,06
Προβλέψεις χρήσης	315.327,97	567.603,09
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	(397.760,95)	(442.440,92)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	6.122.720,25	6.205.153,23

Ενηλικίωση Απαιτήσεων Χρεωστών Ασφαλιστών

	2019	2018
Οφειλές μέχρι 6 μήνες	2.399.781,77	2.698.416,78
Οφειλές 6 μέχρι 12 μήνες	163.261,82	149.637,74
Οφειλές άνω του έτους	5.898.938,67	5.912.799,89
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(6.122.720,25)	(6.205.153,23)
Σύνολο	2.339.262,01	2.555.701,18

23. Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις από αντασφαλιστές

	2019	2018
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	16.662.023,18	16.829.541,65
	16.662.023,18	16.829.541,65
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	146.963,92	189.948,01
	146.963,92	189.948,01

24. Λοιπές απαιτήσεις

	2019	2018
Έξοδα επομένων χρήσεων	169.641,53	312.202,11
Λοιπά εισπρακτέα έσοδα	41.026,67	62.055,61
Ανακτήσιμα ποσά (επανεισπράξεις)	2.597.287,70	2.796.676,54
Απαιτήσεις από καταβολές ζημιών Φιλικού Διακανονισμού	443.688,04	339.442,00
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	1.613.121,62	1.857.822,32
Εγγυήσεις ΣΑΠ	991.608,20	884.928,00
Δοσμένες Εγγυήσεις	23.487,92	46.714,12
Λοιπές απαιτήσεις	757.851,63	332.580,15
Επίδικοι χρεώστες ασφαλιστρών	2.594.730,26	2.588.523,50
	9.232.443,57	9.220.944,35
Προβλέψεις για επίδικους χρεώστες ασφαλιστρών	(2.594.730,26)	(2.588.523,50)
Λοιπές απαιτήσεις	6.637.713,31	6.632.420,85

25. Αναβαλλόμενη Φορολογία

	Μεταβολή φορολογικού συντελεστή στην			Αναγνώριση στην		
2019	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Καθαρή Θέση	Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	2.078.099,25	(96.907,98)	13.784,00	35.665,75	(59.622,62)	1.971.018,40
Ανταλλαγή Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	2.706.581,80	(135.096,15)	-	(111.803,74)		2.459.681,91
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.784.681,05	(232.004,13)	13.784,00	(76.137,99)	(59.622,62)	4.430.700,31
Αναπροσαρμογή αξίας χρεογράφων	745.289,73	(33.295,16)	-	887.481,43	-	1.599.476,00
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	74.182,24	283,53	(3.250,83)	(888,68)	(23.690,38)	46.635,88
Συμμετοχή	249.819,89	1.210,86	(36.899,40)	7.265,18	(221.396,53)	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.069.291,86	(31.800,77)	(40.150,23)	893.857,93	(245.086,91)	1.646.111,88
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις	3.715.389,19	(200.203,36)	53.934,23	(969.995,92)	185.464,29	2.784.588,43

<u>2018</u>	Μεταβολή φορολογικού συντελεστή στην			Αναγνώριση στην		
	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Καθαρή Θέση	Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	2.765.921,66	(387.631,88)	55.136,00	(333.472,66)	(21.853,87)	2.078.099,25
Ανταλλαγή Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	3.242.307,96	(400.630,00)	-	(135.096,16)	-	2.706.581,80
Προθεσμιακές Καταθέσεις	637,20	-	-	-	(637,20)	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6.008.866,82	(788.261,88)	55.136,00	(468.568,82)	(22.491,07)	4.784.681,05
Αναπροσαρμογή αξίας χρεογράφων	1.393.230,57	(115.037,02)	-	(532.903,82)	-	745.289,73
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	67.541,94	1.134,23	(13.003,39)	14.675,14	3.834,32	74.182,24
Συμμετοχή	220.071,66	302,71	(9.224,85)	13.498,65	25.171,72	249.819,89
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.680.844,17	(113.600,08)	(22.228,24)	(504.730,03)	29.006,04	1.069.291,86
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις	4.328.022,65	(674.661,80)	77.364,24	36.161,21	(51.497,11)	3.715.389,19

Αναβαλλόμενη Φορολογία

	2019	2018
<u>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:</u>		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που πρόκειται να ανακτηθούν μετά από 12 μήνες	4.252.349,98	4.606.330,72
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που πρόκειται να ανακτηθούν εντός 12 μηνών	178.350,33	178.350,33
Σύνολο	4.430.700,31	4.784.681,05
<u>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:</u>		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που πρόκειται να διακανονιστούν μετά από 12 μήνες	1.625.079,16	1.048.259,14
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που πρόκειται να διακανονιστούν εντός 12 μηνών	21.032,72	21.032,72
Σύνολο	1.646.111,88	1.069.291,86
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογίας	2.784.588,43	3.715.389,19

26. Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων

	2019	2018
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	3.169.775,67	2.853.373,11
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	2.950.256,54	2.333.249,06
Σύνολο	6.120.032,21	5.186.622,17

27. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

	2019	2018
Ταμείο	111.768,85	149.516,25
Καταθέσεις όψεως	2.102.611,36	993.631,10
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	1.500.293,33	2.382.532,88
	3.714.673,54	3.525.680,23
Δουλεωμένοι τόκοι καταθέσεων	1.623,59	4.223,27
Σύνολο	3.716.297,13	3.529.903,50

28. Ασφαλιστικές Προβλέψεις

	2019			2018		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντι/στών	Σύνολο	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντι/στών	Σύνολο
Εκκρεμείς αποζημιώσεις - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	59.544.951,24	22.608.238,47	82.153.189,71	63.359.028,31	19.266.666,45	82.625.694,76
IBNR - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	14.794.363,05		14.794.363,05	16.835.248,36	-	16.835.248,36
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	13.130.508,11	587.934,87	13.718.442,98	11.991.793,24	563.928,66	12.555.721,90
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις (ULAE) - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	928.976,37		928.976,37	888.140,10	-	888.140,10
Απόθεμα κινδύνων σε ισχύ - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.646.135,66		1.646.135,66	738.693,84	-	738.693,84
Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	90.044.934,43	23.196.173,34	113.241.107,77	93.812.903,85	19.830.595,11	113.643.498,96
Εκκρεμείς αποζημιώσεις - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	5.367.497,33	6.364.154,19	11.731.651,52	4.422.196,69	5.830.739,50	10.252.936,19
IBNR - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	5.182.656,00		5.182.656,00	3.368.868,55		3.368.868,55
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	10.172.516,91	2.926.641,70	13.099.158,61	8.643.903,99	2.541.302,22	11.185.206,21
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις (ULAE) - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	165.301,88		165.301,88	160.567,20		160.567,20
Απόθεμα κινδύνων σε ισχύ - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	27.304,48		27.304,48	27.077,84		27.077,84
Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	20.915.276,60	9.290.795,89	30.206.072,49	16.622.614,27	8.372.041,72	24.994.655,99
Εκκρεμείς αποζημιώσεις - Σύνολο	64.912.448,57	28.972.392,66	93.884.841,23	67.781.225,00	25.097.405,95	92.878.630,95
IBNR - Σύνολο	19.977.019,05	-	19.977.019,05	20.204.116,91	-	20.204.116,91
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα - Σύνολο	23.303.025,02	3.514.576,57	26.817.601,59	20.635.697,23	3.105.230,88	23.740.928,11
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις (ULAE) - Σύνολο	1.094.278,25	-	1.094.278,25	1.048.707,30	-	1.048.707,30
Απόθεμα κινδύνων σε ισχύ - Σύνολο	1.673.440,14	-	1.673.440,14	765.771,68	-	765.771,68
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ - Σύνολο	110.960.211,03	32.486.969,23	143.447.180,26	110.435.518,12	28.202.636,83	138.638.154,95

Πίνακας μεταβολής προβλέψεων (Εκκρεμών Ζημιών)

2019

Αναλογία Εταιρείας	Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου	Λοιποί Κλάδοι
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	81.082.416,70	7.951.632,43
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	(7.076.715,56)	(1.961.246,75)
Δηλωθείσες έτους	23.417.775,09	8.330.730,36
Πληρωμές τρέχοντος έτους	(6.042.331,39)	(3.720.976,07)
Πληρωμές προηγούμενων ετών	(14.112.805,21)	(1.703.206,90)
IBNR	(2.040.885,31)	1.813.787,45
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις (ULAE)	40.836,27	4.734,68
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	75.268.290,60	10.715.455,20
Αναλογία Αντασφαλιστών		
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	19.266.666,52	5.830.739,51
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	2.568.183,10	1.717.006,75
Δηλωθείσες έτους	7.688.971,07	1.541.887,32
Πληρωμές τρέχοντος έτους	(2.928.162,32)	(693.655,93)
Πληρωμές προηγούμενων ετών	(3.987.419,83)	(2.031.823,45)
IBNR	-	-
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις (ULAE)	-	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	22.608.238,53	6.364.154,20
Σύνολο		
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	100.349.083,22	13.782.371,94
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	(4.508.532,46)	(244.240,00)
Δηλωθείσες έτους	31.106.746,16	9.872.617,68
Πληρωμές τρέχοντος έτους	(8.970.493,71)	(4.414.632,00)
Πληρωμές προηγούμενων ετών	(18.100.225,04)	(3.735.030,35)
IBNR	(2.040.885,31)	1.813.787,45
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις (ULAE)	40.836,27	4.734,68
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	97.876.529,13	17.079.609,40

2018

Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου	Λοιποί Κλάδοι
91.039.878,03	7.022.903,57
(6.985.142,08)	(979.652,64)
19.380.505,45	6.297.568,25
(4.896.337,97)	(3.373.331,07)
(14.690.734,67)	(1.522.658,49)
(2.575.049,42)	552.979,45
(190.702,63)	(46.176,64)
81.082.416,70	7.951.632,43
19.649.325,87	5.257.102,23
2.104.632,73	968.689,27
7.163.900,44	1.541.887,32
(2.851.125,17)	(935.655,33)
(6.800.067,35)	(1.001.283,98)
-	-
-	-
19.266.666,52	5.830.739,51
110.689.203,90	12.280.005,80
(4.880.509,35)	(10.963,37)
26.544.405,89	7.839.455,57
(7.747.463,14)	(4.308.986,40)
(21.490.802,02)	(2.523.942,47)
(2.575.049,42)	552.979,45
(190.702,63)	(46.176,64)
100.349.083,22	13.782.371,94

29.Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες

	2019	2018
Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής	288.441,91	287.581,88
Λογαριασμοί τρεχούμενοι δικαιούχων προμηθειών	1.882.226,55	1.574.622,99
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	2.170.668,46	1.862.204,87

30. Φόρος Εισοδήματος και Λοιπές υποχρεώσεις

	2019	2018
Φόρος εισοδήματος	1.783.660,47	1.803.638,70
Οφειλόμενες αμοιβές προσωπικού	3.927,38	3.300,84
Μερίσματα πληρωτέα	14.502,10	17.157,68
Προμηθευτές - Πιστωτές	1.460.571,21	1.628.633,89
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση μίσθωσης (IFRS 16)	155.859,60	0,00
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους και τέλη	4.006.013,52	3.661.571,51
Υποχρεώσεις από κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	574.317,85	552.752,09
Έσοδα επομένων χρήσεων	664.416,41	593.017,79
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	118.552,46	96.979,52
	6.998.160,53	6.553.413,32
Σύνολο	8.781.821,00	8.357.052,02

31. Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους

Υποχρέωση καταχωρούμενη στον ισολογισμό

	2019	2018
Παρούσα αξία δέσμευσης καθορισμένων παροχών	2.052.875,93	1.323.488,54
Υποχρέωση καταχωρημένη στον ισολογισμό	2.052.875,93	1.323.488,54

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων / Κατάσταση αναγνωρισμένων
(κερδών) / ζημιών

	2019	2018
Συσσωρευμένα αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές προηγούμενων χρήσεων κατά την έναρξη της εξεταζόμενης οικονομικής περιόδου	(325.084,74)	(311.862,95)
Συσσωρευμένα αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές που παρουσιάζονται κατά την εξεταζόμενη περίοδο	98.709,89	(13.221,79)
	(226.374,85)	(325.084,74)

Αποτελέσματα χρήσης

	2019	2018
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	75.162,00	99.161,81
Κόστος προϋπηρεσίας λόγω τροποποιήσεων	615.791,47	-
Καθαρό κόστος τόκων καθορισμένης παροχής	21.175,82	18.654,85
Τερματικές παροχές / Επίδραση περικοπής	(24.031,53)	18.459,41
	688.097,76	136.276,07
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	57.420,26	43.222,27

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν είναι :

	2019	2018
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,80%	1,60%
Αύξηση αποδοχών	Πληθωρισμός	Πληθωρισμός
Ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης	Σύμφωνα με τις διατάξεις του ταμείου κύριας ασφάλισης	Σύμφωνα με τις διατάξεις του ταμείου κύριας ασφάλισης

Άτομα

	2019	2018
Μόνιμης απασχόλησης	217	213
Μερικής απασχόλησης	10	11
Σύνολο	227	224

Μέση σταθμική διάρκεια επιτοκίου	12,96	13,59
Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού	2,00%	2,00%
Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση μισθολογίου	Μέσος μακροχρόνιος πληθωρισμός + 0,25%	Μέσος μακροχρόνιος πληθωρισμός + 0,25%
Πίνακας θνησιμότητας	EVK 2000 Υπ. Απ. Κ3-3974/99	EVK 2000 Υπ. Απ. Κ3-3974/99

Σύμφωνα με τον Ελληνικό νόμο εργατικού δικαίου (Ν. 2112/1920), οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση αποχώρησής τους, είτε από απόλυση είτε από συνταξιοδότηση, το ύψος της οποίας ποικίλει ανάλογα με τον μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου. Επιπλέον, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4093/2012 υφίσταται

μείωση στη χρονική περίοδο που απαιτείται για την ειδοποίηση της απόλυσης από τον εργοδότη καθώς και για την προβλεπόμενη αποζημίωση, ενώ προβλέπεται επιπλέον αποζημίωση στην περίπτωση που ο εργαζόμενος έχει απασχοληθεί για τουλάχιστον 17 χρόνια πλήρους απασχόλησης στον ίδιο εργοδότη κατά την 12.11.2012, ημέρα ψήφισης του νόμου. Υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ισούται με το 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης.

Στην Ελλάδα, σύμφωνα με την ακολουθούμενη πρακτική, αυτά τα προγράμματα δεν χρηματοδοτούνται και συνιστούν προγράμματα καθορισμένων παροχών (Defined Benefit Plans) σύμφωνα με το ΔΛΠ 19.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή, οι μεταβολές που προκύπτουν από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Το σύνολο των αναλογιστικών κερδών και ζημιών που προκύπτουν από την αναθεώρηση των παραδοχών της αναλογιστικής μελέτης, αναγνωρίζεται κατευθείαν στα αποτελέσματα εις νέον μέσω της κατάστασης συνολικών εσόδων.

32. Ίδια κεφάλαια

	2019	2018
Καταβλημένο	18.888.160,20	18.888.160,20
Καταβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο	0,29	0,29
Μετοχικό κεφάλαιο	18.888.160,49	18.888.160,49
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων	1.236.388,97	1.033.800,02
Τακτικό Αποθεματικό	19.020.000,00	17.020.000,00
Έκτακτο Αποθεματικό	15.386,33	15.386,33
Συσσωρευτικά αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)	172.044,88	243.813,57
Αποθεματικά	20.443.820,18	18.312.999,92
Αποτελέσματα εις νέον	27.883.745,27	24.765.265,93
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	67.215.725,94	61.966.426,34

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 18.888.160,20 διαιρούμενο σε 31.480.267 μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,60 η κάθε μία. Πληροφορίες σχετικά με την μετοχική σύνθεση της εταιρείας αναφέρονται στην παράγραφο 1 των σημειώσεων. Σημειώνεται ότι η εταιρεία κατέχει ίδιες μετοχές (448.120 τεμάχια), οι οποίες εξαιρούνται της καταβολής μερίσματος και εμφανίζονται αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων.

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων

Το αποθεματικό αυτό αφορά τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και έχει δημιουργηθεί από τις επανεκτιμήσεις τους.

Τακτικό Αποθεματικό

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 οι εταιρείες απαιτείται να διαθέτουν το πέντε τοις εκατό (5%) τουλάχιστον των καθαρών ετησίων κερδών τους, για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η υποχρέωση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική όταν το εν λόγω αποθεματικό υπερβεί το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου, όμως υπάρχει η δυνατότητα μέσω καταστατικών διατάξεων να επιτρέπεται ο περαιτέρω σχηματισμός. Το ανωτέρω αποθεματικό δε δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια λειτουργίας της Εταιρείας.

Έκτακτα Αποθεματικά

Τα σχηματισθέντα Έκτακτα Αποθεματικά είναι πλήρως φορολογημένα και με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων μπορούν είτε να διανεμηθούν είτε να κεφαλαιοποιηθούν.

Μη αναγνωριζόμενα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)

Αφορά τα μη πραγματοποιηθέντα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από την διαφορά μεταξύ του εκτιμώμενου ύψους της υποχρέωσης παροχών προς τους εργαζομένους 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.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ

Σύμφωνα με την Ελληνική Εμπορική Νομοθεσία, οι ανώνυμες εταιρείες υποχρεώνονται υπό προϋποθέσεις σε σχηματισμό τακτικού αποθεματικού και σε ετήσια καταβολή μερίσματος, τα οποία τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας.

Η Ετήσια Γενική Συνέλευση της 18/6/2019 αποφάσισε τη διανομή μερίσματος ποσού € 930.964,41 από τα κέρδη της χρήσης 2018. Επιπλέον με την από 13/1/2020 απόφαση του Δ.Σ η εταιρεία προέβη σε διανομή μερίσματος ποσού € 1.706.768,09 από τα κέρδη προηγούμενων χρήσεων.

33. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Ως συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας, θεωρούνται οι συγγενείς εταιρείες και τα μέλη του Δ.Σ όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών». Ο όγκος των συναλλαγών της εταιρείας με τα συνδεδεμένα με αυτήν μέρη και οι προκύπτουσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις στο τέλος του έτους έχουν ως κατωτέρω :

	2019			
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΟ ΜΕΡΟΣ				
ICS Λύσεις Ασφαλιστικών Συμβούλων	-	-	16.444,15	98.272,12
Μέλη Δ.Σ	-	-	-	1.868.301,81
	-	-	16.444,15	1.966.573,93
	2018			
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΟ ΜΕΡΟΣ				
ICS Λύσεις Ασφαλιστικών Συμβούλων	-	35.515,28	15.333,12	150.979,30
Μέλη Δ.Σ	-	17.422,00	-	1.874.154,42
	-	52.937,28	15.333,12	2.025.133,72

34. Μισθώσεις

α) Μισθώσεις ως μισθωτής (IFRS 16)

i) Δικαίωμα χρήσης ενσώματων παγίων

Η εταιρεία, για τις ανάγκες λειτουργίας της, μισθώνει ακίνητα, μεταφορικά μέσα και λοιπό εξοπλισμό. Η διάρκεια των μισθώσεων των κτιρίων κυμαίνεται μεταξύ 2 και 4 ετών, των μεταφορικών μέσων μεταξύ 2 και 5 ετών, ενώ για τον λοιπό εξοπλισμό η διάρκεια μίσθωσης κυμαίνεται μεταξύ 5 και 12 ετών. Τα ενσώματα αυτά πάγια εμφανίζονται ως Δικαιώματα Χρήσης παγίων και συμπεριλαμβάνονται, στις αντίστοιχες κατηγορίες, στα Ενσώματα Πάγια (Σημείωση 17).

Επιπλέον, η εταιρεία, κάνει χρήση της απαλλαγής που παρέχεται από το IFRS 16, αναφορικά με τις βραχυπρόθεσμες συμβάσεις και τις μισθώσεις χαμηλής αξίας, τις οποίες εμφανίζει στα λειτουργικά έξοδα.

2019	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	159.940,42	81.918,20	159.055,29	400.913,91
Προσθήκες	-	27.713,02	-	27.713,02
Αποσβέσεις	(78.854,17)	(30.165,90)	(90.888,75)	(199.908,82)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	81.086,25	79.465,32	68.166,54	228.718,11

ii) Υποχρέωση Μίσθωσης

Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	400.913,91
Προσθήκες	27.713,02
Χρηματοοικονομικό κόστος	22.023,94
Πληρωμές	(213.776,83)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	236.874,04

Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση μίσθωσης	155.859,60
Μακροπρόθεσμη υποχρέωση μίσθωσης	81.014,44
	236.874,04

Η βραχυπρόθεσμη υποχρέωση μίσθωσης, συμπεριλαμβάνεται στη γραμμή «Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις» (Σημείωση 30), ενώ η μακροπρόθεσμη υποχρέωση εμφανίζεται σε ξεχωριστή γραμμή στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

iii) Ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	01.01 - 31.12.2019
Απόσβεση δικαιωμάτων χρήσης ενεργητικού	199.908,82
Χρηματοοικονομικό κόστος	22.023,94
Μισθώσεις που έληξαν το 2019 και δεν ανανεώθηκαν	8.523,79
Μισθώσεις χαμηλού κόστους	2.052,40
Σύνολο	232.508,95

Η εταιρεία το 2019 εκταμίευσε για το σύνολο των μισθώσεων ποσό €224.352,91. Κατά την 1.1.2019 αναγνώρισε δικαιώματα χρήσης – υποχρεώσεις μίσθωσης ποσού €400.913,91. Οι προσθήκες εντός του έτους ανέρχονται στο ποσό των € 27.713,02.

iv) Μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων

Στους παρακάτω πίνακες παρατίθενται οι μελλοντικές μη προεξοφλημένες καταβολές μισθωμάτων, μετά την ημερομηνία αναφοράς.

• Ακινήτων

Η εταιρία για τις ανάγκες λειτουργίας της μισθώνει ακίνητα. Η δέσμευση της Εταιρείας περιορίζεται σε καταβολή αποζημίωσης ενός (1) μισθώματος σε περίπτωση πρόωρης λύσης της μίσθωσης, λόγω δικής της υπαιτιότητας, με τρίμηνη προειδοποίηση.

	2019	2018
< από 1 έτος	80.941,68	89.445,68
1 - 5 έτη	89.583,57	104.285,84
> από 5 έτη	5.000,00	19.583,41
Σύνολο	175.525,25	213.314,93

• Αυτοκινήτων

Η Εταιρεία μισθώνει μεταφορικά μέσα, είτε για τις ανάγκες λειτουργίας της, είτε ως επιπρόσθετη παροχή σε ορισμένες κατηγορίες υπαλλήλων της. Η διάρκεια των συμβάσεων είναι τεσσάρων (4) ετών. Οι υποχρεώσεις μελλοντικών καταβολών αναλύονται κατωτέρω

	2019	2018
< από 1 έτος	33.388,49	34.253,39
1 - 5 έτη	59.789,54	62.267,84
Σύνολο	93.178,03	96.521,23

• Λοιπού εξοπλισμού

Η Εταιρία μισθώνει πολυλειτουργικά μηχανήματα για τις ανάγκες λειτουργίας της.

	2019	2018
< από 1 έτος	72.867,33	97.156,44
1 - 5 έτη	0,00	72.867,33
Σύνολο	72.867,33	170.023,77

β) Μισθώσεις σαν εκμισθωτής

Η Εταιρεία εισπράττει μισθώματα από τριάντα τρία (31) επενδυτικά ακίνητα ιδιοκτησίας της σε Ελλάδα και Κύπρο.

Μελλοντικές εισπράξεις μισθωμάτων ακινήτων

	2019	2018
< από 1 έτος	181.465,12	328.873,92
1 - 5 έτη	258.468,15	157.264,42
> από 5 έτη	0,00	1.139,33
Σύνολο	439.933,28	487.277,67

35. Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Από την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων έως σήμερα εκτός της πανδημίας του Covid-19 δεν έχει συμβεί κανένα σημαντικό γεγονός το οποίο θα απαιτούσε την αναπροσαρμογή των Οικονομικών Καταστάσεων ή την γνωστοποίησή του σε αυτές.

Η Διοίκηση της εταιρείας εξετάζοντας όλους τους παράγοντες που σχετίζονται με την συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της (Going Concern), συνεπεία της πανδημίας του Covid-19, εκτιμά ότι η οικονομική της θέση δεν αναμένεται να μεταβληθεί σημαντικά έτσι ώστε να επηρεάσει την συνέχιση των δραστηριοτήτων της.

36. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Νομικές Υποθέσεις

Η Εταιρεία στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητάς της, εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις για καταβολή ασφαλιστικών αποζημιώσεων, ασφαλισμένων και τρίτων, οι οποίες κατά την άποψη των Νομικών Συμβούλων δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Ως εκ τούτου δεν χρειάστηκε να σχηματισθεί καμία πρόβλεψη για ενδεχόμενη ζημία, πέραν των ήδη καταχωρηθέντων.

Εγγυήσεις

Η Εταιρεία την 31^η Δεκεμβρίου 2019 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές συνολικού ύψους Ευρώ 33.070,29 που αφορούν συμμετοχή σε διαγωνισμούς.

Φορολογικά Θέματα

Οι χρήσεις 2011 έως και 2018 έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994 και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013 και έχουν εκδοθεί οι αντίστοιχες Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς διατυπώσεις επιφυλάξεων. Σύμφωνα με την ΠΟΛ 1006/5.1.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Με το άρθρο 56 του Ν.4410/3.8.2016 για τις χρήσεις από 1.1.2016 η έκδοση της Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης καθίσταται προαιρετική.

Για τη χρήση 2019 η εταιρεία έχει αναθέσει στην Ελεγκτική Εταιρεία «DFK PD AUDIT A.E.» το φορολογικό έλεγχο και η σχετική Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης αναμένεται να εκδοθεί εντός του Σεπτεμβρίου 2020.

Από τις φορολογικές αρχές έχει διενεργηθεί φορολογικός έλεγχος έως και την χρήση 2012. Κατ' εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων : α) της παραγράφου 1 του άρθρου 84 του Ν.2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παραγράφου 1 του άρθρου 57 του Ν.2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α), και γ) της παραγράφου 5 του άρθρου 9 του Ν.2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για την χρήση 2013 έχει παραγραφεί την 31.12.2019.

Η Διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι σε περίπτωση μελλοντικού φορολογικού ελέγχου από την αρμόδια Αρχή, τόσο για την κλειόμενη χρήση 2019 όσο και για τις προηγούμενες χρήσεις 2014 έως 2018, οι όποιες διαφορές προκύπτουν δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις. Για το λόγο αυτό δεν κρίθηκε αναγκαίος ο σχηματισμός οποιασδήποτε προβλέψεως στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

37. Επάρκεια Κεφαλαίων

Οι βασικοί δείκτες Φερεγγυότητας της εταιρείας σύμφωνα με το νέο Εποπτικό Πλαίσιο (Ν. 4364/2016) διαμορφώνονται ως εξής :

	2019	2018
Ελάχιστα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (MCR)	13.432.451	12.712.010
Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (SCR)	42.289.094	39.500.479
Ίδια Κεφάλαια διαθέσιμα για MCR	66.682.194	62.543.088
Ίδια Κεφάλαια διαθέσιμα για SCR	68.516.904	64.773.823
Δείκτης MCR	496%	492%
Δείκτης SCR	162%	164%