ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ

ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
Δ/ΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
Τμήμα Ασφαλιστικών Ανωνύμων Εταιρειών
και Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων
Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Ν. Παναγιωτούνης
Τηλέφωνο : 210 38 93 139
TELEFAX : 210 38 38 981
e-mail : panagiotounis@gge.gr

Αθήνα, 12-08-2019

Αριθ. Πρωτ. : 1589774

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία ***«ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ»*.**

Την 12-08–2019 καταχωρίστηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία ***«ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ»*** και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **1074801000**:

Α) Με κωδικό αριθμό καταχώρισης 1816922 οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2018 - 31/12/2018,** που εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 28-06-2019, καθώς και η διανομή από τα κέρδη χρήσης 2018 και εκ του υπολοίπου κερδών εις νέον χρήσεως 2016, μερίσματος είκοσι πέντε λεπτών του Ευρώ (0,25€) ανά 1 μετοχή.

Β) Με κωδικό αριθμό καταχώρισης 1816923 το από 28-06-2019 πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σύμφωνα με το οποίο εκλέχθηκε για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης **01/01/2019 – 31/12/2019** η ελεγκτική εταιρεία «ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.», με Α.Μ.ΣΟΕΛ 125, και από μέλη της ορίστηκαν ως τακτικός ελεγκτής η κ. Γκύζη Μαρία του Νικηφόρου, με Α.Μ.ΣΟΕΛ 15751, και ως αναπληρωματικός η κ. Καραγκούνη Ελένη του Βασιλείου, με. Α.Μ.ΣΟΕΛ. 24111.

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΔΗΜΑΚΗΣ

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity.aspx

PERSONAL INSURANCE

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

Αρ.Μ.Α.Ε.25590/05/Β/92/1
ΑΡΙΘΜΟΣ Γ.Ε.ΜΗ. 1074801000

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

της Χρήσης από

1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2018

(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς)

Περιεχόμενα

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 3
I. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 8
II. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ της 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018 21
III. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 26
1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 26
2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ 34
3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ 43
4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ 62
5. ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 64
6. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 64
7. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ 66
8. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 67
9. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ 69
10. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ 69
11. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 70
12. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 70
13. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ 70
14. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 72
15. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ 73
16. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ 73
17. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ 74
18. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ 74
19. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ 74
20. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ 74
21. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 75
22. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ 75
23. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ 76
24. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ (ΜΙΚΤΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ 79
25. ΕΚΧΩΡΗΘΕΝΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ 80
26. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ Η ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 80
27. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 80
28. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 80
29. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ 81
30. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ 81
31. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ 82
32. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ 82
33. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ 82
34. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) 83
35. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 83
36. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ 84
37. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 85
38. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 85
39. ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΕΙΣ 85

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ Α.Ε.Γ.Α.

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ Α.Ε.Γ.Α (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2018, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.
Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ Α.Ε.Γ.Α κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των 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 οικονομικών 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.

Σημαντικό θέμα ελέγχου	**Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος**
Εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν στην αξιολόγηση των ασφαλιστικών προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων και στην εξέταση της επάρκειας των υποχρεώσεων που συνδέονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών	
Η Εταιρεία έχει σχηματίσει την 31.12.2018 ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων € 16.622 χιλ. περίπου (€16.764 χιλ. περίπου την 31.12.2017) που αντιπροσωπεύουν το 73% των συνολικών υποχρεώσεων. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών	Οι διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε σχετικά με την εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων και την εξέταση της επάρκειας των υποχρεώσεων που συνδέονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών περιλάμβαναν, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα: - Κατανοήσαμε τη διαδικασία υπολογισμού των ασφαλιστικών προβλέψεων του κλάδου ασφαλίσεων

αποζημιώσεων αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές ταμειακές εκροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια των κλάδων Ασφαλίσεων Ζημιών. Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων γενικών ασφαλίσεων ζημιών εμπεριέχει υψηλό βαθμό υποκειμενικότητας και πολυπλοκότητας και επιπλέον απαιτεί χρήση κατάλληλων αναλογιστικών μεθοδολογιών και υπολογισμών που περιλαμβάνουν υποκειμενικές παραδοχές. Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης που απαιτείται, θεωρήσαμε πως οι ασφαλιστικές προβλέψεις είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα του ελέγχου μας. Οι γνωστοποιήσεις της Εταιρείας σχετικά με τις ασφαλιστικές προβλέψεις κλάδου ασφαλίσεων ζημιών περιλαμβάνονται στη σημείωση 23 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	ζημιών που ακολουθεί η εταιρεία. - Με τη συνεργασία εξειδικευμένων αναλογιστών: α) αξιολογήσαμε την αναλογιστική έκθεση επάρκειας των ασφαλιστικών προβλέψεων της Εταιρείας, αναφορικά με το εύλογο των παραδοχών και της καταλληλότητας των μεθοδολογιών και μοντέλων που χρησιμοποιήθηκαν και διενεργήσαμε επανεκτιμήσεις βάσει διεθνών αναλογιστικών πρακτικών. β) εξετάσαμε την λογικότητα των βασικών παραδοχών που περιλαμβάνονται στην εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών όπως επιτόκια προεξόφλησης, στατιστικά ακυρωσιμότητας, καθώς και τις παραδοχές για τα μελλοντικά έξοδα που χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρεία, σε σύγκριση με τα ιστορικά δεδομένα της Εταιρείας και συγκρίσιμα στοιχεία της αγοράς. γ) εξετάσαμε την ορθότητα των υπολογισμών σε δειγματοληπτικό επίπεδο, και αξιολογήσαμε την καταλληλότητα των αναλογιστικών μοντέλων που εφαρμόστηκαν από την Εταιρεία. - Ελέγξαμε την ορθή ενημέρωση του μητρώου ζημιών, μέσω ελεγκτικής δειγματοληψίας των φακέλων ζημιών. - Πραγματοποιήσαμε με ελεγκτική δειγματοληψία, επαλήθευση των σχηματισμένων ασφαλιστικών προβλέψεων με ζημιές που διακανονίστηκαν εντός του 2019. - Αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
Σημαντικό θέμα ελέγχου	**Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος**
Αποτίμηση στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	
Την 31.12.2018, η αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ανέρχεται σε € 19.282 χιλ. περίπου (€ 19.466 χιλ. περίπου την 31.12.2017) που αντιπροσωπεύουν το 52% περίπου του συνόλου του Ενεργητικού της Εταιρείας. Αξιολογήσαμε το θέμα αυτό ως σημαντικό, επειδή τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αντιπροσωπεύουν ένα σημαντικό ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας στις οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2018. Οι γνωστοποιήσεις της Εταιρείας σχετικά με την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, περιλαμβάνονται στη σημείωση 8 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.	Για τον έλεγχο της αποτίμησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, διενεργήθηκαν οι ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες: - Αξιολογήσαμε τις λογιστικές πολιτικές που έχει υιοθετήσει η Εταιρεία σχετικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. - Ελέγξαμε την ορθότητα της αποτίμησης στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με τις τιμές κλεισίματος οργανωμένων αγορών. - Επανϋπολογίσαμε το κέρδος της εύλογης αξίας από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων για την ελεγχόμενη περίοδο. - Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλόλητα των γνωστοποιήσεων στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σχετικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην "Έκθεση

επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων", στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις 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 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 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 οικονομικές καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις 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 τη 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 τη 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 χρήσεως 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 οικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του κ.ν. 2190/1920.
β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2018.

γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την εταιρεία ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ Α.Ε.Γ.Α. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων 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 28/06/2013 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 6 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 04 Ιουνίου 2019

Μαρία Νικηφ. Γκύζη

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Α.Μ. ΣΟΕΛ 15751

ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

ΣΟΛ Crowe SOL
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.
Μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11 257 Αθήνα

I. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

ΕΠΙ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2018
ΠΕΡΙΟΔΟΣ 01/01/2018 - 31/12/2018

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας παρουσιάσουμε για έγκριση, σύμφωνα με τον Νόμο (άρθρα 149 - 150 του Ν. 4548/2018) και το Καταστατικό της Εταιρείας, τα πεπραγμένα και τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας που συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως έχουν υιοθετηθεί και ισχύουν στην Ευρωπαϊκή Ένωση και αφορούν στην εικοστή έκτη (26η) εταιρική Χρήση της Εταιρείας μας, η οποία καλύπτει το χρονικό διάστημα από 01/01/2018 έως 31/12/2018.

Κάνοντας μια σύντομη αναδρομή των πιο σημαντικών γεγονότων που συνέβησαν στο παραπάνω χρονικό διάστημα, σημειώνουμε τα εξής:

Το 2018, επιφύλαξε σημαντικές εξελίξεις σε διεθνές πολιτικό, οικονομικό αλλά και κοινωνικό επίπεδο. Η πολιτική οικονομικού προστατευτισμού που υιοθέτησε με την εκλογή του ο νέος πρόεδρος των ΗΠΑ, έλαβε σάρκα και οστά και μετουσιώθηκε σε εμπορικό «πόλεμο», κυρίως μεταξύ ΗΠΑ και Κίνας, αποτέλεσε δε έναν από τους λόγους που το 2019 εμφανίστηκαν τα πρώτα σημάδια επιβράδυνσης της ανάπτυξης σε παγκόσμιο επίπεδο. Το αδιέξοδο που έχει δημιουργηθεί μεταξύ Ε.Ε. και Μ. Βρετανίας σχετικά με το Brexit, πιθανόν να οδηγήσει σε ένα άτακτο και μη συναινετικό διαζύγιο με απρόβλεπτες συνέπειες και για τα δύο μέρη. Οι πολλά υποσχόμενες εκλογικές νίκες Μακρόν και Μέρκελ δεν είχαν τα αναμενόμενα αποτελέσματα. Οι χώρες της Ε.Ε. εμφανίζονται διχασμένες σε σοβαρά ζητήματα που απασχολούν την Ευρώπη όπως το μεταναστευτικό, η ανάγκη μείωσης των ελλειμμάτων (αντιπαράθεση της Ιταλίας με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή για τον προϋπολογισμό του 2019), ενώ πληθαίνουν οι αντιδράσεις των μεσαίων και χαμηλοτέρων οικονομικά στρωμάτων που δοκιμάσθηκαν από τη χρηματοοικονομική κρίση και εκδηλώνονται είτε με μαζικές κινητοποιήσεις, είτε στρεφόμενοι σε ακραίους πολιτικούς σχηματισμούς με κύριο χαρακτηριστικό τους τον ευρωσκεπτικισμό. Το 2019 είναι χρονιά εκλογών για την Ευρώπη (ευρωεκλογές) και είναι πολύ πιθανόν να αποτελέσουν βαρόμετρο των εξελίξεων αυτών.

Το 2018 αποδείχτηκε η χειρότερη χρονιά για τις παγκόσμιες αγορές, μετά το καταστροφικό 2008. Η αξία των μετοχών παγκοσμίως υποχώρησε κατά 7 τρις δολάρια, οι αναδυόμενες αγορές ζημιώθηκαν από την ενίσχυση του δολαρίου. Παρά τα ενθαρρυντικά μηνύματα του α' τριμήνου του 2019, οι αγορές παραμένουν ασταθείς λόγω της διαφαινόμενης υποτονικής παγκόσμιας ανάπτυξης.

Η αρχική απόφαση των σημαντικότερων κεντρικών τραπεζών του κόσμου, για αύξηση των επιτοκίων και εγκατάλειψη της χαλαρής νομισματικής πολιτικής, δείχνει να εγκαταλείπεται στους πρώτους μήνες του 2019, υπό το φόβο της επιβράδυνσης της παγκόσμιας οικονομίας που δύναται να εξελιχθεί σε ύφεση.

Στο εσωτερικό, η χρονιά πού έληξε αποτέλεσε ορόσημο καθώς η χώρα ολοκλήρωσε και το τρίτο πρόγραμμα δημοσιονομικής προσαρμογής. Μετά από πολυετή περίοδο βαθιάς οικονομικής ύφεσης

η Ελλάδα δείχνει να σταθεροποιείται μέσα από την αποκατάσταση της δημοσιονομικής της κατάστασης. Παρ' ό,τι η συνολική εικόνα της οικονομίας τείνει να είναι θετική, κυρίως σε τομείς όπως ο τουρισμός και οι εξαγωγές, μεγάλο διακύβευμα παραμένει η διατήρηση αλλά και η περαιτέρω βελτίωση της αναπτυξιακής πορείας της χώρας με το κατάλληλο μείγμα πολιτικών που θα είναι ευνοϊκές προς την επιχειρηματικότητα και τις επενδύσεις. Η συνεχιζόμενη μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος, λόγω της διατήρησης της υψηλής φορολογίας και των ασφαλιστικών εισφορών, έπληξε τόσο την ιδιωτική κατανάλωση όσο και τις αποταμιεύσεις των πολιτών. Παράλληλα και παρά την αποκλιμάκωση του μέσου ποσοστού ανεργίας, τα ποσοστά μακροχρόνιας ανεργίας και ανεργίας των νέων, παραμένουν υψηλά.

Το οικονομικό περιβάλλον, το διεθνές αλλά κυρίως το εγχώριο, παραμένει «ασφυκτικό» και αβέβαιο. Οι τράπεζες, εξακολουθούν να έχουν προβλήματα, ιδιαίτερα με τη διευθέτηση των "κόκκινων" δανείων ενώ δεν έχουν πλέον ως βασική τους δραστηριότητα, την πώληση χρήματος και συνεχίζουν να επιδίδονται στην πώληση διαφόρων χρηματοοικονομικών προϊόντων και ασφαλειών.

Αυτή η εξέλιξη, συνδεόμενη και με την επιβάρυνση, όλων πλέον των ασφαλιστικών προϊόντων με επαχθή φορολογία (από τον Ιούλιο 2015), αλλά και την αυξημένη φορολογία κάθε επιχείρησης, έπληξε και συνεχίζει να πλήττει το "επιχειρείν", στον ασφαλιστικό κλάδο.

Συνεχίζουν να δραστηριοποιούνται στην αγορά, αν και σε μικρότερο ρυθμό, εταιρείες ελεύθερης παροχής υπηρεσιών που προσφέρουν αμφίβολης ποιότητας «προϊόντα», όπως αποδεικνύεται, εκμεταλλευόμενες το ισχύον «χαλαρό» γι' αυτές, Ευρωπαϊκό νομικό πλαίσιο. Το περιβάλλον από παραγωγική άποψη που διαμορφώθηκε από το 2010 στην ελληνική ασφαλιστική αγορά, συντηρείται νοσηρό.

Η τιμή, παραμένει το ισχυρότερο κριτήριο επιλογής. Έπονται τα λοιπά χαρακτηριστικά, όπως το κύρος και η φερεγγυότητα, αυτού που παρέχει το «προϊόν».

Η ασφαλιστική βιομηχανία, τόσο στην Ελλάδα όσο και στην Ευρώπη, άλλαξε τον τρόπο λειτουργίας της, με την εφαρμογή του «SOLVENCY II», με προοδευτική αύξηση των απαιτήσεων σε εποπτικό επίπεδο.

Το νέο θεσμικό περιβάλλον που διαμόρφωσε το SOLVENCY II, η εφαρμογή από την 01.01.2016 των κανόνων εταιρικής διακυβέρνησης και οι «αναρίθμητες» απαιτήσεις αναφορών προς την Εποπτική Αρχή, αναμφισβήτητα προκάλεσαν, παρά τις προβλέψεις περί «αναλογικότητας», αύξηση στο κόστος λειτουργίας των ασφαλιστικών εταιριών. Είναι γεγονός ότι, ο τρόπος εταιρικής διακυβέρνησης και ο τρόπος υπολογισμού της φερεγγυότητας, σηματοδότησαν θεαματικές μεταβολές στην αποτίμηση του ενεργητικού και του παθητικού καθώς και του υπολογισμού των κινδύνων, που δεν είναι μόνο οι ασφαλιστικοί, παγιώνοντας τη νέα «αντίληψη» του τρόπου λειτουργίας, μιας ασφαλιστικής εταιρείας.

Στο ήδη υπάρχον αυστηρό εποπτικό πλαίσιο, το 2018 προστέθηκαν και εφαρμόζονται νέες υποχρεώσεις, όπως ο Γενικός Κανονισμός για την Προστασία των Προσωπικών Δεδομένων (GDPR) και η Οδηγία για την Διανομή των Ασφαλιστικών Προϊόντων (IDD). Παράλληλα σε εξέλιξη βρίσκονται οι διαδικασίες των ασφαλιστικών εταιρειών προκειμένου να εναρμονιστούν με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 17 (IFRS 17- Insurance Contracts) η ισχύς του οποίου θα αρχίσει την 1η Ιανουαρίου 2022.

Η Εταιρεία ακολουθεί μια ορθολογική πολιτική, με την οποία καταφέρνει να ανταποκρίνεται στις σημερινές υψηλές απαιτήσεις που επικρατούν στο χώρο παροχής υπηρεσιών ασφάλισης. Άμεσος στόχος της Διοίκησης είναι, μέσα από την τυποποίηση των εσωτερικών διαδικασιών η Εταιρεία, να παραμένει μπροστά από τις εξελίξεις και να συνεχίζει να διαμορφώνει σύγχρονα, αξιόπιστα και ευέλικτα προϊόντα, με ανταγωνιστικό κόστος. Όραμά της ήταν και παραμένει, η σταθερή και συνεχόμενη υγιής ανάπτυξη του μεγέθους της, διατηρώντας την υπάρχουσα αξιοπιστία της και ενισχύοντας τη δυναμική της παρουσία, στην εγχώρια ασφαλιστική αγορά.

Η Εταιρεία μας, δραστηριοποιείται στους γενικούς κλάδους ασφάλισης, παρέχοντας πλήθος ασφαλιστικών προϊόντων και προγραμμάτων.

Εταιρική Διακυβέρνηση - Επιχειρησιακή Οργάνωση

Στη διάρκεια της κλειομένης Χρήσεως, λήφθηκαν αποφάσεις για τις οποίες πρέπει το Δ.Σ. να αναφερθεί ιδιαιτέρως, στην παρούσα Έκθεση:

1. Η Εταιρεία, έχοντας προσαρμόσει το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησής της -σύμφωνα με το πλαίσιο του SOLVENCY II- λειτουργεί πλέον σε όλους τους τομείς, με βάση το Οργανόγραμμά της και τις τέσσερις βασικές λειτουργίες που θεσμικά, προβλέπονται.

Κατά τη διάρκεια του έτους 2018, εκπονήθηκαν και εγκρίθηκαν τα παρακάτω:

- Έγκριση Εμπορικής Πολιτικής για το 2018
- Έγκριση Ετησίου Προγράμματος Εργασιών 2018 της Κανονιστικής Συμμόρφωσης
- Έγκριση του Στρατηγικού Πλάνου Πληροφοριακών Συστημάτων 2018
- Έγκριση Τροποποίησης Κανονισμού Λειτουργίας Επιτροπής Ελέγχου
- Έγκριση Πολιτικής Τακτικών Ασκήσεων Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων και Ανάλυσης Σεναρίων
- Έγκριση Ετησίου Πλάνου Εργασιών Εσωτερικού Ελέγχου 2018
- Έγκριση και Διαβίβαση της Τακτικής Εποπτικής Έκθεσης 2017 (RSR)
- Έγκριση και Διαβίβαση της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2017 (Solvency and Financial Condition Report ή SFCR)
- Συμμόρφωση της Εταιρείας προς το Γενικό Κανονισμό Προσωπικών Δεδομένων ΕΕ 2016/679 (ΓΚΠΔ ή GDPR)
- Τροποποίηση του προγράμματος της Κανονιστικής Συμμόρφωσης προκειμένου να συμπεριληφθεί ο έλεγχος εφαρμογής του ΓΚΠΔ
- Έγκριση Πολιτικής Εποπτείας και Διακυβέρνησης Προϊόντος και Πολιτικής Ανάπτυξης Εντύπων και Προωθητικού Υλικού
- Έγκριση Πολιτικής Εκπαίδευσης και Κανονισμού Εκπαίδευσης – Αίτηση Χορήγησης Αδείας Εκπαίδευσης
- Επιθεώρηση και Ανασκόπηση Πολιτικών (Πολιτική Υπολογισμού Κεφαλαιακών Απαιτήσεων, Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων, Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων, Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης Δραστηριότητας σε Τρίτους, Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων, Πολιτική Δημοσιοποίησης και Υποβολής Αναφορών)
- Έγκριση Μεσοπρόθεσμου Προγράμματος Διαχείρισης Κεφαλαίων 2018 – 2021
- Έγκριση Έκθεσης Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA) 2018 – 2021

Οι τέσσερις (4) βασικές λειτουργίες που θεσμικά, προβλέπονται, συνοπτικά ασκούνται ως εξής:

- ***Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων****:* Συστάθηκε και λειτουργεί στην Εταιρεία μας, με κατάλληλα καταρτισμένο προσωπικό. Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων, εντοπίζει, παρακολουθεί, ελέγχει και ποσοτικοποιεί τους κινδύνους. Μεριμνά για την παροχή κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων.
- ***Εσωτερικός Έλεγχος:*** Η λειτουργία αυτή ανατέθηκε με εξωπορισμό, σε γνωστό, πιστοποιημένο διεθνή οίκο. Ο Εσωτερικός Έλεγχος, είναι αρμόδιος για τον ανεξάρτητο έλεγχο του πλαισίου διαχείρισης των κινδύνων, ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματικότητα, καταλληλότητα και συνεπής εφαρμογή του.
- ***Κανονιστική Συμμόρφωση:*** Στελεχώθηκε και λειτουργεί στην Εταιρεία. Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης, παρακολουθεί το κανονιστικό πλαίσιο και ενημερώνει σχετικά τη Διοίκηση, τις αρμόδιες Διευθύνσεις, Τμήματα και τους Υπευθύνους.
- ***Αναλογιστική Λειτουργία:*** Η λειτουργία αυτή ανατέθηκε με εξωπορισμό, σε εξίσου καταξιωμένο εταιρικό σχήμα, με εμπειρία στο χώρο, συνδεόμενο επί μακρόν, με την Εταιρεία μας. Η Αναλογιστική Λειτουργία, υλοποιεί τη στρατηγική της Εταιρείας σε σχέση με τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο και διατυπώνει γνώμη επί της πολιτικής και του προγράμματος αντασφάλισης της Εταιρείας.

Στις ανατεθείσες με εξωπορισμό «λειτουργίες», έχουν ορισθεί στελέχη της Εταιρείας μας που συνεργάζονται στενά μαζί τους, παρακολουθώντας παράλληλα το έργο τους.

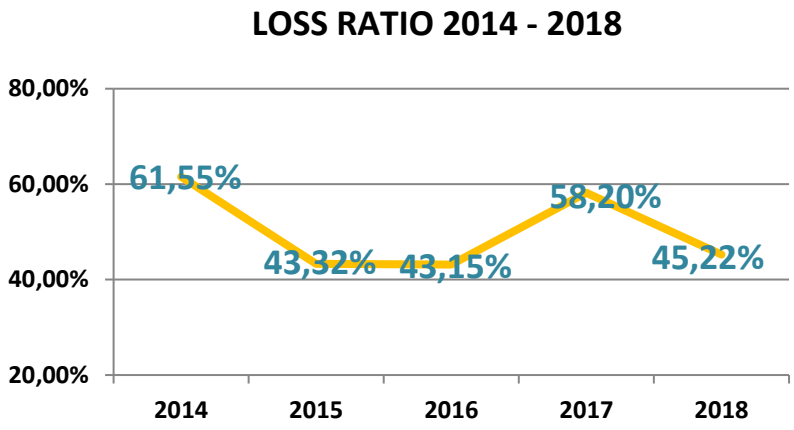
2. Είναι άξιο αναφοράς ότι, η Εταιρεία, έχει αναπτύξει και χρησιμοποιεί τις Τρεις Γραμμές Άμυνας (όπως αυτές περιγράφονται στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων), όπου συνεργάζονται οι βασικές λειτουργίες της, με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση των Κινδύνων.
3. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί λογισμικό Διαχείρισης Κινδύνων και Portfolio Management. Με το εν λόγω λογισμικό καλύπτονται οι απαιτήσεις του Πυλώνα Ι (Ποσοτικά Στοιχεία) και εν μέρει του Πυλώνα ΙΙΙ (XBRL).
4. Στο service του Δικτύου της, η Εταιρεία παρέχει νέες, σύγχρονες δυνατότητες. Ενδεικτικά, το υφιστάμενο ηλεκτρονικό σύστημα εξυπηρέτησης του Δικτύου των Συνεργατών, σε επίπεδο διαχείρισης ασφαλιστηρίων συμβολαίων, καθώς και είσπραξης ασφαλίστρων με εναλλακτικούς τρόπους πληρωμής, διαθέτει κάθε αναγκαία πληροφορία σε πραγματικό χρόνο, σε 24ωρη βάση, μέσω του Διαδικτύου.
5. Η Εταιρεία, λόγω του αντικειμένου της, δεν δημιουργεί ιδιαίτερα περιβαλλοντολογικά προβλήματα. Παρόλα αυτά, φροντίζει για την φιλικότητα της λειτουργίας της προς το περιβάλλον, χρησιμοποιώντας τεχνολογίες και πρακτικές που δεν το βλάπτουν (διπλούς υαλοπίνακες, αντικατάσταση ενεργοβόρων λαμπτήρων φωτισμού, ανακύκλωση χαρτιού, ανακύκλωση μελανιών εκτυπωτών κ.λπ.).
6. Η Εταιρεία θεωρεί ότι η ανάπτυξή της είναι συνδεδεμένη με την ποιότητα και τη δίκαιη διαχείριση του ανθρώπινου δυναμικού της. Γι' αυτό το σκοπό, ελέγχει συστηματικά την καταλληλόλητα του Προσωπικού, ενώ δίνει ιδιαίτερη σημασία στην ίση μεταχείριση των εργαζομένων της, ανεξαρτήτως θέσης, ιδιαιτεροτήτων κ.τ.λ., στην προστασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα των εργαζομένων της, στην υγιεινή και την ασφάλεια στους χώρους εργασίας. Για την εφαρμογή των ως άνω έχουν εγκριθεί πολιτικές όπως «Πολιτική Καταλληλόλητας και Αξιοπιστίας», «Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας», «Πολιτική Αποδοχών» κ.α.

Οικονομικά Αποτελέσματα Χρήσης 2018 βάσει ΔΠΧΑ

Παρέχονται σύντομες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την πορεία της Εταιρείας, προκειμένου να δοθεί η αναγκαία ενημέρωση στους Μετόχους, για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, κατά τη διάρκεια της παρελθούσας χρήσης (01.01.2018-31.12.2018), αλλά και τα ουσιώδη γεγονότα που συνέβησαν και πώς αυτά επέδρασαν στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

Κατά την περίοδο αναφοράς, η Εταιρεία είχε επιτυχημένη παρουσία παρά τις εν γένει δυσμενείς συνθήκες της αγοράς και πέτυχε τους οικονομικούς στόχους που είχε θέσει, παραμένοντας σε κερδοφορία.

Τα αποτελέσματα προ φόρων της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε 767.496€ για το 2018 έναντι 1.019.966€ το 2017.
Η εν λόγω διατήρηση της κερδοφορίας οφείλεται, κατά κύριο λόγο, στην μείωση του Κόστους Ζημιών στον Κλάδο Αυτοκινήτου, όπως αυτή αποτυπώνεται και στον σχετικό δείκτη (Loss Ratio) της τελευταίας πενταετίας.
Αντίθετα υπήρξε μείωση των αποτελεσμάτων από την αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.



Η συνολική παραγωγή των εγγεγραμμένων ασφαλίστρων για το έτος 2018 ανήλθε στα 9.977.878€, σημειώνοντας μείωση 1,57% σε σύγκριση με το 2017, διατηρώντας μεγάλο μέρος της αυξημένης παραγωγής που πέτυχε κατά την προηγούμενη περίοδο αναφοράς (+5,25%).
Τα αποτελέσματα επενδύσεων στη Χρήση 2018 ήταν ζημιογόνα, λόγω της παγκόσμιας πτώσης όλων των αγορών (μετοχικών και ομολογιακών) και παρουσίασαν ζημιές ύψους 125.184€ έναντι κερδών 1.341.589€ της προηγούμενης χρήσεως.
Τα συνολικά έξοδα το 2018 κατήλθαν στο ποσό των 8.124.663€ έναντι 9.489.649€ στη Χρήση 2017, παρουσιάζοντας μείωση κατά 14,38%. Η εν λόγω μείωση οφείλεται κυρίως στην μείωση της μεταβολής των ασφαλιστικών προβλέψεων κατά 1.374.246€ σε σχέση με την αντίστοιχη του 2017.
Η προσπάθεια περαιτέρω μείωσης του λειτουργικού κόστους, παραμένει διαρκής. Εδώ θα πρέπει να ληφθεί υπόψη ότι, συνεχίζει να είναι αυξημένο το κόστος που σχετίζεται με την οργάνωση και λειτουργία της Εταιρείας, με τις νέες απαιτήσεις που θέτει, τόσο η Εποπτική Αρχή, όσο και η νομοθεσία περί φερεγγυότητας των ασφαλιστικών εταιριών (Solvency II).

Οικονομική Θέση

Τα οικονομικά και διοικητικά πεπραγμένα της Χρήσης 2018, έχουν ως εξής:

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο ανέρχεται στα € 29,7 εκ, έχοντας παρουσιάσει αύξηση κατά 3,38% (968 χιλ.€), σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Κατά την εν λόγω περίοδο, η Εταιρεία εξακολούθησε να διαχειρίζεται το χαρτοφυλάκιό της, με γνώμονα την αρτιότερη διαχείριση των επενδύσεων. Οι επενδυτικές κινήσεις που ακολούθησε η Εταιρεία, είχαν ως στόχο τη διασπορά τους, με αποτέλεσμα την εξισορρόπηση μεταξύ των κινδύνων και τη διατήρησή τους στα ίδια επιθυμητά επίπεδα με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς.

Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία προέβη κυρίως στις ακόλουθες ενέργειες:

- Σε αύξηση των θέσεών της σε προθεσμιακές καταθέσεις, παρακολουθώντας παράλληλα τον Κίνδυνο Συγκέντρωσης και παραμένοντας εντός των επενδυτικών ορίων που έχουν τεθεί στην ισχύουσα Επενδυτική Πολιτική.

- Σε αύξηση των θέσεών της σε εταιρικά ομόλογα εσωτερικού και εξωτερικού, σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και Μετοχές εξωτερικού.

Στρατηγική της Εταιρείας για το 2018 ήταν, έχοντας επιτύχει υψηλό δείκτη Φερεγγυότητας για το 2017 (198%), να προβεί σε πιο κερδοφόρες επενδύσεις. Παράλληλα, διατήρησε τις επενδύσεις που βελτιώνουν τόσο την ποιότητα όσο και την πιστοληπτική διαβάθμιση των επενδυμένων κεφαλαίων της.

Στον ακόλουθο πίνακα, παρουσιάζονται πιο αναλυτικά τα ποσά ανά επενδυτικό προϊόν σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς.

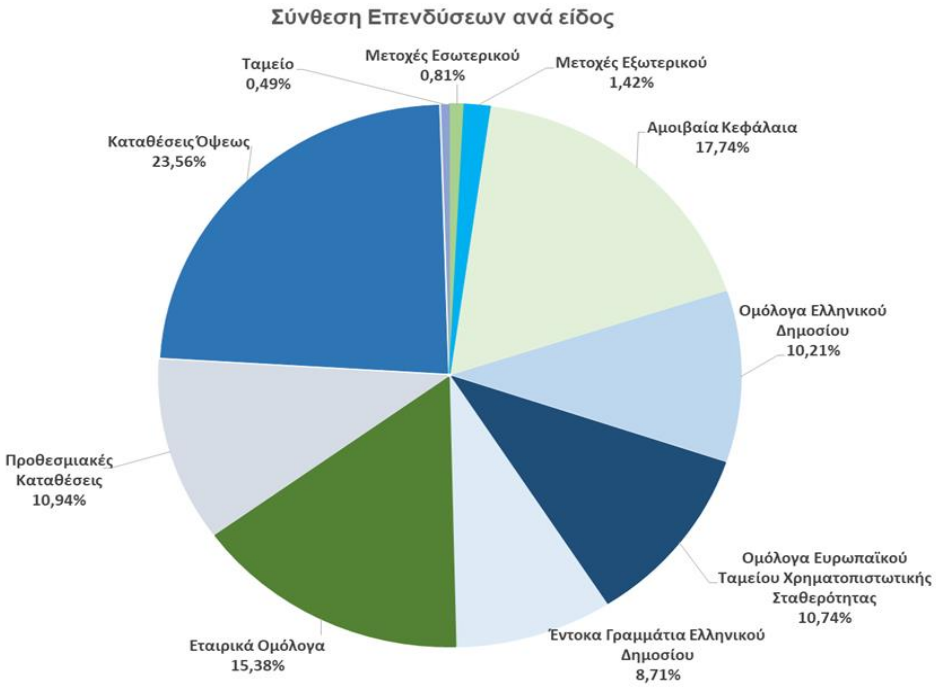
Είδος Επένδυσης	31.12.2018	31.12.2017
Μετοχές Εσωτερικού	239.416	285.363
Μετοχές Εξωτερικού	420.747	229.269
Αμοιβαία Κεφάλαια	5.262.652	5.424.472
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	3.026.875	2.728.432
Ομόλογα Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας	3.185.606	3.197.833
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	2.583.797	3.436.194
Εταιρικά Ομόλογα	4.562.511	4.164.744

Προθεσμιακές Καταθέσεις	3.243.923	2.373.262
Καταθέσεις Όψεως	6.987.903	6.715.592
Ταμείο	146.521	136.422
Σύνολο	**29.659.951**	**28.691.584**

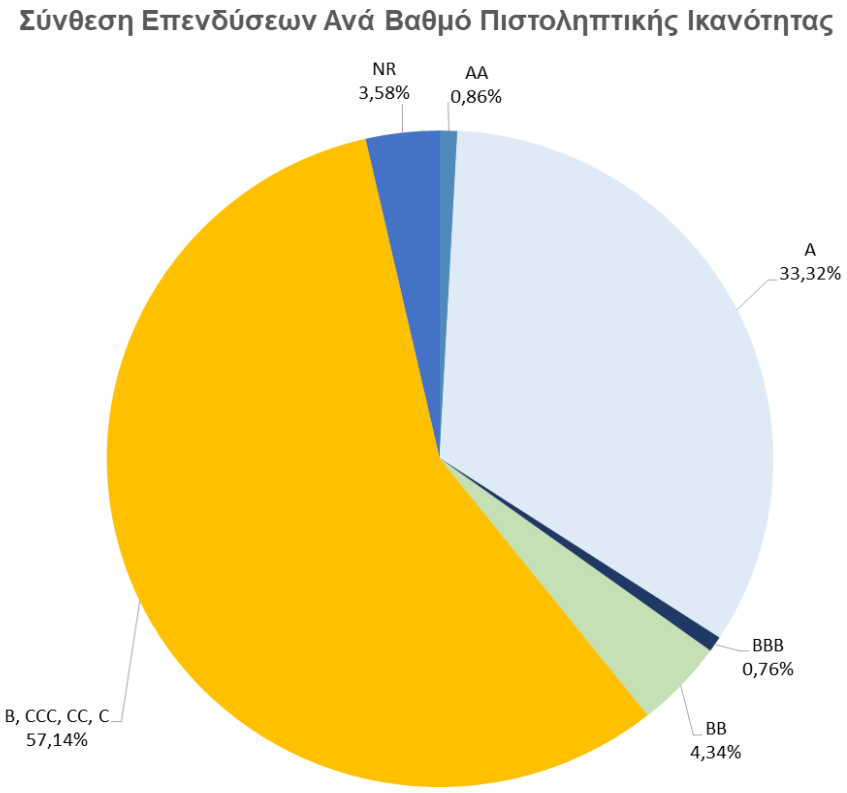
Αναφορικά με τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, όπως παρουσιάζεται και στο γράφημα που ακολουθεί, η Εταιρεία διαθέτει μεγάλο μέρος των επενδύσεών της σε:

- Καταθέσεις Όψεως (23,56%),
- Αμοιβαία Κεφάλαια (17,74%),
- Εταιρικά Ομόλογα (15,38%),
- Προθεσμιακές Καταθέσεις (10,94%)
- Ομόλογα Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (10,74%)
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (10,21%) και
- Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (8,71%).

Οι επενδύσεις σε μετοχές (εσωτερικού και εξωτερικού) συνεχίζουν να αποτελούν πολύ μικρό ποσοστό (0,81% και 1,42% αντιστοίχως).



Στο ακόλουθο γράφημα, παρουσιάζεται η σύνθεση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας.



Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται τα χαρτοφυλάκια κρατικών και εταιρικών ομολόγων ανά κατηγορία πιστοληπτικής διαβάθμισης, όπως αποτυπώνονται στον Solvency II Ισολογισμό.

Κρατικά Ομόλογα - Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Ποσοστό
A	36%
B	64%

Κρατικά Ομόλογα ανά Πιστοληπτική Διαβάθμιση

Η πιστοληπτική διαβάθμιση Β αναφέρεται σε επενδύσεις σε Ομόλογα και Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, ενώ η πιστοληπτική διαβάθμιση Α αναφέρεται σε ομόλογα του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

Εταιρικά Ομόλογα - Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Ποσοστό
AA	3%
A	13%
BBB	2%
BB	24%
B	22%
CCC	16%
NR	20%

Εταιρικά Ομόλογα ανά Πιστοληπτική Διαβάθμιση

Η Εταιρεία, σε μεγάλο βαθμό έχει επενδύσει σε ομόλογα ποικίλης πιστοληπτικής διαβάθμισης, με στόχο την καλύτερη απόδοση, διατηρώντας ταυτόχρονα και υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση στα επενδυμένα κεφάλαιά της. Τα ομόλογα άνευ πιστοληπτικής διαβάθμισης αφορούν σε ομόλογα μεγάλων Ελληνικών Εταιρειών που δραστηριοποιούνται στο χώρο της ενέργειας και των πετρελαιοειδών.

Τα έξοδα που αφορούν στις επενδύσεις, μειώθηκαν σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς (31.12.2017). Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται το είδος των επενδυτικών εξόδων σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς:

Είδος Επενδυτικών Εξόδων	31.12.2018	31.12.2017
Μετοχές Εξωτερικού	1,33	0,38
Εταιρικά Ομόλογα	0,27	1,80
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	0,00	0,21
Έξοδα Θεματοφυλακής	33,53	51,63
Σύνολο	**35,13**	**54,01**

Έξοδα Επενδυτικής Δραστηριότητας (σε χιλιάδες €)

Τα έσοδα από επενδύσεις δεν αναμένεται να παρουσιάσουν σημαντική μεταβολή στο σύνολό τους, σε σχέση με το 2018. Οι λόγοι που συντείνουν στο γεγονός αυτό είναι:

- το χαμηλό επίπεδο των επιτοκίων διεθνώς,
- η διατήρηση σημαντικών κεφαλαίων σε λογαριασμούς όψεως στο εξωτερικό, με μηδενική απόδοση (επενδυτική πολιτική που υιοθετήθηκε για λόγους κεφαλαιακής επάρκειας, με βάση τη Φερεγγυότητα ΙΙ),
- η αστάθεια των χρηματαγορών,
- η διεθνής πολιτική αβεβαιότητα (Μακροοικονομικός Κίνδυνος) και η ενδεχόμενη επικράτηση του οικονομικού προστατευτισμού,
- η γενικότερη συντηρητική πολιτική επενδύσεων της Εταιρείας, έτσι όπως αυτή έχει υιοθετηθεί.

Αναλυτικά τα έσοδα της επενδυτικής δραστηριότητας για την περίοδο αναφοράς, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	Σύνολο	Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	Λοιποί Κλάδοι	Διοικητικά Αποτελέσματα
Ενοίκια Ακινήτων	5,54	4,04	1,50	0,00
Έσοδα μετοχών	14,80	10,80	4,00	0,00
Τόκοι ομολόγων & λοιπών χρεογράφων	175,63	128,21	47,42	0,00
Πιστωτικοί τόκοι και Συναφή Έσοδα	42,08	30,72	11,36	0,00
Άλλα Έσοδα Επενδύσεων	146,76	107,14	39,62	0,00
Κέρδη / Ζημίες από πώληση επενδύσεων	3,02	7,23	-4,21	0,00
Κέρδη / Ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων	-513,02	303,25	14,49	-830,76
Σύνολο Εσόδων	**-125,19**	**591,39**	**114,18**	**-830,76**

Έσοδα Επενδυτικής Δραστηριότητας (σε χιλιάδες €)

Οι απαιτήσεις από ασφάλιστρα μειώθηκαν κατά 100χιλ. περίπου σε σχέση με την προηγούμενη χρήση (954χιλ.έναντι 1.054χιλ. το 2017) ακολουθώντας την πορεία της μεταβολής των ασφαλίστρων.
Παράλληλα, το γεγονός αυτό οφείλεται τόσο στην συνεχιζόμενη εφαρμογή της αλλαγής του θεσμικού πλαισίου έκδοσης/είσπραξης των ασφαλιστηρίων, όσο και στις νέες, βελτιωμένες και αυτοματοποιημένες, μηχανογραφικές εφαρμογές της Εταιρείας.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας παρουσίασαν μικρή αύξηση κατά 0,44%, σε σχέση με την προηγούμενη χρήση (14.099χιλ.€ έναντι 14.037χιλ.€ το 2017).

Παράθεση αντιπροσωπευτικών Χρηματοοικονομικών Δεικτών:

Αριθμοδείκτης	Τύπος	2018	2017
Γενική Ρευστότητα	Κυκλοφορούν Ενεργητικό + Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις + Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	144,14%	144,04%
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απαιτήσεων από Ασφάλιστρα	Απαιτήσεις από Χρεώστες Ασφαλίστρων * 365 / Καθαρά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα	39	42
Διάρθρωση Ιδίων Κεφαλαίων	Ίδια Κεφάλαια / Ξένα Κεφάλαια	61,61%	61,97%
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους	Βασικά Καθαρά Κέρδη Μετά Φόρων / Καθαρά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα	5,30%	7,75%
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων	Βασικά Καθαρά Κέρδη Μετά Φόρων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	3,39%	5,06%
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή σε €	Καθαρά Κέρδη Μετά Φόρων / Σύνολο Μετοχών	0,28	0,44

Κύριοι Μέτοχοι,

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα αποτελέσματα της Εταιρείας, προ και μετά φόρων για την περίοδο αναφοράς.

Τίτλοι Λογαριασμών	Σύνολο
Ασφάλιστρα Πρωτασφαλίσεων	7.870.197
Δικαιώματα Συμβολαίων	2.107.681
Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα	-960.535
Καθαρά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα	**9.017.343**
Κέρδη/Ζημιές από Πώληση ή Λήξη Επενδύσεων	3.023
Κέρδη/Ζημιές από Αποτίμηση Επενδύσεων	-513.025
Λοιπά Έσοδα Επενδύσεων	384.818
Έσοδα Επενδύσεων	**-125.184**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (α)	**8.892.159**
ΕΞΟΔΑ	
Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	-3.340.417

Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων Αναλογία Αντασφαλιστών	37.019
Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων	297.421
Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων Αναλογία Αντασφαλιστών	-56.013
Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	-2.212.697
Λειτουργικά Έξοδα	-2.968.076
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-69.946
Λοιπά Έσοδα/Έξοδα	188.046
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ (β)	**-8.124.663**
ΚΕΡΔΗ/ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α) + (β)	**767.496**
Φόρος Εισοδήματος	-300.706
ΚΕΡΔΗ/ΖΗΜΙΕΣ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ	466.790
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	
Αναλογιστικά Έσοδα/Ζημίες από Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών	19.449
Φόρος Εισοδήματος επί των Λοιπών Συνολικών Εσόδων Περιόδου	-8.746
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ	**10.703**
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρο Εισοδήματος	**477.493**

Προβλεπόμενη Πορεία και Εξέλιξη Παραγωγής Ασφαλίστρων της Εταιρείας για την Επόμενη 3ετία 2019 – 2021

Ασφάλιστρα Πρωτασφαλίσεων και Δικαιώματα

Το ύψος των εγγεγραμμένων ασφαλίστρων (καθαρών ασφαλίστρων και δικαιωμάτων) της προσεχούς 3ετίας, σε σχέση με το προηγούμενο κάθε φορά έτος, εκτιμάται ότι θα κυμανθεί, ως κάτωθι:

ΕΤΟΣ	2018	2019	2020	2021
ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	7.870.197	8.070.400	8.272.000	8.520.000
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ	2.107.681	2.161.528	2.215.364	2.281.914
ΣΥΝΟΛΟ	**9.977.878**	**10.231.928**	**10.487.364**	**10.801.914**
ΜΕΤΑΒΟΛΗ		**2,55%**	**2,50%**	**3,00%**

Η προσδοκώμενη αύξηση των ασφαλίστρων, θα προέλθει από την αύξηση της παραγωγής και όχι λόγω αλλαγής τιμολογιακής πολιτικής της Εταιρείας. Η επίτευξη του στόχου θα εξαρτηθεί και από τις εξελίξεις στο χώρο της ελληνικής οικονομίας και κατ' επέκταση της ασφαλιστικής αγοράς, καθώς επίσης και από την προσπάθεια της Εταιρείας για περαιτέρω ανάπτυξη του δικτύου συνεργατών της.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II

Το μεγαλύτερο μέρος της Κεφαλαιακής Απαίτησης προέρχεται από τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο του Κλάδου Κατά Ζημιών (52%), ενώ σημαντικό μέρος προέρχεται επίσης από τον Κίνδυνο Αγοράς (24%). Ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου αποτελεί το 18% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων, ενώ οι υπόλοιποι κίνδυνοι είναι ο Λειτουργικός Κίνδυνος (5%) και ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Υγείας(1%). Η Εταιρεία, έχει καταφέρει να έχει πλήρη κεφαλαιακή κάλυψη διατηρώντας Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας στο 214%.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	31.12.2018	31.12.2017	Μεταβολή %
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR Ratio)	**214%**	**198%**	**8%**
Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR Ratio)	**410%**	**383%**	**7%**
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	15.167	14.270	6%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	7.094	7.213	-2%
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	3.700	3.700	0%
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	6.648	6.726	-1%
Λειτουργικός Κίνδυνος	446	487	-8%
Κίνδυνος Αγοράς	2.114	2.056	3%
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	1.659	1.338	24%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών	4.711	5.064	-7%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Υγείας	116	121	-4%

Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (σε χιλιάδες €)

Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας και ο Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης, έχουν υπολογιστεί αφαιρουμένου του ποσού του υπό διανομή μερίσματος.

Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες

Θεωρητικά, οι «κίνδυνοι» στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία και θα ήταν δυνατό να εμφανισθούν μελλοντικά, καταγράφονται παρακάτω:

- Κίνδυνος Συγκέντρωσης: Ανήκει στον κίνδυνο αγοράς (Market Risk) και ορίζεται ως ο κίνδυνος που διατρέχει η Εταιρεία, όταν συγκεντρώσει τις επενδύσεις της σε ένα προϊόν, έναν εκδότη κλπ. Επίσης παρακολουθείται ο κίνδυνος συγκέντρωσης σε ασφαλισμένα κεφάλαια μέσω κατάλληλων δεικτών.
- Κίνδυνος Αγοράς: Ο κίνδυνος λόγω των διακυμάνσεων της αγοράς να μεταβληθούν τα περιουσιακά στοιχεία (μετοχές, ομόλογα, προθεσμιακές, ακίνητα κλπ.) ή οι υποχρεώσεις της Εταιρείας.
- Πιστωτικός Κίνδυνος: Ο κίνδυνος κατά τη διάρκεια μίας σύμβασης, όπου ο Αντισυμβαλλόμενος δεν ανταπεξέρχεται στις υποχρεώσεις του προς την Εταιρεία. Αντισυμβαλλόμενος μπορεί να θεωρηθεί κάθε τρίτος, με τον οποίο συνεργάζεται η Εταιρεία και αξιώνει χρηματική αποζημίωση λόγω συμβατικής υποχρέωσης, π.χ. Συνεργάτες, Διαμεσολαβητές, Αντασφαλιστικές Εταιρείες κ.α.
- Ασφαλιστικός Κίνδυνος: Ο κίνδυνος δυσμενούς μεταβολής της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, λόγω λανθασμένων (ή ανεπαρκών) παραδοχών, κατά την τιμολόγηση των προϊόντων. Περιέχει τον Καταστροφικό Κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος να επέλθει μία μεν, αλλά «καταστροφική» ζημιά.

Η Εταιρεία, λαμβάνει όλα εκείνα τα απαιτούμενα μέτρα, προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί η έκθεσή της, ιδίως στους ανωτέρω κινδύνους και με εξειδικευμένη πληροφόρηση, στοχεύει στη διαρκή μείωση των τυχόν δυσμενών εξελίξεων.

Παρακολουθούνται επισταμένως, όλοι οι «κίνδυνοι». Ωστόσο, η μη «προβλέψιμη» εικόνα της χρηματοπιστωτικής αγοράς, αποτελεί σημαντική παράμετρο αβεβαιότητας που επιβάλλει «αυξημένη» επαγρύπνηση.

Παρακολουθεί τις αγορές και με την ακολουθούμενη πολιτική της στις επενδύσεις και τη συνεχιζόμενη κερδοφορία της, θα πετύχει περαιτέρω κεφαλαιακή αύξηση.

Προοπτικές

Παρά το γεγονός ότι η ελληνική οικονομία δείχνει σημάδια σταθεροποίησης, ζητούμενο παραμένει το μεγάλο στοίχημα της οικονομικής ανάπτυξης. Ο Κλάδος των ασφαλίσεων, όπου δραστηριοποιείται και η Εταιρεία μας, μετά από τη μακρά περίοδο οικονομικής κρίσης, φαίνεται να ακολουθεί δειλά τα βήματα της θετικής συγκυρίας που βιώνει η χώρα. Εν τούτοις οι ευμετάβλητες

οικονομικές συνθήκες που επικρατούν παγκοσμίως και οι οποίες επηρεάζουν και τη χώρα μας, καθιστούν αδύνατη κάθε μεσοπρόθεσμη πρόβλεψη.
Η Εταιρεία, παρατηρεί διαρκώς τις εξελίξεις, ώστε με τα επιστημονικά της στελέχη, να αντιμετωπίζει τους «κινδύνους». Έχει καταστεί περισσότερο από σαφές, ότι η εύρρυθμη λειτουργία της επιχείρησης, εξασφαλίζεται εφόσον παραμένει υψηλή η φερεγγυότητά της, με το διαρκή έλεγχο του Απαραίτητου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας (SCR).
Η Εταιρεία στις Χρήσεις 2015 - 2018, προέβη σε αποτελεσματική, όπως αποδείχθηκε, αναδιάρθρωση των επενδύσεών της, οι οποίες, εφόσον κριθεί απαραίτητο, θα επαναξιολογηθούν.
Οι απρόβλεπτες οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην αγορά (ασφαλιστική και εν γένει), επιβάλλουν περαιτέρω προσήλωση στους στόχους της ανάπτυξης, του περιορισμού του λειτουργικού κόστους και της βελτιστοποίησης των επενδύσεων.
Κατά τη Χρήση του 2019, θα συνεχισθεί η προσήλωσή μας στους στόχους που υπηρετούμε, στην επιχειρηματική πολιτική μας, όπως:

- Ανάπτυξη σε τοπικές αγορές όπου απαιτείται μεγαλύτερη διείσδυση. Στόχος η αναλογικότερη κατανομή των ασφαλιστικών εργασιών και η εμπέδωση της παρουσίας της Εταιρείας, με περισσότερα σημεία πώλησης.
- Περαιτέρω εκσυγχρονισμός με συνεχή αναβάθμιση του επιπέδου ποιότητας των παρεχομένων υπηρεσιών προς τους Ασφαλισμένους αλλά και προς τους Συνεργάτες μας, με βάση την αναβάθμιση και τον εκσυγχρονισμό του πληροφοριακού συστήματος της Εταιρείας.
- Διαχείριση των στοιχείων του Ενεργητικού, με επιδίωξη του βέλτιστου αποτελέσματος, ώστε να αποδίδουν τη μέγιστη ωφέλειά τους, σε συνδυασμό με την ελαχιστοποίηση των κινδύνων που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία.
- Η συνέχιση της εφαρμογής του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης, με βάση το θεσμικό πλαίσιο SOLVENCY II.

Μεταγενέστερα Γεγονότα από τη Λήξη της Χρήσης Μέχρι την Ημερομηνία Υποβολής της Παρούσας Έκθεσης

Από τις αρχές του 2019, μέχρι την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης αυτής, δεν έχει συμβεί κανένα γεγονός που να επηρεάσει σημαντικά την οικονομική θέση αλλά και την πορεία της Εταιρείας.

Διανομή Κερδών

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, τη διανομή, από τα κέρδη των Χρήσεων 2016 και 2018, μερίσματος, συνολικού ποσού 415.940,50€, ήτοι 0,25€ ανά μετοχή.

Λοιπά Θέματα

Η Εταιρεία μας, έχει επιτύχει υψηλούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας στη Χρήση 2018 ήτοι:
SCR ratio 214% και MCR ratio 410%, έναντι 198%, και 383% στη Χρήση 2017 αντίστοιχα.
Βάρη επί των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας ή άλλου είδους δεσμεύσεις δεν υπάρχουν.

Κύριοι Μέτοχοι,

Το Δ.Σ. της Εταιρείας, αισθάνεται την ανάγκη να ευχαριστήσει τους Ασφαλισμένους, το Προσωπικό και τους Συνεργάτες της, για τη συμβολή τους στη διαρκή προσπάθεια προς ευόδωση του σκοπού της Εταιρείας και για το 2018 και σας παρακαλούμε όπως:

1) Εγκρίνετε τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας καθώς και τις Εκθέσεις της Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή για τα πεπραγμένα της 26ης Εταιρικής Χρήσης (1/1 – 31/12/2018). Λάβετε γνώση της Ετήσιας Έκθεσης Πεπραγμένων της Επιτροπής Ελέγχου.
2) Εκλέξετε νέο Διοικητικό Συμβούλιο, λόγω λήξεως του παρόντος.

3) Εκλέξετε τα νέα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, λόγω λήξεως της θητείας τους, σύμφωνα με το άρθρο 44 του Ν. 4449/2017.

4) Εγκρίνετε τη συνολική διαχείριση της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 108 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, και να απαλλάξετε τον Ορκωτό Ελεγκτή της Εταιρείας από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για την Χρήση 2018 (01/01/2018-31/12/2018).

5) Εκλέξετε Ορκωτό Ελεγκτή και τον Αναπληρωτή του για τον Τακτικό και Φορολογικό Έλεγχο της Χρήσης 2019 (01/01/2019 - 31/12/2019) και προεγκρίνετε τη διενέργεια του Ειδικού Ελέγχου της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2019, με βάση το Άρθρ. 38 του Ν. 4364/2016.

6) Εγκρίνετε αμοιβές και προεγκρίνετε προκαταβολές μέχρι την προσεχή Τακτική Γενική Συνέλευση για τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

7) Εγκρίνετε πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου για τη διανομή κερδών.

8) Διάφορα θέματα και ανακοινώσεις.

Αθήνα, 19 Απριλίου 2019
Το Διοικητικό Συμβούλιο

Η Πρόεδρος &
Διευθύνουσα Σύμβουλος
Χαρά Ίντα Ελευθερίου

ΙΙ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ της 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018
(1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2018)
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «**ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ**» την 19 Απριλίου 2019.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018
(ποσά σε Ευρώ)

	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ασώματα Πάγια Στοιχεία	5	18.833,77	24.875,79
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	6	2.829.717,34	2.916.559,44
Επενδυτικά Ακίνητα	7	751.316,89	770.064,52
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	8	19.281.604,14	19.466.307,21
Απαιτήσεις από Χρεώστες Ασφαλίστρων	9	954.500,86	1.054.096,51
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	10	820.753,84	765.681,03
Λοιπές Απαιτήσεις	11	573.280,67	641.942,62
Απαιτήσεις από Φόρο Εισοδήματος	12	0,00	524.695,75
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	13	398.052,93	350.335,74
Προμήθειες και Λοιπά Έξοδα Παραγωγής Επομένων Χρήσεων	14	976.482,49	951.023,87
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	15	10.378.346,46	9.225.276,91
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**36.982.889,39**	**36.690.859,39**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	16	4.891.460,28	4.891.460,28
Αποθεματικά	17	1.826.954,48	1.657.288,77
Κέρδη/(Ζημίες) εις Νέον	16	7.380.645,45	7.488.758,43
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**14.099.060,21**	**14.037.507,48**
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες	18	557.068,16	576.089,65
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	19	1.135.527,52	1.023.822,63
Υποχρεώσεις από Αντασφαλιστικές Δραστηριότητες	20	203.001,19	203.001,19
Λοιπές Υποχρεώσεις	21	787.301,14	762.479,27
Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζομένους	22	316.349,00	318.412,00
Φόρος Εισοδήματος Πληρωτέος	35	294.088,36	0,00
Σύνολο Υποχρεώσεων		**3.293.335,37**	**2.883.804,74**
Ασφαλιστικές Προβλέψεις			
Μη Δουλευμένα Ασφάλιστρα	23	2.848.935,48	2.762.358,44
Προβλέψεις Εκκρεμών Αποζημιώσεων	23	16.622.165,08	16.764.071,81
Λοιπές Ασφαλιστικές Προβλέψεις	23	119.393,25	243.116,92
Σύνολο Ασφαλιστικών Προβλέψεων		**19.590.493,81**	**19.769.547,17**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		**36.982.889,39**	**36.690.859,39**

Οι (συνοδευτικές) Σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ
31ης Δεκεμβρίου 2018
(ποσά σε Ευρώ)

	Σημείωση	1/1/2018 - 31/12/2018	1/1/2017 - 31/12/2017
ΕΣΟΔΑ			
Δουλευμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα	24	9.977.878,18	10.136.627,38
Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα	25	(960.534,78)	(968.601,20)
Καθαρά Δουλευμένα Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα		**9.017.343,40**	**9.168.026,18**
Κέρδη / (Ζημιές) από Πώληση ή Λήξη Επενδύσεων	26	3.023,29	4.250,44
Κέρδη / (Ζημιές) από Αποτίμηση Επενδύσεων	27	(513.025,43)	901.578,22
Λοιπά Έσοδα Επενδύσεων	28	384.818,17	435.760,47
Έσοδα Επενδύσεων		**(125.183,97)**	**1.341.589,13**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (α)		**8.892.159,43**	**10.509.615,31**
ΕΞΟΔΑ			
Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	29	(3.340.417,09)	(3.425.088,46)
Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων Αναλογία Αντασφαλιστών	29	37.019,40	38.282,35
Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων	30	297.420,71	(1.093.937,30)
Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων Αναλογία Αντασφαλιστών	30	(56.013,03)	(38.901,20)
Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	31	(2.212.696,71)	(2.213.809,56)
Λειτουργικά Έξοδα	32	(2.968.075,77)	(2.887.316,50)
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	33	(69.946,31)	(66.177,37)
Λοιπά Έσοδα (Έξοδα)	34	188.045,85	197.298,49
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ (β)		**(8.124.662,95)**	**(9.489.649,55)**
ΚΕΡΔΗ /ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α) + (β)		**767.496,48**	**1.019.965,76**
Φόρος Εισοδήματος	35	(300.706,64)	(295.159,54)
ΚΕΡΔΗ /ΖΗΜΙΕΣ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ (1)		**466.789,84**	**724.806,22**
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ			
Αναλογιστικά Έσοδα/Ζημίες από Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών	22	19.449,00	(20.179,00)
Φόρος Εισοδήματος επί των Λοιπών Συνολικών Εσόδων Περιόδου	13	(8.745,61)	5.851,91
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ (2)		**10.703,39**	**(14.327,09)**
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ (1) + (2)		**477.493,23**	**710.479,13**
Βασικά και Απομειωμένα Κέρδη / (Ζημίες) ανά Μετοχή		**0,28**	**0,44**

Οι (συνοδευτικές) Σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ποσά σε Ευρώ)	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2017	**4.891.460,28**	**1.433.102,57**	**7.368.493,14**	**13.693.055,99**
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα Περιόδου	-	(14.327,09)	724.806,22	710.479,13
Διανομή Μερισμάτων			(366.027,64)	(366.027,64)
Σχηματισμός Αποθεματικών από Κέρδη εις Νέον	-	238.513,29	(238.513,29)	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	**4.891.460,28**	**1.657.288,77**	**7.488.758,43**	**14.037.507,48**
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018	**4.891.460,28**	**1.657.288,77**	**7.488.758,43**	**14.037.507,48**
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα Περιόδου	-	10.703,39	466.789,84	477.493,23
Διανομή Μερισμάτων	-	-	(415.940,50)	(415.940,50)
Σχηματισμός Αποθεματικών από Κέρδη εις Νέον	-	158.962,32	(158.962,32)	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018	**4.891.460,28**	**1.826.954,48**	**7.380.645,45**	**14.099.060,21**

Οι (συνοδευτικές) Σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
(ποσά σε Ευρώ)

	Σημείωση	1/1/2018 - 31/12/2018	1/1/2017 - 31/12/2017
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Κέρδη/(Ζημίες) Χρήσεως προ Φόρου Εισοδήματος		767.496,48	1.019.965,76
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	32	115.266,72	113.765,47
Απομειώσεις Λοιπές	34	(11.434,49)	(10.785,18)
Προβλέψεις	22	17.386,00	18.624,00
Τόκοι και Συναφή Έσοδα	28	(42.082,97)	(26.211,80)
Τόκοι και Λοιπά Χρηματοοικονομικά Έξοδα	33	57.567,64	66.177,37
Αποτελέσματα από Ασώματα και Ενσώματα Πάγια και Επενδυτικά Ακίνητα		(3.732,33)	(4.699,97)
Αποτελέσματα από Συμμετοχές και Χρεόγραφα		(190.429,79)	(246.551,32)
Κέρδη / (Ζημιές) από Πώληση και Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Μέσων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	8	510.002,14	(905.828,66)
Λοιπές προσαρμογές		4.025,90	0,00
Λειτουργικό Κέρδος προ Μεταβολών του Κεφαλαίου Κίνησης		**1.224.065,30**	**24.455,67**
Μεταβολές Κεφαλαίου Κίνησης			
(Αγορές) / Πωλήσεις Αξιογράφων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	8	(258.254,84)	(2.418.460,02)
Μείωση / (Αύξηση) Απαιτήσεων		84.870,94	(116.840,88)
Αύξηση / (Μείωση) Υποχρεώσεων		119.175,19	940,12
Αύξηση / (Μείωση) Ασφαλιστικών Προβλέψεων	23	(179.053,36)	1.160.196,39
Πληρωμές Φόρου Εισοδήματος		455.918,84	(641.863,82)
Ταμειακές Εκροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		**1.446.722,07**	**(1.991.572,54)**
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες			
(Αγορές Ασώματων και Ενσώματων Παγίων Στοιχείων)	5,6	(6.502,64)	(41.939,22)
Πωλήσεις Ασώματων και Ενσώματων Παγίων Στοιχείων		6.600,00	4.700,00
Τόκοι και Συναφή Έσοδα Εισπραχθέντα		41.423,15	26.211,80
Εισπράξεις Εσόδων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου		138.335,11	202.811,47
Ταμειακές Εισροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		**179.855,62**	**191.784,05**
Ταμειακές Ροές από Χρηματοοικονομικές Δραστηριότητες			
(Πληρωμές Μερισμάτων)		(415.940,50)	(366.027,64)
(Πληρωμές Τόκων και Λοιπών Χρηματ. Εξόδων)		(57.567,64)	(66.177,37)
Ταμειακές Εκροές από Χρηματοοικονομικές Δραστηριότητες		**(473.508,14)**	**(432.205,01)**
Καθαρή Αύξηση Χρηματικών Διαθεσίμων		**1.153.069,55**	**(2.231.993,50)**
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών Αρχής Χρήσεως		**9.225.276,91**	**11.457.270,41**
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών Τέλους Χρήσεως	15	**10.378.346,46**	**9.225.276,91**

Οι (συνοδευτικές) Σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

III. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η «ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ Ανώνυμη Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων» ιδρύθηκε το 1992 με την υπ' αριθ. Κ3-15/8.1.1992 απόφαση του κ. Υπουργού Εμπορίου (ΦΕΚ 209/23.1.1992).
Έδρα της Εταιρείας είναι η Αθήνα, Καρύστου 5, με Αρ.Μ.Α.Ε. 25590/05/Β/92/1 και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 1074801000 και θα χαρακτηρίζεται εφεξής ως «η Εταιρεία».
Η Εταιρεία διατηρεί υποκατάστημα στην Θεσσαλονίκη και γραφεία σε μεγάλες πόλεις της Ελλάδας: Αλεξανδρούπολη, Βέροια, Ηράκλειο, Καβάλα, Κοζάνη, Λάρισα κ.λπ.
Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί στα 100 έτη από την ημερομηνία δημοσίευσης του καταστατικού της, ήτοι μέχρι 23/01/2092.
Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της:
1. Σκοπός της Εταιρείας είναι :
α) η διενέργεια στην Ελλάδα και στο εξωτερικό ασφαλίσεων και αντασφαλίσεων σ' όλους τους Κλάδους ζημιών που προβλέπονταν στην παράγραφο 1 του άρθρου 13 του ν.δ. 400/70, όπως αντικαταστάθηκε με το άρθρο 12 του Π.Δ. 118/1985 και το άρθρο 4 του Ν 4364/2016, για τους οποίους θα της έχει χορηγηθεί η άδεια άσκησής τους από την αρμόδια Εποπτική Αρχή
β) η ανάληψη ασφαλιστικών εργασιών και Χαρτοφυλακίων άλλων εταιρειών στους Κλάδους που νόμιμα ασκεί εκάστοτε η Εταιρεία
γ) κάθε σχετική με τις ανωτέρω εργασία ή δραστηριότητα που δεν απαγορεύεται από το νόμο
δ) όλες οι ανωτέρω δραστηριότητες μπορούν να ασκούνται και σε συνεργασία με τρίτους είτε στην Ελλάδα είτε στο εξωτερικό, είτε απ' ευθείας είτε μέσω προσώπων που διαμεσολαβούν στις ασφαλίσεις.
2. Με αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου η Εταιρεία μπορεί να μετέχει σε οποιαδήποτε ημεδαπή ή αλλοδαπή εταιρεία και επιχείρηση οποιασδήποτε μορφής και όμοιου ή παρεμφερούς αντικειμένου, είτε καλύπτοντας ολικά ή μερικά το αρχικό κεφάλαιό της είτε αποκτώντας υφιστάμενες μετοχές ή μερίδια σ' αυτήν είτε με οποιοδήποτε άλλο τρόπο.
Ο αριθμός φορολογικού μητρώου (Α.Φ.Μ.) της Εταιρείας είναι 094328970 και υπάγεται στην Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ.
Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που λήγουν την 31η Δεκεμβρίου 2018 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 19η Απριλίου 2019 ενώ τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας.

Η σύνθεση του Δ.Σ έχει ως εξής:

Όνομα	Ιδιότητα	Θητεία
Ελευθερίου Χαρά Ίντα	Πρόεδρος ΔΣ & Διευθύνουσα Σύμβουλος	30/6/2016 - 30/06/2019
Ελευθερίου Κωνσταντίνος	Αντιπρόεδρος ΔΣ	30/6/2016 - 30/06/2019
Ελευθερίου Ηλίας Βιτάλ	Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ	30/6/2016 - 30/06/2019
Ζαμπετάκης Εμμανουήλ	Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ	30/6/2016 - 30/06/2019
Κουτέας Δημήτριος	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ	30/6/2016 - 30/06/2019

Βάσει του άρθρου 1, παρ. 3, του Ν.4308/2014, η Εταιρεία έχει υποχρέωση σύνταξης των Χρηματοοικονομικών της Καταστάσεων βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, δυνάμει του Κανονισμού

1606/2002 (ΔΠΧΑ – υποχρεωτική εφαρμογή ΔΠΧΑ), για τις ατομικές Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις ως οντότητα δημοσίου ενδιαφέροντος. Η ημερομηνία μετάβασης ήταν η 01/01/2014 και στη σημείωση 2 παρατίθενται περίληψη των βασικών λογιστικών αρχών που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων κατά ΔΠΧΑ για την παρούσα και την προηγούμενη Χρήση.

α) Βάση Κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας της 31ης Δεκεμβρίου 2018 καλύπτουν την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2018 έως 31 Δεκεμβρίου 2018, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (Going Concern) και είναι σύμφωνες με τα ΔΠΧΑ και των διερμηνειών τους, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Το νόμισμα παρουσίασης είναι το Ευρώ (€).

β) Μετατροπή των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ

Η Εταιρεία τηρεί τα λογιστικά αρχεία της και συνέταξε τις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018 λαμβάνοντας υπόψη τις διατάξεις της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας εφόσον και όπου αυτό είναι απαιτητό. Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω η Εταιρεία από την 1η Ιανουαρίου 2014 συντάσσει τις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις βάσει των ΔΠΧΑ εξακολουθώντας όμως να τηρεί τα λογιστικά της αρχεία σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας.
Από την 1η Ιανουαρίου 2014 και εφεξής κατά τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που προκύπτουν από τα λογιστικά αρχεία της Εταιρείας προσαρμόζονται και αναμορφώνονται μέσω εγγραφών ώστε να είναι σύμμορφες με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ.

γ) Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και Τροποποιήσεις Προτύπων

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2018 ή μεταγενέστερα.

Πρότυπα και Διερμηνείες Υποχρεωτικά για την Τρέχουσα Οικονομική Χρήση 2018

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»
Στις 28 Μαΐου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» που αποτελεί το νέο πρότυπο που αφορά στην αναγνώριση του εσόδου και συμπεριλαμβανομένων και των τροποποιήσεων επί του προτύπου που εκδόθηκαν στις 11 Σεπτεμβρίου του 2015 είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018.
Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα ΔΛΠ 18, ΔΛΠ 11 και τις διερμηνείες ΕΔΔΠΧΑ 13, ΕΔΔΠΧΑ 15, ΕΔΔΠΧΑ 18 και ΜΕΔ 31.
Το νέο πρότυπο καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων που εφαρμόζεται για έσοδα που προκύπτουν από μια σύμβαση με έναν πελάτη (με περιορισμένες εξαιρέσεις), ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου Κλάδου, διαφορετικών Κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών . Συνοπτικά παρακάτω παρατίθενται τα βήματα:
Βήμα 1: Προσδιορισμός της σύμβασης/συμβάσεων με έναν πελάτη
Βήμα 2: Προσδιορισμός των υποχρεώσεων απόδοσης στη σύμβαση
Βήμα 3: Καθορισμός του τιμήματος συναλλαγής
Βήμα 4: Κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις απόδοσης της σύμβασης

Βήμα 5: Αναγνώριση εσόδου όταν (ή καθώς) η εταιρία ικανοποιεί μια υποχρέωση απόδοσης.
Οι απαιτήσεις του προτύπου εφαρμόζονται επίσης για την αναγνώριση και επιμέτρηση των κερδών και ζημιών από την πώληση ορισμένων μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποτελούν παραγωγή από συνήθεις δραστηριότητες της οικονομικής οντότητας (π.χ, πωλήσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ή άυλων περιουσιακών στοιχείων). Η υιοθέτηση του προτύπου δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»
Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων για το ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.
Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 31η Οκτωβρίου 2017. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 2 Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών (Τροποποίηση) «Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Συναλλαγών που Αφορούν Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών»
Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με τη βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και το λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά ή σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ' ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση) «Εφαρμογή του νέου ΔΠΧΑ 9 με το ΔΠΧΑ 4»

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Σεπτεμβρίου 2016 τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΠΧΑ 4 ώστε να αντιμετωπιστούν οι ανησυχίες που προέκυψαν από την εφαρμογή του νέου προτύπου χρηματοοικονομικών μέσων (ΔΠΧΑ 9), πριν από την εφαρμογή του νέου τροποποιημένου από το συμβούλιο ΔΠΧΑ 4. Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις: επικάλυψη και αναβολή. Το τροποποιημένο πρότυπο θα:
• δίνει τη δυνατότητα στις εταιρίες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα και όχι στο κέρδος ή τη ζημία, την αστάθεια (ή τις τυχόν αποκλίσεις) που μπορεί να προκύψουν όταν το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.
• παρέχει στις επιχειρήσεις των οποίων οι δραστηριότητες κατά κύριο λόγο συνδέονται με τις ασφάλειες, μια προαιρετική προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή ΔΠΧΑ 9 μέχρι το 2021. Οι

οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 3η Νοεμβρίου 2017. Η εταιρία έκανε χρήση της δυνατότητος εφαρμογής του εν λόγω προτύπου την 01/01/2022.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»

Στις 24 Ιουλίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, το οποίο περιλαμβάνει την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμισης. Το πρότυπο θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Εκτός από τον πιστωτικό κίνδυνο της οντότητας, η ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων δεν έχει αλλάξει σε σχέση με τις υπάρχουσες απαιτήσεις.
Η Εταιρεία στο πλαίσιο της εφαρμογής του εν λόγω προτύπου στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις, βρίσκεται στη φάση σχεδιασμού των ενεργειών που θα απαιτηθούν για την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9. Η εταιρεία αξιολογεί την επίδραση του προτύπου επί των Χρηματοοικονομικών της Καταστάσεων. Το πρότυπο θα εφαρμοστεί μαζί με το ΔΠΧΑ 17 από την 01/01/2022.

ΔΛΠ 40 «Επενδυτικά ακίνητα» Μεταφορές Επενδυτικών Ακινήτων

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40 που εξέδωσε το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016 διευκρινίζουν ότι μια οικονομική οντότητα δύναται να μεταφέρει ένα ακίνητο προς ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα, όταν, και μόνο όταν, υπάρχουν ενδείξεις αλλαγής της χρήσης. Μια αλλαγή της χρήσης προκύπτει, εάν το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί, τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα. Μια αλλαγή στις προθέσεις της διοίκησης για τη χρήση του ακινήτου από μόνη της δεν αποτελεί ένδειξη μιας αλλαγής στη χρήση.
Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 22 Διερμηνεία «Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβολές»

Η Διερμηνεία 22 διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό για τις συναλλαγές που περιλαμβάνουν την είσπραξη ή την πληρωμή προκαταβολών σε ξένο νόμισμα. Συγκεκριμένα, εφαρμόζεται για τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό περιουσιακό στοιχείο ή μια μη νομισματική υποχρέωση που προκύπτει από την πληρωμή ή την είσπραξη προκαταβολών πριν η οικονομική οντότητα αναγνωρίσει το σχετικό περιουσιακό στοιχείο, έξοδο ή έσοδο. Σύμφωνα με τη διερμηνεία, η ημερομηνία της συναλλαγής, για τον σκοπό του καθορισμού της συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης των μη νομισματικών προπληρωμών του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης από λήψη προκαταβολής. Εάν υπάρχουν πολλαπλές πληρωμές ή εισπράξεις προκαταβολικά, η ημερομηνία της συναλλαγής καθορίζεται για κάθε πληρωμή ή είσπραξη.
Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η υιοθέτηση της διερμηνείας δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2014-2016

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις του Κύκλου 2014-2016, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν έχουν επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
Η τροποποίηση διαγράφει τις «Βραχυπρόθεσμες Εξαιρέσεις από τα ΔΠΧΑ» που προβλέπονταν από το Προσάρτημα Ε του ΔΠΧΑ 1 με το αιτιολογικό ότι έχουν υπηρετήσει πλέον τον σκοπό τους και δεν είναι πλέον απαραίτητες.

ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες: Διευκρίνιση του Σκοπού του Προτύπου.
Η τροποποίηση διευκρίνισε το πεδίο εφαρμογής του προτύπου προσδιορίζοντας ότι ορισμένες από τις γνωστοποιήσεις, ισχύουν για τις συμμετοχές της οντότητας που έχουν ταξινομηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017. Ως κατεχόμενα για πώληση, ως κατεχόμενα για διανομή ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες».

ΔΛΠ 28 «Επιμέτρηση Συγγενών Επιχειρήσεων ή Κοινοπραξιών στην Εύλογη Αξία»
Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η επιλογή που δίνεται οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις ή σε κοινοπραξίες που κατέχεται από μια οντότητα που είναι ένας οργανισμός διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ή άλλης οντότητας που πληροί τις προϋποθέσεις να επιμετρηθούν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων είναι διαθέσιμη για κάθε μια επένδυση σε συγγενή ή κοινοπραξία ξεχωριστά κατά την αρχική αναγνώριση.

Πρότυπα και Διερμηνείες Υποχρεωτικά για Μεταγενέστερες Περιόδους που δεν έχουν Εφαρμοστεί Νωρίτερα από την Εταιρεία

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»
Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17, τη Διερμηνεία 4 «Προσδιορισμός του αν μία συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση», τη Διερμηνεία 15 «Λειτουργικές μισθώσεις – Κίνητρα» και τη Διερμηνεία 27 «Εκτίμηση της ουσίας των συναλλαγών που εμπεριέχουν το νομικό τύπο μίας μίσθωσης». Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 31η Οκτωβρίου 2017.
Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου θα έχει επίδραση στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις καθώς κατά την 31/12/2018 δεν είχε σε ισχύ βραχυχρόνιες μισθώσεις με διάρκεια άνω των 12 μηνών.

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.

Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση του ΔΠΧΑ 17 στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις η οποία στην παρούσα φάση δεν μπορεί ακόμη να ποσοτικοποιηθεί.

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022. Η Εταιρεία αξιολογεί την επίδραση του προτύπου και για το σκοπό αυτό έχει αναθέσει ήδη, σε διεθνώς αναγνωρισμένο οίκο, την Ανάλυση των Αποκλίσεων (Gap Analysis) καθώς και την Αξιολόγηση των Επιπτώσεων (Impact Assessment) σε σχέση με την εφαρμογή του προτύπου. Οι σχετικές εργασίες είναι σε εξέλιξη.

ΕΔΔΠΧΑ 23 Διερμηνεία «Αβεβαιότητα Σχετικά με το Χειρισμό Θεμάτων Φορολογίας Εισοδήματος»

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 και δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2015-2017

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις του Κύκλου 2015-2017, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο τον Δεκέμβριο του 2017, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2019. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΠΧΠ 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 δραστηριότητά 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 παραμείνει σε εκκρεμότητα και το σχετικό περιουσιακό στοιχείο έχει καταστεί έτοιμο για την προοριζόμενη χρήση ή πώληση του, τότε το υπόλοιπο του δανεισμού αυτού θα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται στα κεφάλαια του γενικού δανεισμού κατά τον υπολογισμό του επιτοκίου κεφαλαιοποίησης.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα - Χαρακτηριστικά Προπληρωμής με Αρνητική Αποζημίωση»
Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Οκτωβρίου 2017 τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΠΧΑ 9 ώστε να δοθεί η δυνατότητα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με χαρακτηριστικά προπληρωμής τα οποία επιτρέπουν ή απαιτούν από ένα αντισυμβαλλόμενο μέρος σε μια σύμβαση είτε να εξοφλήσει είτε να εισπράξει αποζημίωση για τον πρόωρο τερματισμό της σύμβασης, να μπορούν να αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων.
Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019 και δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

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 και δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

δ) Χρήση Εκτιμήσεων

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις, παραδοχές και αξιολογικές κρίσεις προκειμένου να επιλέξει τις καταλληλότερες λογιστικές αρχές σε σχέση με τη μελλοντική εξέλιξη γεγονότων και συναλλαγών.

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις καθώς και οι σχετικές γνωστοποιήσεις αυτών πρέπει να εκτιμώνται, στηριζόμενα σε υποθέσεις σχετικά με αξίες ή συνθήκες που δεν είναι δυνατό να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Ως σημαντική λογιστική εκτίμηση, θεωρείται αυτή η οποία έχει επίδραση στην εικόνα της Οικονομικής Κατάστασης της Εταιρείας και στα αποτελέσματα αυτής και η οποία απαιτεί τη συνδρομή της κρίσης της Διοίκησης.

Οι εν λόγω εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να ανταποκρίνονται στα τρέχοντα δεδομένα και να αντανακλούν τους εκάστοτε τρέχοντες κινδύνους και βασίζονται στην προγενέστερη εμπειρία της Διοίκησης σε σχέση με το επίπεδο/όγκο των συναφών συναλλαγών ή γεγονότων.

Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα, η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, τους επόμενους 12 μήνες, έχουν ως κάτωθι:

i) Ασφαλιστικές Προβλέψεις Εκκρεμών Ζημιών

Οι σημαντικότερες εκτιμήσεις, στις οποίες προβαίνει η Εταιρεία, είναι αυτές που αφορούν στα εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τις ενδεχόμενες πληρωμές που θα προκύψουν, λόγω επέλευσης του ζημιογόνου ασφαλιστικού γεγονότος. Το τελικό ύψος της αποζημίωσης που θα καταβάλει η Εταιρεία, επηρεάζεται από διάφορους αστάθμητους παράγοντες αβεβαιότητας, όπως είναι η τελεσίδικη δικαστική απόφαση, εφόσον η υπόθεση οδηγηθεί σε δικαστική επίλυση, η οποία, ως γνωστόν, διακρίνεται από τον έντονα υποκειμενικό χαρακτήρα της (ιδίως στις ζημιές των σωματικών βλαβών, λόγω έλλειψης «αντικειμενικοποίησης» του σχετικού κόστους), καθώς και λοιπά συμπληρωματικά στοιχεία, τα οποία δεν ήταν γνωστά, κατά την ημερομηνία γνωστοποίησης της ζημίας. Η Εταιρεία, για να εκτιμήσει το ύψος των απαιτούμενων προβλέψεων, σε ό,τι αφορά τις εκκρεμείς αποζημιώσεις, στηρίζεται, τόσο στη συσσωρευμένη εμπειρία των καταρτισμένων στελεχών της και των νομικών συμβούλων της, όσο και σε αναλογιστικές και μη, μεθόδους.

Αναλογιστική εκτίμηση του αποθέματος εκκρεμών ζημιών πραγματοποιήθηκε για τους κλάδους 12 (“Χερσαία Οχήματα”) και 19 (“Αστική Ευθύνη Χερσαίων Αυτοκινήτων Οχημάτων”). Σε ότι αφορά τους υπόλοιπους κλάδους, η εκτίμηση βασίστηκε στην εκτίμηση Φάκελο προς Φάκελο. Ειδικά για τον κλάδο 26 (“Νομική Προστασία”) υπολογίστηκε, επιπλέον της εκτίμησης Φάκελο προς Φάκελο, απόθεμα για ζημιές οι οποίες έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (True IBNR).

Για την εκτίμηση των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών (των Κλάδων 12 “Χερσαία Οχήματα” και 19 “Αστική Ευθύνη Χερσαίων Οχημάτων”), με αναλογιστικές-στατιστικές μεθόδους, χρησιμοποιήθηκαν ενδεικτικά, οι:

- Chain Ladder Method (Incurred Claims),
- Average Cost Method (Incurred Claims)
- Bornhuetter - Ferguson Method (Incurred Claims)

Τα αποτελέσματα των στατιστικών μεθόδων υπολείπονται της εκτίμησης Φάκελο προς Φάκελο, συνεπώς ως βέλτιστη, θεωρήθηκε η εκτίμηση “Φάκελο προς Φάκελο”. Το επιπλέον, της εκτίμησης Φάκελο προ Φάκελο, απόθεμα εκκρεμών αποζημιώσεων που προκύπτει συνολικά προέρχεται από τον Κλάδο 26 (“Νομική Προστασία”).

ii) Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

Ο υπολογισμός των Μεταφερόμενων Εξόδων Πρόσκτησης (ΜΕΠ) στηρίζεται στο ποσοστό των εξόδων πρόσκτησης που υπολογίζεται κατά την υπό εξέταση χρήση. Το ποσοστό αυτό υπολογίζεται ανά Κλάδο και προκύπτει από τα συνολικά (άμεσα και έμμεσα) έξοδα πρόσκτησης που βαραίνουν

τη χρήση προς το σύνολο των εγγεγραμμένων (καθαρών και δικαιωμάτων) ασφαλίστρων. Προκειμένου να υπολογιστούν τα Μεταφερόμενα Έξοδν Πρόσκτησης (ΜΕΠ), το παραπάνω ποσοστό πολλαπλασιάζεται με το Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων (ΑΜΔΑ) κάθε Κλάδου.

iii) Φόρος Εισοδήματος

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και αφορούν τόσο τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος όσο και στους πρόσθετους φόρους που μπορεί να προκύψουν λόγω μελλοντικών φορολογικών ελέγχων. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά που έχουν καταχωρηθεί στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και οι διαφορές αυτές επηρεάζουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο κατά την οποία τα ποσά αυτά έχουν καθορισθεί.

iv) Απομειώσεις Απαιτήσεων

Το τμήμα Εισπράξεων της Εταιρείας, προβαίνει σε εκτιμήσεις σχετικά με την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων, ανάλογα με την πιστοληπτική τους ικανότητα και στις περιπτώσεις που ο Πιστωτικός Κίνδυνος υπερβαίνει το αποδεκτό για την Εταιρεία επίπεδο, η απαίτηση καταχωρείται ως ανείσπρακτη.

v) Πρόβλεψη για Αποζημίωση Προσωπικού

Η Εταιρεία, με βάση το ΔΛΠ 19, προβαίνει σε εκτιμήσεις παραδοχών, οικονομικών (επιτόκιο προεξόφλησης, αύξηση μισθολογίου, πληθωρισμός) και δημογραφικών (θνησιμότητα, ποσοστό οικειοθελών αποχωρήσεων), βάσει των οποίων υπολογίζεται αναλογιστικά η πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού.

vi) Ενδεχόμενα Γεγονότα

Τα αρμόδια Τμήματα Ζημιών της Εταιρείας, σε συνεργασία με το Νομικό Τμήμα, το Νομικό Σύμβουλο αλλά και το χειριστή δικηγόρο (ανάλογα την περίπτωση και εφόσον δεν τη χειρίστηκε ο ίδιος ο Νομικός Σύμβουλος), προβαίνουν σε εκτιμήσεις, σχετικά με τις Ζημιές οι οποίες παραμένουν εκκρεμείς διότι υφίστανται δικαστικές διενέξεις για καταβολές αποζημιώσεων που απορρέουν από τη συνήθη δραστηριότητά της, λαμβάνοντας υπόψη, αφενός τη νομολογία, από παρελθούσες, παρεμφερείς υποθέσεις Ζημιών και αφετέρου, τις διερμηνείες των σε ισχύ Νόμων και Κανονισμών.

Η Διοίκηση, λαμβάνοντας υπόψη τις -εν συνεχεία- σχετικές εισηγήσεις και αξιολογώντας κάθε περίπτωση, κρίνει ότι, οιοσδήποτε διακανονισμός, δεν θα επηρέαζε σημαντικά, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018. Ενδεχόμενες αλλαγές στις εκτιμήσεις ή στο νομικό πλαίσιο, θα επηρεάσουν το ποσόν των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας, στο μέλλον.

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

Οι ακολουθούμενες λογιστικές αρχές που εφαρμόσθηκαν κατά τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018, παρουσιάζονται παρακάτω:

2.1 Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα οικόπεδα, 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.

Η Εταιρεία προέβη στην αποτίμηση σε εύλογη αξία συγκεκριμένων γηπέδων και κτιρίων, κατά την 1η Ιανουαρίου 2014 και οι εύλογες αυτές αξίες χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Η υπεραξία που προέκυψε αναγνωρίστηκε στα κέρδη εις νέο. Τα υπόλοιπα γήπεδα και κτίρια καθώς και τα μεταφορικά μέσα, τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός

αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.
Οι απομειώσεις καταχωρούνται ως ζημιά στα αποτελέσματα της Χρήσης. Οι αποσβέσεις των παγίων υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους που παρατίθεται στον κατωτέρω πίνακα.

Κατηγορία Παγίου	**Έτη**
Κτίρια και Τεχνικά Έργα	50
Μεταφορικά Μέσα	7-14
Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	5-12

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

2.2 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 η οποία συνήθως εκτιμάται από 3 έως 5 έτη.
Οι δαπάνες που συνδέονται με την ανάπτυξη προγραμμάτων λογισμικού υπολογιστών (κόστος συνεργατών και συμβούλων), αποσβένονται με την κεφαλαιοποίηση του παραχθέντος και του παραδοθέντος λογισμικού και σύμφωνα με τους κανόνες των αδειών χρήσης.

2.3 Επενδυτικά Ακίνητα

Επενδυτικά ακίνητα είναι αυτά που κατέχονται με σκοπό την απόκτηση μισθωμάτων ή υπεραξίας. Η Εταιρεία προέβη στην αποτίμηση σε εύλογη αξία των γηπέδων και κτιρίων, κατά την 1η Ιανουαρίου 2014 και οι εύλογες αυτές αξίες χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Η διαφορά που προέκυψε αναγνωρίστηκε στα κέρδη εις νέο. Τα γήπεδα και κτίρια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους. Οι απομειώσεις καταχωρούνται ως ζημιά στα αποτελέσματα της Χρήσης. Οι αποσβέσεις των παγίων υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους η οποία έχει εκτιμηθεί από την Εταιρεία σε πενήντα (50) έτη.
Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της Χρήσης εντός της οποίας πραγματοποιούνται. Σημαντικές μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται όταν προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή των ακινήτων, την παραγωγική τους δυναμικότητα, ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας τους. Τα επενδυτικά ακίνητα διαγράφονται από τους λογαριασμούς κατά την πώλησή τους. Κάθε κέρδος ή ζημιά που προκύπτει από την πώληση ενός ακινήτου περιλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της Χρήσης εντός της οποίας πουλήθηκε.

2.4 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 χρεώσεων 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. Για την εκτίμηση της αξίας χρήσης, οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους με την χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου το οποίο αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την διαχρονική αξία του χρήματος και για τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία.
Για ένα περιουσιακό στοιχείο που δεν αποφέρει σημαντικές ανεξάρτητες ταμειακές εισροές, το ανακτήσιμο ποσό καθορίζεται για την μονάδα παραγωγής ταμειακών ροών, στην οποία το περιουσιακό στοιχείο ανήκει.
Μετά την αναγνώριση ζημίας απομείωσης ενός περιουσιακού στοιχείου, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών 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 αντιλογίζεται 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.

2.5 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν και ρυθμίζονται από τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 ταξινομούνται ανάλογα με τη φύση και τα χαρακτηριστικά τους σε μία από τις τέσσερις κατηγορίες:

(i) Επενδύσεις Διαθέσιμες προς Πώληση,
(ii) Απαιτήσεις και Δάνεια,
(iii) Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων και
(iv) Επενδύσεις Διακρατούμενες έως τη Λήξη τους.

Αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως που αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία πλέον, σε ορισμένες περιπτώσεις, των άμεσων δαπανών απόκτησης, συναλλαγής.
Η κατηγοριοποίηση των ανωτέρω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται με την αρχική αναγνώριση και όπου επιτρέπεται επανεξετάζεται και αναθεωρείται περιοδικά.

2.5.1 Επενδύσεις Διαθέσιμες προς Πώληση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (πρωτογενή) που δεν μπορούν να ταξινομηθούν σε καμιά από τις ανωτέρω κατηγορίες, χαρακτηρίζονται και ταξινομούνται σαν διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα προκύπτοντα κέρδη και ζημιές, καταχωρούνται απ' ευθείας σε διακεκριμένο κονδύλι της καθαρής θέσης. Κατά την πώληση ή την διαγραφή ή την απομείωση της επένδυσης τα σωρευμένα κέρδη ή ζημίες, περιλαμβάνονται στα Αποτελέσματα Χρήσεως.

2.5.2 Απαιτήσεις και Δάνεια

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια που δημιουργούνται από τη δραστηριότητα της Εταιρείας (τα σημαντικού ποσού και εκτός των συνήθων πιστωτικών ορίων), αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα της Χρήσης όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

2.5.3 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσμάτων

Αφορά το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και περιλαμβάνει επενδύσεις που αποκτήθηκαν με σκοπό την ρευστοποίηση τους στο μέλλον. Κέρδη ή ζημίες από την αποτίμηση την συγκεκριμένων στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα της Χρήσης.

2.5.4 Επενδύσεις Διακρατούμενες έως τη Λήξη τους

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία (πρωτογενή) με προσδιοριζόμενες ροές και προκαθορισμένη λήξη κατηγοριοποιούνται σαν διακρατούμενα έως τη λήξη, όταν η Εταιρεία έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη. Επενδύσεις οι οποίες διακρατούνται για αόριστο ή προκαθορισμένο διάστημα, δεν μπορούν να ταξινομηθούν στην κατηγορία αυτή. Οι διακρατούμενες έως τη λήξη επενδύσεις αποτιμώνται, μετά την αρχική καταχώρηση, στο αναπόσβεστο κόστος με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα Χρήσης όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Η τρέχουσα αξία των εν λόγω επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, προκύπτει από την σχετική χρηματιστηριακή αξία της επένδυσης κατά την ημερομηνία κλεισίματος. Αναφορικά με τις επενδύσεις που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, η εύλογη αξία υπολογίζεται με βάση σχετικές τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές βασίζονται σε πρόσφατες αμφοτεροβαρείς συναλλαγές παρόμοιων επενδύσεων, με αναφορά στην χρηματιστηριακή αξία μίας άλλης επένδυσης με παρεμφερή χαρακτηριστικά με αυτά της αποτιμώμενης, ανάλυση προεξοφλημένων χρηματοροών και μοντέλα αποτίμησης επενδύσεων.

Οι υπάρχουσες επενδύσεις της Εταιρείας σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρούμενα στην εύλογη αξία με τις μεταβολές να μεταφέρονται στα Αποτελέσματα Χρήσεως. Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους. Οι επενδύσεις καταχωρούνται με βάση την ημερομηνία συναλλαγής και αποτιμώνται στην αξία κτήσης, μη συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αγοράς που σχετίζονται με την επένδυση.

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 στις συναλλαγές σε ομόλογα αυτές καταχωρούνται την ημερομηνία εκκαθάρισης της συναλλαγής (settlement date).

2.5.5 Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

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, βάσει 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 προσδιορίσθηκε με βάσει εκτίμηση από την Διοίκηση.
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 (βλέπε σημείωση 3).

2.6 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 Χρηματοοικονομικών 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 καθορίσθηκε η αξία.

2.7 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 Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

2.8 Λοιπές Υποχρεώσεις

Στην 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.

2.9 Πληροφόρηση κατά Τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων.
Η Εταιρεία δραστηριοποιείται και παρακολουθεί τις δραστηριότητές της ανά επιχειρησιακό τομέα δραστηριότητας ο οποίος είναι και ο πρωτεύων τύπος πληροφόρησης. Οι τομείς αυτοί έχουν ως εξής:
i) Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, που καλύπτουν κάθε είδους αστική ευθύνη για ατυχήματα που προκαλούνται από τη χρήση αυτοκινήτων.
ii) Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων Ζημιών, που καλύπτουν ασφαλίσεις ατυχημάτων, χερσαίων οχημάτων, αεροσκαφών, πλοίων, μεταφερόμενων εμπορευμάτων, πυρός, γενικής αστικής ευθύνης, χρηματικών απωλειών, νομικής προστασίας, οδικής βοήθειας, αστικής ευθύνης πλοίων και αεροσκαφών κ.λπ.

2.10 Μισθώσεις

Η Εταιρεία συνάπτει, μισθώσεις ακινήτων ως μισθώτρια είτε ως εκμισθώτρια και οχημάτων ως μισθώτρια.
Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, που η Εταιρεία λειτουργεί ως μισθώτρια, αναγνωρίζει ως έξοδο το ποσό των μισθωμάτων που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, με τη μέθοδο του δουλευμένου.
Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, που η Εταιρεία λειτουργεί ως εκμισθώτρια, το μισθωμένο πάγιο παρακολουθείται ως στοιχείο ενεργητικού και διενεργούνται αποσβέσεις με βάση την ωφέλιμη ζωή του. Το ποσό των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, αναγνωρίζεται ως έσοδο, στην κατηγορία έσοδα επενδύσεων, με τη μέθοδο του δουλευμένου.
Δεν υπάρχουν χρηματοδοτικές μισθώσεις.

2.11 Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των κερδών της Χρήσης βάσει της κείμενης φορολογικής νομοθεσίας και αναγνωρίζεται ως έξοδο στα αποτελέσματα της Χρήσης. Φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται σε επόμενες Χρήσεις για συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για τον συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.
Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με τη μέθοδο της Χρηματοοικονομικής Θέσης, βάσει των προσωρινών διαφορών οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία.
Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας εισοδήματος χρησιμοποιούνται οι θεσπισμένοι φορολογικοί συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία εκτιμάται ότι θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, σε ημερομηνία μεταγενέστερη της ημερομηνίας κλεισίματος της κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Τυχόν αλλαγές φορολογικών συντελεστών μετά την ημερομηνία κλεισίματος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας.
Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ή απευθείας στην καθαρή θέση αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην καθαρή θέση.

2.12 Παροχές στο Προσωπικό

Η Εταιρεία συμμετέχει σε προγράμματα παροχών προς το προσωπικό μετά την έξοδό τους από την υπηρεσία. Τα προγράμματα αυτά αφορούν προγράμματα καθορισμένων παροχών και προγράμματα καθορισμένων εισφορών.

2.12.1 Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών

Ένα Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών ορίζεται ως το πρόγραμμα με το οποίο η Εταιρεία αναλαμβάνει τον αναλογιστικό κίνδυνο με βάση διάφορες υποθέσεις, όπως: επιτόκιο, πληθωρισμός και θνησιμότητα και παραμέτρους, όπως: ηλικία, έτη προϋπηρεσίας και μισθός. Συνεπώς, αναλαμβάνει 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 έχει ανατεθεί από την Εταιρεία σε εξωτερικό αδειούχο αναλογιστή, με τη μέθοδο του εξωπορισμού. Ο υπολογισμός βασίζεται στη μέθοδο της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας και διενεργείται σε τακτά χρονικά διαστήματα και τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

2.12.2 Προγράμματα Καθορισμένων Εισφορών

Ένα Πρόγραμμα Καθορισμένων Εισφορών ορίζεται ως το πρόγραμμα σύμφωνα με το οποίο η Εταιρεία υποχρεούται όπως καταβάλλει συγκεκριμένο ποσό εισφορών και δεν έχει ουδεμία άλλη είτε νομική είτε συμβατική υποχρέωση να καταβάλλει πρόσθετες εισφορές στην περίπτωση που ο λογαριασμός κεφαλαίων δεν θα διαθέτει επαρκή περιουσιακά στοιχεία για να παράσχει στους ασφαλισμένους του τις παροχές που τους οφείλει, σχετικά με την τρέχουσα αλλά και την προηγούμενη προϋπηρεσία τους.

2.13 Προβλέψεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις στις Χρηματοοικονομικές 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 επιδίκων υποθέσεων επαναξιολογούνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

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 επισυμβούν και ο υπολογισμός της πρόβλεψης μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

2.14 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Εφαρμογή ΔΠΧΑ 4

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 4 από την Εταιρεία έγινε από 1 Ιανουαρίου 2014 όπου έγινε ταξινόμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και αξιολόγηση της επάρκειας των σχηματισμένων ασφαλιστικών προβλέψεων.

2.14.1 Διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 4 τα συμβόλαια, τα οποία δεν περιλαμβάνουν την κάλυψη σημαντικού ασφαλιστικού ή άλλου χρηματοοικονομικού κινδύνου, χαρακτηρίζονται ως συμβόλαια παροχής υπηρεσιών, οπότε η λογιστική τους μεταχείριση καλύπτεται από το ΔΠΧΑ 15 για τα έσοδα.

Έτσι, διαχωρίστηκαν από τις ασφαλιστικές εργασίες οι συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που αφορούν απλή διαμεσολάβηση (π.χ. οδική βοήθεια).

2.14.2 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Ασφαλιστήρια συμβόλαια θεωρούνται εκείνα, με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός Ασφαλιστικός Κίνδυνος από τον Ασφαλιζόμενο στην Ασφαλιστική Εταιρεία. Η Ασφαλιστική Εταιρεία αποδέχεται, επομένως, να αποζημιώσει τον Ασφαλιζόμενο, σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου και αβέβαιου (είτε ως προς το χρόνο επέλευσης, είτε ως προς το ύψος αποζημίωσης), μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον Ασφαλιζόμενο. Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος είναι σημαντικός όταν και μόνον όταν, ένα συμβάν θα μπορούσε να αναγκάσει την ασφαλιστική εταιρεία σε καταβολή σημαντικών, πρόσθετων, παροχών. Οι εν λόγω πρόσθετες παροχές (πρόσθετος κίνδυνος), αναφέρονται σε ποσά που υπερβαίνουν εκείνα που θα ήταν καταβλητέα, αν ο (πρόσθετος) ασφαλισμένος κίνδυνος δεν είχε επέλθει.

Οι κατηγορίες ασφαλιστηρίων συμβολαίων Ζημιών, είναι οι ακόλουθες:

- **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.

- **Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών – Λοιπών Κλάδων**
  Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν ασφαλίσεις ατυχημάτων, χερσαίων οχημάτων, αεροσκαφών, πλοίων, μεταφερόμενων εμπορευμάτων, πυρός, γενικής αστικής ευθύνης, χρηματικών απωλειών, νομικής προστασίας, οδικής βοήθειας, αστικής ευθύνης πλοίων και αεροσκαφών κ.λπ.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζημιών αναγνωρίζονται ως έσοδα (δουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Στην ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, το ποσόν των ασφαλίστρων που αναλογεί στο επόμενο ή στα επόμενα έτη (για την περίοδο από το κλείσιμο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων μέχρι την λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα), περιλαμβάνεται στο Απόθεμα μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων.

2.14.3 Ασφαλιστικές Προβλέψεις

Οι Ασφαλιστικές Προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές χρηματοροές που θα προκύψουν από τη παραγωγή των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Διακρίνονται τα ακόλουθα είδη:

1) Προβλέψεις για Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων (ΑΜΔΑ).
Το ΑΜΔΑ αποτελεί πρόβλεψη για την κάλυψη των απαιτήσεων που μπορεί να προκύψουν στο μέλλον από τις υφιστάμενες, κατά την ημερομηνία υπολογισμού, ασφαλιστικές συμβάσεις. Αντιπροσωπεύει το μέρος των καθαρών ασφαλίστρων και δικαιωμάτων που καλύπτει κατ' αναλογία την περίοδο από την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, μέχρι τη λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα, στα αντίστοιχα μητρώα της Εταιρείας.

2) Απόθεμα Κινδύνων Εν Ισχύει (ΑΚΕΙ).
Αφορά, στην πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, όταν το Απόθεμα των μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων (ΑΜΔΑ), εκτιμάται ότι δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων σε ισχύ, την ημερομηνία αυτή.

3) Προβλέψεις για Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών (ΑΕΖ).
Αφορούν σε υποχρεώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί, αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών 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.λπ), κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.
Προβλέψεις έχουν επίσης σχηματισθεί με αναλογιστικές-στατιστικές μεθόδους, προκειμένου να καλυφθούν οι περιπτώσεις ζημιών που έχουν αναγγελθεί αλλά δεν είναι επαρκώς αποθεματοποιημένες (IBNER), όπως και ζημιών που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων (IBNR).
Τέλος, η Εταιρεία, χρησιμοποιώντας αναλογιστικές-στατιστικές μεθόδους, σχηματίζει προβλέψεις για να καλύψει τα μελλοντικά έμμεσα έξοδα διακανονισμού ζημιών (ULAE).

4) Προβλέψεις για ανακτήσιμα ποσά αποζημιώσεων Αυτοκινήτου.
Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης χρησιμοποιήθηκαν ιστορικά στοιχεία ανακτήσεων Κλάδου Αυτοκινήτων της περιόδου 2009 έως και 2018. Η αναλογιστική μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε, είναι αυτή της προβολής πραγματοποιηθεισών ανακτήσεων με τη χρήση της τριγωνικής μεθόδου, η οποία

βασίζεται στην υπόθεση ότι, οι σχέσεις αναλογίας που ίσχυσαν κατά το πρόσφατο παρελθόν μεταξύ των ποσών, θα επαναληφθούν και στο μέλλον.
Σε μεταγενέστερο χρόνο πρόκειται να αξιολογηθεί κατά πόσον στο συγκεκριμένο υπολογισμό θα υπαχθούν και Λοιποί Κλάδοι Ζημιών για τους οποίους υπάρχουν επαρκή και αξιόπιστα στοιχεία αποζημιώσεων προς ανάκτηση, χωρίς να αλλοιώνονται τα στοιχεία ορθολογισμού, αξιοπιστίας και σύνεσης των τηρουμένων μεγεθών.
Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι, η συγκεκριμένη πρόβλεψη δεν συνυπολογίζεται στα Τεχνικά Αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων, ενώ καταχωρείται ως στοιχείο του Ενεργητικού και περιλαμβάνεται στην κατηγορία «Λοιπές Απαιτήσεις».

2.14.4 Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης
Οι προμήθειες και τα έξοδα πρόσκτησης των συμβολαίων, αποσβένονται αναλογικά, με το δουλευμένο ασφάλιστρο.

2.14.5 Αντασφαλιστικές Συμβάσεις
Τα στοιχεία 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 κατά την σύνταξη των Χρηματοοικονομικών της Καταστάσεων, μειώνει τη λογιστική αξία τους, αναλόγως και αναγνωρίζει τη ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα.

Μία απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη, όταν και μόνον όταν:
(α) Υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις, ως αποτέλεσμα γεγονότος που συνέβη μετά την αρχική αναγνώριση της απαίτησης, ότι η Εταιρεία, ενδέχεται να μην εισπράξει ολόκληρο το ποσό που της αναλογεί σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης και

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

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

2.15.1 Έσοδα από Ασφαλιστήρια Συμβόλαια
Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα (2.14).

2.15.2 Έσοδα από Τόκους
Τα εν λόγω έσοδα αναγνωρίζονται με βάση την αρχή του δουλευμένου.

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

2.15.4 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 Τακτική Γενική Συνέλευση.

2.16 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις στην Εφαρμογή των Λογιστικών Πολιτικών
Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών 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 Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων καθώς επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίσθηκαν 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.

2.16.1 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 διαρκώς και αναθεωρείται κατ' ελάχιστον στο τέλος κάθε χρήσης. 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 και ανεξαρτήτως του αν έχουν ή όχι δηλωθεί, στην Εταιρεία. Οι ασφαλιστικές ζημιές αναγνωρίζονται ως υποχρεώσεις, όταν υπάρχουν ικανοποιητικές ενδείξεις ύπαρξής τους και το μέγεθός τους μπορεί να υπολογιστεί. Αν είναι γνωστή η ύπαρξη μιας υποχρέωσης αλλά υπάρχει αβεβαιότητα ως προς το τελικό της ποσό, γίνεται πρόβλεψη με βάση την προηγούμενη εμπειρία από παρόμοιες περιπτώσεις. Ασφαλιστικές ζημιές μπορεί να αντιπροσωπεύουν είτε ένα ξεχωριστό ποσό, είτε μια συνολική υποχρέωση σχετικά με ένα γεγονός.

Το Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών περιλαμβάνει επίσης τις προβλέψεις για ζημιές που έχουν συμβεί και δεν έχουν αναγγελθεί (IBNR) ή έχουν αναγγελθεί ανεπαρκώς (IBNER), κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων καθώς και έμμεσα έξοδα διακανονισμού ζημιών. Η Εταιρεία δεν προεξοφλεί τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών της.

2.16.2 Αποτίμηση Απαιτήσεων και Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού

Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες η τρέχουσα αξία των προσδοκώμενων ταμειακών ροών προς την Εταιρεία είναι μικρότερη από την λογιστική αξία των απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων του Ενεργητικού, διενεργείται σχετική πρόβλεψη για να καλύψει την ενδεχόμενη ζημία που θα προκύψει κατά την είσπραξη τους.

Συνεπώς, η Διοίκηση λαμβάνει απόφαση για το ποσό της απομείωσης με βάση τα τρέχοντα στοιχεία και πληροφορίες κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

2.17 Πρόβλεψη για Φόρο Εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το ΔΛΠ 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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρείας είναι αλληλένδετη με την ανάληψη ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Διοίκηση έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και τη συνέχεια των εργασιών της, έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου εξετάζονται σε ετήσια βάση, ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες της Εταιρείας. Το Διοικητικό

Συμβούλιο της Εταιρείας έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη αυτού του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, υποβοηθούμενο από το τμήμα του Εσωτερικού Ελέγχου, την Επιτροπή Επενδύσεων και την Αναλογιστική Λειτουργία όπου αναφέρονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Οι ασφαλιστικοί και χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία και οι οποίοι αναλύονται κατωτέρω, είναι οι εξής:

1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος.
2. Πιστωτικός Κίνδυνος.
3. Κίνδυνος Αγοράς.
4. Κίνδυνος Ρευστότητας.

1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ασφαλιστικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος λόγω επέλευσης του ζημιογόνου «ασφαλιστικού» γεγονότος καθώς και η αβεβαιότητα ως προς το ακριβές χρηματικό ποσό της αποζημίωσης που θα κληθεί να καταβάλλει η Εταιρεία ως συνέπεια του γεγονότος αυτού. Λόγω της φύσης των ασφαλιστικών συμβάσεων, ο κίνδυνος αυτός είναι τυχαίος και κατά συνέπεια απρόβλεπτος γιατί μπορεί να οδηγήσει σε μεγάλες διακυμάνσεις στα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας. Ωστόσο, η Εταιρεία περιορίζει το ύψος της αποζημίωσης που τυχόν κληθεί να καταβάλει, εκχωρώντας μέρος του Ασφαλιστικού Κινδύνου σε Αντασφαλιστές.
Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων, ο κύριος κίνδυνος είναι οι πραγματικές ζημιές και οι καταβληθείσες αποζημιώσεις να υπερβαίνουν το ποσό των σχηματισθεισών προβλέψεων. Αυτό συμβαίνει όταν η συχνότητα ή και η σφοδρότητα των ζημιογόνων γεγονότων είναι μεγαλύτερη από αυτή που είχε αρχικά εκτιμηθεί. Ωστόσο, η συχνότητα και η σοβαρότητα της κάθε ζημιάς επηρεάζεται από πολλούς παράγοντες όπως: α) οι περιπτώσεις των ζημιών όπου μεσολαβεί δικαστική διένεξη, β) το επίπεδο του πληθωρισμού, ειδικότερα στις περιπτώσεις των αποζημιώσεων που η διεκπεραίωση τους μπορεί να ολοκληρωθεί μετά από μεγάλο χρονικό διάστημα κ.λπ.
Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η έκθεση της Εταιρείας στον Καταστροφικό Κίνδυνο (υποκίνδυνος του Ασφαλιστικού Κινδύνου), ανά γεωγραφική περιοχή για τον Κλάδο Πυρός και συγκεκριμένα για τον Σεισμό. Σύμφωνα με την Τυποποιημένη Μέθοδο (Standardized Approach), ο Σεισμός είναι ο μοναδικός παράγοντας φυσικού καταστροφικού κινδύνου για την Ελλάδα.

Ανάλυση Σημαντικών Ασφαλιστικών Κινδύνων ανά Γεωγραφική Περιοχή			
	Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια (Σεισμός)		Πλήθος Κινδύνων ή Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων
Γεωγραφική Περιοχή	**Ιδία Κράτηση**	**Εκχώρηση σε Αντασφαλιστές**	
Αθήνα	3.329.954	18.859.920	161
Θεσσαλονίκη	723.996	4.231.532	42
Κρήτη	1.287.770	6.398.286	47
Λοιπή Ελλάδα	9.846.368	56.535.698	430
Σύνολο	**15.188.088**	**86.025.436**	**680**

Στον παρακάτω Πίνακα, παρατίθεται ανάλυση του Ασφαλιστικού Κινδύνου ανά βασικό Κλάδο Ασφάλισης. Για τον υπολογισμό του πλήθους ασφαλιστηρίων συμβολαίων από 01.01.2018 έως και 31.12.2018, θεωρήθηκε ό,τι έχει έκδοση ή ανανέωση εντός του διαστήματος αυτού, ενώ οτιδήποτε ακυρώθηκε από τα εν λόγω, υπολογίστηκε σαν ακυρωθέν συμβόλαιο στο διάστημα αυτό. Ομοίως για τα ασφαλιζόμενα κεφάλαια.

Ανάλυση Σημαντικών Ασφαλιστικών Κινδύνων ανά Κλάδο Ασφάλισης Ζημιών				
	Πλήθος Κινδύνων ή Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων		Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια	
Κλάδος Ασφάλισης Ζημιών	**Εκδοθέντων**	**Ακυρωθέντων**	**Εκδοθέντων**	**Ακυρωθέντων**
Αστική Ευθύνη Χερσαίων Οχημάτων	54.958	1.245	(βλ. σημ.)[1]	(βλ. σημ.)[1]
Πυρός	1.437	179	208.468.625	30.702.079
Λοιποί Κλάδοι	54.371	1.110	1.646.085.190	72.411.830
Σύνολο	**110.766**	**2.534**	**1.854.553.815**	**103.113.909**

Σχολιασμός για τον Κλάδο Αστικής Ευθύνης Χερσαίων Οχημάτων

Σε ένα διευρυμένο χαρτοφυλάκιο με παρόμοια ασφαλιστικά προϊόντα, η σχετική μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος θα είναι περιορισμένη. Ομοίως, μία αλλαγή σε ένα υποσύνολο του χαρτοφυλακίου έχει ελεγχόμενη επίδραση στο σύνολο αυτού. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία έχει αναπτύξει στρατηγική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων προκειμένου, ενώ ο πληθυσμός των κινδύνων που αντιμετωπίζει να είναι μεγάλος, η μεταβλητότητα λόγω επέλευσης του ζημιογόνου αποτελέσματος να είναι μικρή.

[1] Το ελάχιστο ποσό ασφαλιστικής κάλυψης για την ασφάλιση Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου, όπως ορίζει η Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της ΤτΕ (ΠΕΕ) 100/18.7.2016, δεν μπορεί να είναι κατώτερο από το ποσό των 1.220.000 ευρώ ανά θύμα, σε περίπτωση σωματικής βλάβης, και από το ίδιο ποσό ανά ατύχημα, σε περίπτωση υλικής ζημιάς.

Η Εταιρεία αντιμετωπίζει τους κινδύνους αυτούς, μέσω αυτής της στρατηγικής ανάληψης κινδύνων που έχει αναπτύξει, με πολιτική ανατιμολόγησης των κινδύνων που πρόκειται να αναλάβει, με πολιτική αναπροσαρμογής του ασφαλίστρου στις περιπτώσεις ανανέωσης συμβολαίων καθώς και με περιορισμό των καταβληθεισών αποζημιώσεων στις περιπτώσεις που οι προθέσεις των ασφαλισμένων κρίθηκαν ως δόλιες. Επιπρόσθετα, η εταιρεία περιορίζει τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο στον οποίο εκτίθεται, με την εκχώρηση σημαντικού τμήματος του χαρτοφυλακίου των κινδύνων της, στους αντασφαλιστές της.
Οι τύποι των Αντασφαλιστικών Συμβάσεων που έχει συνάψει οι Εταιρεία είναι:

- Αναλογική Συμμετοχή (Quota Share).
- Συνδυασμός της Αναλογικής Συμμετοχής (Quota Share) με τη Συμμετοχή κατά το Υπερβάλλον Ποσό (Surplus).
- Συμμετοχή του αντασφαλιστή κατά το Υπερβάλλον της Ζημίας (Excess of Loss).

Η συμμετοχή και ο τύπος αντασφάλισης, καθώς και η Ιδία Κράτηση, διαφέρει ανά Κλάδο.

Στον ακόλουθο πίνακα αναλύονται οι αντασφαλιστικές συμβάσεις μέσω των οποίων περιορίζεται ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος της Εταιρείας ανά κατηγορία ασφαλιστικού συμβολαίου.

Ανάλυση Αντασφαλιστικών Συμβάσεων ανά Κατηγορία Συμβολαίου και Τύπο Σύμβασης							
		ΙΔΙΑ ΚΡΑΤΗΣΗ		**ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ**		**ΣΥΝΟΛΟ**	
Κατηγορία Ασφαλιστικού Συμβολαίου	**Τύπος Σύμβασης**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
Ατυχημάτων	QUOTA SHARE (30%)	18.000	18.000	42.000	42.000	60.000	60.000
Ατυχημάτων (group)	QUOTA SHARE (30%)	60.000	60.000	140.000	140.000	200.000	200.000
Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	XoL (250.000 xs 750.000)	750.000	750.000	250.000	250.000	1 εκ.	1 εκ.
	XoL (1.000.000 xs 1.000.000)	0	0	1 εκ.	1 εκ.	2 εκ.	2 εκ.
	XoL (5.000.000 xs 2.000.000)	0	0	5 εκ.	5 εκ.	7 εκ.	7 εκ.
	XoL (13.000.000 xs 7.000.000)	0	0	13 εκ	13 εκ	20 εκ	20 εκ
	XoL (30.000.000 xs 20.000.000)	0	0	30 εκ	30 εκ	50 εκ	50 εκ
Πλοίων (Hull)	QUOTA SHARE (10%)	10.000	10.000	90.000	90.000	100.000	100.000
Πλοίων (Αστική Ευθύνη)	QUOTA SHARE (10%)	80.000	80.000	720.000	720.000	800.000	800.000
Μεταφορών	QUOTA SHARE (10%)	40.000	40.000	360.000	360.000	400.000	400.000
Πυρός	QUOTA SHARE (20%)	51.000	51.000	204.000	204.000	255.000	255.000
	SURPLUS (7 LINES)	0	0	1,79 εκ.	1,79 εκ.	2,04 εκ.	2,04 εκ.
Πυρός (Ξενοδοχεία)	QUOTA SHARE (20%)	51.000	51.000	204.000	204.000	255.000	255.000
	SURPLUS (11 LINES)	0	0	2,81 εκ.	2,81 εκ.	3,06 εκ.	3,06 εκ.
Πυρός (Καταστροφικός)	XoL (500.000 xs 100.000)	100.000	100.000	500.000	500.000	600.000	600.000
Γενικής Αστικής Ευθύνης	QUOTA SHARE (20%)	150.000	150.000	600.000	600.000	750.000	750.000
Γενικής Αστικής Ευθύνης (Δημόσια Έργα)	QUOTA SHARE (20%)	120.000	120.000	480.000	480.000	600.000	600.000
Κάλυψη Ταμείου/ Χρηματοκιβωτίων / Χρηματαποστολών	QUOTA SHARE (30%)	16.200	16.200	37.800	37.800	54.000	54.000

C.A.R. / E.A.R	QUOTA SHARE (20%)	51.000	51.000	204.000	204.000	255.000	255.000
	SURPLUS (7 LINES)	0	0	1,79 εκ.	1,79 εκ.	2,04 εκ.	2,04 εκ.
E.E.I.	QUOTA SHARE (20%)	51.000	51.000	204.000	204.000	255.000	255.000
Αστική Ευθύνη Εργοδότη	QUOTA SHARE (20%)	70.000	70.000	280.000	280.000	350.000	350.000
Αστική Ευθύνη Προϊόντος	QUOTA SHARE (30%)	27.000	27.000	63.000	63.000	90.000	90.000
Αστική Ευθύνη Ιατρών/Φαρμακοποιών	QUOTA SHARE (20%)	70.000	0	280.000	0	350.000	0
Επαγγελματική Αστική Ευθύνη (Αρχιτεκτόνων, Μηχανικών, Λογιστών, Ελεγκτών, Δικηγόρων)	QUOTA SHARE (30%)	27.000	27.000	63.000	63.000	90.000	90.000
Επαγγελματική Αστική Ευθύνη (άλλων ειδικοτήτων)	QUOTA SHARE (30%)	54.000	0	126.000	0	180.000	0
Αστική Ευθύνη Διαμεσολαβούντων	QUOTA SHARE (10%)	187.593	187.593	1.688.334	1.688.334	1.875.927	1.875.927
Ασθένεια	QUOTA SHARE (30%)	7.500	7.500	17.500	17.500	25.000	25.000
Κλοπή/Ληστεία	QUOTA SHARE (30%)	16.200	16.200	37.800	37.800	54.000	54.000
Θραύση Κρυστάλλων	QUOTA SHARE (30%)	9.000	9.000	21.000	21.000	30.000	30.000
Ακύρωση Εκδηλώσεων	QUOTA SHARE (30%)	54.000	0	126.000	0	180.000	0
Αστική Ευθύνη Drones	QUOTA SHARE (10%)	115.000	0	1.035.000	0	1.150.000	0

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι Αντασφαλιστές για το 2018, με τις αντίστοιχες πιστοληπτικές τους διαβαθμίσεις από διεθνείς οίκους αξιολόγησης[2]:

	Αντασφαλιστές 2018	**Rating**
1.	DEVK Ruckversicherungs und Beteiligungs AG	A+
2.	General Insurance Corporation of India	A-
3.	Helvetia Swiss Insurance Co Ltd	A
4.	MS Amlin AG	A
5.	QBE Re (Europe) Ltd	A-
6.	Scor Global P & C Deutschland	AA-
7.	Underwriters at Lloyd's CNP 4444	A+
8.	Underwriters at Lloyd's CSL1084	A+
9.	Underwriters at Lloyd's MKL3000	A+

Οι αποζημιώσεις καταβάλλονται όταν επέλθει ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος, δηλαδή όταν συμβεί το ζημιογόνο γεγονός. Η Εταιρεία έχει υποχρέωση να καταβάλλει την αποζημίωση μετά την δήλωση της ζημίας. Ωστόσο, υπάρχουν περιπτώσεις όπου η Εταιρεία θα χρειαστεί να καταβάλλει αποζημιώσεις για τις οποίες μέχρι την ημερομηνία αναφοράς δεν της έχουν γνωστοποιηθεί (Incurred But not Reported - IBNR).

Η Διοίκηση της Εταιρείας σε συνεργασία με καταρτισμένους αναλογιστές προχωρεί στο σχηματισμό

[2] Standard and Poor's, Moody's Corporation, Fitch Ratings, A.M. Best

προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων (Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών) οι οποίες γνωστοποιούνται στις ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της, για την κάλυψη υποχρεώσεων από Ασφαλιστικούς Κινδύνους που έχουν επέλθει μέχρι την ημερομηνία αναφοράς και δεν έχουν καταβληθεί τα σχετικά ποσά των ασφαλιστικών αποζημιώσεων ή δεν έχει προσδιοριστεί το ακριβές ύψος τους ή αμφισβητείται η έκταση της ευθύνης της Εταιρείας. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια, στις περιπτώσεις που οι αναγνωρισμένες ασφαλιστικές προβλέψεις (μείον τα μη δεδουλευμένα έξοδα πρόσκτησης και τα σχετιζόμενα άυλα στοιχεία ενεργητικού) δεν καλύπτουν τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, σχηματίζεται συμπληρωματική πρόβλεψη κατά το ποσό της απόκλισης. Για την εκτίμηση της επάρκειας του Αποθέματος Εκκρεμών Αποζημιώσεων («Φάκελο προς Φάκελο» και IBNR) η Εταιρεία χρησιμοποιεί στατιστικές και μη στατιστικές μεθόδους.

Σχετικά με τις μη στατιστικές μεθόδους, η Εταιρεία κατά την ημερομηνία αναφοράς προβαίνει σε εκτίμηση του κόστους για την κάθε δηλωθείσα ζημιά, με τη μέθοδο «Φάκελο προς Φάκελο», λαμβάνοντας υπόψη το κόστος της αποζημίωσης συμπεριλαμβανομένων των τόκων καθώς και των άμεσων εξόδων διακανονισμού της ζημιάς, όπως π.χ. έξοδα πραγματογνωμόνων σχετικά με την έκταση των υλικών ζημιών, έξοδα ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης και δικαστικά έξοδα.
Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης των ζημιών με αναλογιστική μέθοδο, κρίνεται σημαντικός ο υπολογισμός του Δείκτη Ζημιών (Loss Ratio).
Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον Δείκτη Combined Loss Ratio (Δείκτης Loss Ratio + Δείκτης Διοικητικών Εξόδων), ανά Κλάδο ασφάλισης της Εταιρείας.

Συνδυασμένος Δείκτης Ζημιών ανά Κλάδο Ασφάλισης						
	Δείκτης Ζημιών		**Δείκτης Διοικητικών Εξόδων**		**Συνολικός (Combined LR)**	
	31/12/2018	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Ατυχημάτων	1,60%	5,80%	16,30%	17,30%	17,90%	23,10%
Σωμ. Χερσαίων Οχημάτων	24,10%	33,10%	17,80%	18,50%	41,90%	51,60%
Πλοίων	232,80%	0,00%	34,80%	20,00%	267,60%	20,00%
Μεταφορών	0,00%	26,50%	17,40%	20,70%	17,40%	47,20%
Πυρός	21,20%	1,90%	19,30%	21,30%	40,50%	23,20%
Λοιπών Ζημιών	0,00%	0,00%	20,40%	17,80%	20,40%	17,80%
Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	44,70%	59,00%	19,50%	20,20%	64,20%	79,20%
Αστικής Ευθύνης Πλοίων	0,00%	38,20%	18,40%	21,50%	18,40%	59,70%
Γενικής Αστικής Ευθύνης	6,50%	0,00%	24,60%	18,70%	31,10%	18,70%
Νομικής Προστασίας	20,50%	17,80%	17,60%	17,80%	38,10%	35,60%
Οδικής Βοήθειας	52,60%	52,30%	20,30%	20,10%	72,90%	72,40%

Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, η Εταιρεία θα κληθεί να καταβάλει αποζημιώσεις για ζημίες που έχουν προκύψει αλλά δεν έχουν γνωστοποιηθεί κατά την ημερομηνία αναφοράς (IBNR) ή έχουν αναγγελθεί αλλά όχι επαρκώς (IBNER) και για το λόγο αυτό συμπεριλαμβάνει το σχετικό ποσό κατά τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων της. Δεδομένου ότι το IBNR/IBNER επηρεάζει σημαντικά τον

υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών, η Εταιρεία, σε τακτά χρονικά διαστήματα και τουλάχιστον σε ετήσια βάση, σε συνεργασία με εξειδικευμένους αναλογιστές υπολογίζει το IBNR/IBNER χρησιμοποιώντας έγκυρες επιστημονικές μεθόδους. Οι μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν και οι παραδοχές στις οποίες βασίστηκαν αυτές, περιγράφονται αναλυτικά στην Έκθεση Αναλογιστικής Λειτουργίας.
Επιγραμματικά, οι αναλογιστικές μέθοδοι που εφαρμόστηκαν για την εκτίμηση των τεχνικών αποθεμάτων της Εταιρείας, είναι οι κατωτέρω:

- **Chain Ladder Method Incurred Claims**

  Η μέθοδος Chain Ladder βασίζεται στην παραδοχή ότι το παρελθόν είναι ενδεικτικό του μέλλοντος, δηλαδή η εξέλιξη των πληρωμών των ζημιών που συνέβησαν σε ένα έτος , θα είναι η ίδια με την αντίστοιχη εξέλιξη πληρωμών των προηγουμένων ετών.
  Για το σκοπό αυτό, οι πληρωμές των ζημιών του παρελθόντος κατατάσσονται με βάση το έτος , κατά το οποίο επήλθε κάθε ζημιά (έτος ατυχήματος). Με τον τρόπο αυτό, οι πληρωμές απεικονίζονται σε τριγωνική μορφή. Στην συνέχεια, υπολογίζονται οι αναλογίες που συνδέουν τη μία περίοδο εξέλιξης με την επόμενη (Link Ratios). Οι υπολογισμοί των Link Ratios λαμβάνουν υπόψη το μέγεθος των ποσών των συσσωρευμένων αποζημιώσεων, προσαυξημένο με το απόθεμα κατά την ημερομηνία αποτίμησης, για κάθε περίοδο εξέλιξης ζημιών. Από τους παράγοντες εξέλιξης, υπολογίζονται τα ποσά των αναμενόμενων πληρωμών μέχρι τον ολικό διακανονισμό των εκκρεμών ζημιών. Όσον αφορά στους παράγοντες εξέλιξης χρησιμοποιήθηκαν οι κάτωθι:

  - **Simple Average Link Ratio Method**

  Η μέθοδος στηρίζεται στην μεθοδολογία της προηγούμενης μεθόδου, με την διαφορά ότι τα Link Ratios υπολογίζονται χωριστά για κάθε περίοδο εξέλιξης, και λαμβάνεται η μέση τιμή αυτών για την προβολή των μελλοντικών ζημιών.

  - **Weighted Average Link Ratio Method**

  Η μέθοδος αυτή στηρίζεται στην προηγούμενη μέθοδο με την διαφορά ότι λαμβάνονται υπόψη τα Link Ratios με διαφορετική βαρύτητα το καθένα δίνοντας μεγαλύτερο βάρος στα έτη με τις μεγαλύτερες αποζημιώσεις, δηλαδή η προβολή των αποζημιώσεων γίνεται με βάση τους σταθμισμένους μέσους όρους των Link Ratios για κάθε έτος εξέλιξης.
  Το μειονέκτημα της μεθόδου “Chain Ladder” είναι ότι, βασίζεται στην παραδοχή ότι η εξέλιξη των πληρωμών των ζημιών που συνέβησαν σε μία συγκεκριμένη περίοδο, θα είναι ίδια με την αντίστοιχη εξέλιξη πληρωμών των προηγουμένων περιόδων. Αυτό μπορεί να μην είναι πάντα σωστό, ιδιαίτερα σε περιπτώσεις όπου η ασφαλιστική επιχείρηση, προβαίνει σε αλλαγές της πολιτικής διακανονισμού των ζημιών.
  Το πλεονέκτημα της μεθόδου είναι ότι, στηρίζεται μόνο σε πραγματικά γεγονότα (πληρωμές ζημιών) και δεν περιλαμβάνει υποκειμενικές εκτιμήσεις, που θα μπορούσαν να “παραμορφώσουν” την τελική εκτίμηση.

- **Average Cost Method (Incurred Claims)**

  Η εν λόγω μέθοδος ουσιαστικά χρησιμοποιεί την εξέλιξη της μέσης ζημίας στον υπολογισμό του αποθέματος. Η μέση ζημία προκύπτει από το πηλίκο του ύψους των αποζημιώσεων της Εταιρείας ανά έτος ατυχήματος και έτος εξέλιξης προς το αντίστοιχο πλήθος τους.
  Χρησιμοποιείται, κυρίως, σε περιπτώσεις όπου υπάρχουν σημαντικές μεταβολές στο πλήθος των ζημιών ή στο ύψος των αποζημιώσεων ανά έτος.

- **Bornhuetter - Ferguson Method (Incurred Claims)**

  Η “Bornhuetter-Ferguson” είναι μία από τις πιο ευρέως χρησιμοποιούμενες μεθόδους

αποτίμησης αποθεμάτων ζημιών. Συνδυάζει τα χαρακτηριστικά της μεθόδου “Chain Ladder” και της μεθόδου “Expected Loss Ratio”, λαμβάνοντας υπόψη με “βάρη” τις καταβληθείσες ζημιές (paid claims) και τις επισυμβάσες ζημιές (incurred claims). Σε αντίθεση με τη μέθοδο Chain Ladder, η οποία βασίζεται μόνο στην εμπειρία του παρελθόντος, η μέθοδος “Bornhuetter-Ferguson”, βασίζεται επιπλέον και στην έκθεση της Εταιρείας στον Κίνδυνο.

Η Bornhuetter-Ferguson μέθοδος, δύναται να είναι η πιο χρήσιμη τεχνική σε περιπτώσεις όπου οι πραγματικές απώλειες που αναφέρθηκαν δεν παρέχουν καλό δείκτη του IBNR. Αυτό συμβαίνει, όταν οι απώλειες είναι χαμηλής συχνότητας αλλά υψηλής κρισιμότητας, ένας συνδυασμός που καθιστά πιο δύσκολη την παροχή ακριβών εκτιμήσεων λόγω μικρού δείγματος.

Αξίζει να σημειωθεί ότι, στατιστική εκτίμηση έγινε για τους Κλάδους Χερσαία Οχήματα (Κλάδος 12), Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων (Κλάδος 19) και Νομικής Προστασίας (Κλάδος 26). Οι εργασίες που αφορούν στους υπόλοιπους Κλάδους είναι περιορισμένες, σε βαθμό που τα μεγέθη αυτών δεν μπορούν να παράγουν αξιόπιστο στατιστικό αποτέλεσμα. Για το λόγο αυτό, σε ό,τι αφορά τους υπόλοιπους Κλάδους, η Εταιρεία βασίζεται στην εκτίμηση «Φάκελο προς Φάκελο».
Κάθε μία από τις ανωτέρω μεθόδους, χρησιμοποιείται κατά την κρίση του υπεύθυνου Αναλογιστή σε τρίγωνα πληρωθεισών ζημιών (paid claims) ή επισυμβασών ζημιών (incurred claims).
Όταν η εκτίμηση για τα τεχνικά αποθέματα είναι μεγαλύτερη από τα αποθέματα «Φάκελο προς Φάκελο», τότε η Εταιρεία αυξάνει τις προβλέψεις της κατά το ποσό που προκύπτει από τη διαφορά του τεχνικού αποθέματος (ultimate loss) με την εκτίμηση «Φάκελο προς Φάκελο», για κάθε Κλάδο ασφάλισης ζημιών που δύναται να εφαρμοστεί στατιστική μέθοδος (επάρκεια, πληρότητα δεδομένων κ.λπ). Στην αντίθετη περίπτωση, δηλαδή όταν τα αποθέματα «Φάκελο προς Φάκελο» είναι μεγαλύτερα της βέλτιστης εκτίμησης τότε η Εταιρεία σχηματίζει ισόποση - με τα αποθέματα «Φάκελο προς Φάκελο» - πρόβλεψη και σε καμία περίπτωση δεν προχωρά στη μείωσή τους.
Ο έλεγχος επάρκειας της ήδη σχηματισθείσας πρόβλεψης καθώς και η βέλτιστη εκτίμηση των αποθεμάτων (Best Estimate Liabilities) έχει πραγματοποιηθεί στα αποθέματα ανά Κλάδο ασφάλισης Ζημιών, πριν αφαιρεθεί η συμμετοχή των Αντασφαλιστών σε αυτά (Gross of Reinsurance).
Στους ακόλουθους πίνακες, αναλύονται οι εκτιμήσεις σχετικά με το τελικό ύψος των ασφαλιστικών αποζημιώσεων, τόσο του Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων όσο και των Λοιπών Κλάδων, το οποίο υπολογίσθηκε με βάση το έτος ζημιάς (συμπεριλαμβανομένου του IBNR) στο τέλος του έτους.

Ασφαλιστικές Προβλέψεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων

Τρέχουσα Χρήση	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**Σύνολο**
Στο Τέλος του Έτους	7.655.240,87	5.778.384,64	6.161.940,85	4.091.890,32	3.465.845,24	4.537.094,67	3.862.170,22	4.405.891,09	4.067.197,99	4.711.325,35	3.483.575,51	52.220.556,75
Σύνολο Πληρωμών έως 31/12/2018	7.540.245,58	5.668.525,18	5.916.993,24	3.818.397,04	2.950.357,39	3.240.623,98	2.143.409,93	2.489.349,07	2.263.095,48	1.908.781,91	1.220.171,74	39.159.950,54
Απόθεμα στην Κατάσταση Χρημ/κης Θέσης	114.995,29	109.859,46	244.947,61	273.493,28	515.487,85	1.296.470,69	1.718.760,29	1.916.542,02	1.804.102,51	2.802.543,44	2.263.403,77	13.060.606,21
Απόθεμα που Σχετίζεται με Προηγούμενες Χρήσεις	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	776.708,26
Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού												1.091.764,11
Σύνολο Αποθέματος την 31/12/2018												**14.929.078,58**
Προηγούμενη Χρήση	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**Σύνολο**
Στο Τέλος του Έτους	7.646.398,23	5.873.676,46	6.290.611,44	4.157.619,02	3.444.707,12	5.419.828,50	3.865.784,73	4.333.521,35	4.007.891,19	4.331.298,97	-	49.371.337,01
Σύνολο Πληρωμών έως 31/12/2017	7.457.578,51	5.653.852,73	5.876.247,69	3.801.240,83	2.890.819,89	3.010.349,70	2.107.274,43	2.255.357,02	1.994.701,44	1.197.930,94	-	36.245.353,18
Απόθεμα στην Κατάσταση Χρημ/κης Θέσης	188.819,72	219.823,73	414.363,75	356.378,19	553.887,23	2.409.478,80	1.758.510,30	2.078.164,33	2.013.189,75	3.133.368,03	-	13.125.983,83
Απόθεμα που Σχετίζεται με Προηγούμενες Χρήσεις												809.160,77
Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού												1.110.575,89
Σύνολο Αποθέματος την 31/12/2017												**15.045.720,49**

Ασφαλιστικές Προβλέψεις Λοιπών Κλάδων

Τρέχουσα Χρήση	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**Σύνολο**
Στο Τέλος του Έτους	1.199.182,81	1.082.990,34	1.623.333,39	777.678,37	600.292,34	562.944,29	351.943,82	383.364,26	655.331,57	464.705,71	379.289,62	8.081.056,52
Σύνολο Πληρωμών έως 31/12/2018	1.185.279,35	1.058.037,81	968.171,71	752.648,11	545.695,24	504.421,28	265.513,75	307.401,27	328.277,86	359.235,32	252.084,76	6.526.766,45
Απόθεμα στην Κατάσταση Χρημ/κης Θέσης	13.903,46	24.952,53	655.161,68	25.030,26	54.597,10	58.523,01	86.430,07	75.962,99	327.053,71	105.470,39	127.204,86	1.554.290,06
Απόθεμα που Σχετίζεται με Προηγούμενες Χρήσεις												14.980,96
Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού												
Πρόσθετο Απόθεμα IBNR												123.815,48
Σύνολο Αποθέματος την 31/12/2018												**1.693.086,49**
Προηγούμενη Χρήση	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**Σύνολο**
Στο Τέλος του Έτους	1.202.423,54	1.078.448,34	1.619.660,19	772.120,95	597.553,94	605.485,68	351.246,99	382.199,31	655.243,34	434.374,70	-	7.698.756,97
Σύνολο Πληρωμών έως 31/12/2017	1.179.792,35	1.053.433,81	961.535,19	748.227,57	540.713,36	498.271,31	259.789,11	297.237,69	316.460,57	273.293,85	-	6.128.754,80
Απόθεμα στην Κατάσταση Χρημ/κης Θέσης	22.631,19	25.014,53	658.125,00	23.893,38	56.840,58	107.214,37	91.457,88	84.961,62	338.782,77	161.080,85	-	1.570.002,17
Απόθεμα που Σχετίζεται με Προηγούμενες Χρήσεις												21.511,78
Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού												126.837,37
Σύνολο Αποθέματος την 31/12/2017												**1.718.351,32**

Επιπλέον η ανάλυση του συνόλου των ανωτέρω ετών ζημιάς ανά έτος εξέλιξης, παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Εξέλιξη Ασφαλιστικών Προβλέψεων Συνόλου Κλάδων												
Τρέχουσα Χρήση	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**	**2013**	**2012**	**2011**	**2010**	**2009**	**2008**	**Σύνολο**
Ασφαλιστικό Έτος	3.862.865,13	4.765.673,67	4.704.565,26	5.221.382,11	5.054.084,63	6.413.135,18	6.054.866,17	7.120.846,14	8.724.138,16	7.869.223,60	7.985.030,21	
Ένα Έτος Αργότερα		5.176.031,06	4.663.134,53	4.583.991,95	4.517.069,72	6.419.762,49	5.549.193,12	6.959.469,64	8.998.947,22	8.099.055,57	9.518.566,29	
Δύο Έτη Αργότερα			4.722.529,56	4.715.720,66	4.196.131,41	6.166.742,28	5.149.510,87	6.578.861,86	9.000.542,09	8.431.934,47	9.065.456,40	
Τρία Έτη Αργότερα				4.789.255,35	4.217.031,72	5.945.937,40	4.747.269,96	6.250.807,10	9.227.567,18	8.930.185,83	9.294.751,12	
Τέσσερα Έτη Αργότερα					4.214.114,04	6.025.314,18	4.783.411,04	6.007.456,54	8.929.266,15	8.789.818,68	9.718.877,66	
Πέντε Έτη Αργότερα						5.100.038,96	4.042.261,06	5.055.125,57	8.057.370,81	7.641.048,35	9.238.947,34	
Έξι Έτη Αργότερα							4.066.137,58	4.929.739,97	7.780.667,18	7.108.050,85	9.287.817,76	
Επτά Έτη Αργότερα								4.869.568,69	7.910.271,62	6.953.793,19	9.155.969,84	
Οχτώ Έτη Αργότερα									7.785.274,23	6.952.124,80	8.867.076,71	
Εννιά Έτη Αργότερα										6.861.374,98	8.848.821,77	
Δέκα Έτη Αργότερα											8.854.423,68	
Στο Τέλος Έτους												
Σύνολο Πληρωμών Μέχρι Σήμερα	1.472.256,50	2.268.017,23	2.591.373,34	2.796.750,34	2.408.923,68	3.745.045,26	3.496.052,63	4.571.045,15	6.885.164,94	6.726.562,99	8.725.524,93	
Απόθεμα στην Κατάσταση Χρημ/κης Θέσης	2.390.608,63	2.908.013,83	2.131.156,22	1.992.505,01	1.805.190,36	1.354.993,70	570.084,95	298.523,54	900.109,29	134.811,99	128.898,75	14.614.896,27
Απόθεμα που Αφορά Προηγούμενες Χρήσεις												791.689,22
Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού												1.215.579,60
Σύνολο Αποθέματος												**16.622.165,08**

Ωστόσο, παρά τη χρήση ειδικευμένων στατιστικών μεθόδων προσδιορισμού του Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών, η Βέλτιστη Εκτίμηση των Υποχρεώσεων (BEL) ενδέχεται να διαφοροποιείται, εξαιτίας δυνητικών μεταβολών στο οικονομικό, κοινωνικό και νομικό περιβάλλον. Η επιλογή κατάλληλης στατιστικής μεθόδου, σχετίζεται αφενός με τη δομή του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας (π.χ. παραγωγή, πολιτική underwriting, πολιτική αποζημιώσεων, πολιτική αποθεματοποίησης «Φάκελο προς Φάκελο» κ.λπ) και αφετέρου με την Ποιότητα των Δεδομένων (Καταλληλότητα, Επάρκεια και Πληρότητα).

Για τους ανωτέρω λόγους, η Εταιρεία διενεργεί ελέγχους ευαισθησίας σχετικά με τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων, με σκοπό την επιλογή της βέλτιστης μεθόδου.

Έλεγχος Back – Testing

Οι τεχνικές back-testing, έχουν στόχο τον έλεγχο της μεθοδολογίας και των υποθέσεων που χρησιμοποιούνται στους υπολογισμούς σε σχέση με την πρόσφατη εμπειρία. Ειδικότερα, η διαδικασία περιλαμβάνει την ανάλυση των αποκλίσεων μεταξύ της προηγούμενης και της τελευταίας εκτίμησης, ώστε να προσδιοριστούν οι σημαντικότερες αιτίες. Οι αποκλίσεις, ενδέχεται να οφείλονται στη φυσική διακύμανση της διαδικασίας, στις υποθέσεις, στο μοντέλο, σε άλλους παράγοντες ή και συνηθέστερα σε ένα συνδυασμό τους.
Ανάλογα με τα αποτελέσματα της παραπάνω ανάλυσης κρίνεται κατά πόσο θα πρέπει να εξεταστεί μία τροποποίηση στο χρησιμοποιούμενο μοντέλο και υποθέσεις.

2. Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος, για τα κέρδη και τα κεφάλαια που προκύπτει από την αδυναμία του υπόχρεου να εκπληρώσει τους όρους, της οποιασδήποτε σύμβασης ή οποιασδήποτε άλλης υποχρέωσης έχει συμφωνηθεί, με την Εταιρεία. Ο όρος “Υπόχρεος”, περιλαμβάνει τους αντισυμβαλλόμενους, όπως: τους Ασφαλιστές, Αντασφαλιστές, εκδότες τίτλων, καθώς και οποιονδήποτε οφειλέτη και εγγυητή.
Οι σημαντικότερες πηγές Πιστωτικού Κινδύνου για την Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

- **Πιστωτικός Κίνδυνος (σε σχέση με την ανάληψη και την αντασφάλιση)**
  Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος, για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από την αδυναμία ενός αντισυμβαλλόμενου σε ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές επιχειρήσεις, να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Ο όρος “αντισυμβαλλόμενος” περιλαμβάνει τους δικαιούχους των ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθώς και τους και Αντασφαλιστές.
- **Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου που αφορά επενδύσεις ή άλλες οικονομικές συναλλαγές.**
  Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος, για τα κέρδη και τα κεφάλαια που προκύπτει από την αθέτηση ενός εκδότη τίτλων ή του αντισυμβαλλόμενου, σε παράγωγα ή/και άλλες πιστωτικές εκθέσεις.

Η Εταιρεία, έχει αναπτύξει στρατηγική αντιμετώπισης του Πιστωτικού Κινδύνου, εφαρμόζοντας κανόνες διασποράς μέσω της μη επένδυσης σε προϊόντα ενός μόνο εκδότη ή της μη συγκέντρωσης των διαθεσίμων της σε ένα μόνο πιστωτικό ίδρυμα. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία επενδύει σε χρηματοοικονομικά προϊόντα εκδοτών με υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση όπως παρέχεται από διεθνείς οίκους Αξιολόγησης (Standard and Poor’s, Moody’s Corporation, Fitch Ratings, A.M. Best) αλλά και σε Κρατικά Ομόλογα για τον περιορισμό του εν λόγω Κινδύνου.

Έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο. Στον παρακάτω πίνακα, απεικονίζεται η λογιστική αξία των

χρηματοοικονομικών στοιχείων της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αναφοράς:

Έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο		
	31/12/2018	**31/12/2017**
Αξιόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	19.281.604,14	19.466.307,21
Σύνολο Απαιτήσεων	2.084.363,98	2.120.347,07
Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα αυτών	10.378.346,46	9.225.276,91
Σύνολο	**31.744.314,58**	**30.811.931,19**

Στον ακόλουθο πίνακα υπάρχει ανάλυση του Πιστωτικού Κινδύνου των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαθέτει η Εταιρεία από διαθέσιμους οίκους αξιολόγησης.

Ανάλυση Πιστωτικού Κινδύνου									
2018	**ΑΑΑ**	**ΑΑ**	**Α**	**ΒΒΒ**	**ΒΒ**	**Β**	**CCC**	**Χωρίς Πιστοληπτική Διαβάθμιση**	**Σύνολο**
Μετοχές Εσωτερικού	-	0,00	0,00	0,00	187.515,00	51.901,46	0,00	0,00	**239.416,46**
Μετοχές Εξωτερικού	-	133.305,65	160.507,40	126.934,26	0,00	0,00	0,00	0,00	**420.747,31**
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	-	0,00	0,00	0,00	0,00	3.026.874,63	0,00	0,00	**3.026.874,63**
Ομόλογα Κρατικά Εξωτερικού	-	-	-	-	-	-	-	-	**0,00**
ΕΓΕΔ	-	0,00	0,00	0,00	0,00	2.583.796,95	0,00	0,00	**2.583.796,95**
Τίτλοι ΕΤΧΣ	-	-	3.185.605,47	-	-	-	-	-	**3.185.605,47**
Ομόλογα Εταιρικά	-	122.221,26	610.425,81	99.539,88	1.098.448,59	989.865,30	726.849,53	915.160,82	**4.562.511,20**
Αμοιβαία Κεφάλαια Εσωτερικού	-	0,00	0,00	0,00	0,00	5.262.652,13	0,00	0,00	**5.262.652,13**
Σύνολο	-	**255.526,91**	**3.956.538,67**	**226.474,14**	**1.285.963,59**	**11.915.090,46**	**726.849,53**	**915.160,82**	**19.281.604,14**
2017	**ΑΑΑ**	**ΑΑ**	**Α**	**ΒΒΒ**	**ΒΒ**	**Β**	**CCC**	**Χωρίς Πιστοληπτική Διαβάθμιση**	**Σύνολο**
Μετοχές Εσωτερικού	-	-	-	-	226.150,00	59.213,34	-	-	**285.363,34**
Μετοχές Εξωτερικού	-	88.627,36	75.589,05	65.053,05	-	-	-	-	**229.269,46**
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	-	-	-	-	-	2.728.431,62	-	-	**2.728.431,62**
Ομόλογα Κρατικά Εξωτερικού	-	-	-	-	-	-	-	-	**0,00**
ΕΓΕΔ	-	-	-	-	-	3.436.193,89	-	-	**3.436.193,89**
Τίτλοι ΕΤΧΣ	-	-	3.197.833,38	-	-	-	-	-	**3.197.833,38**
Ομόλογα Εταιρικά	-	98.433,44	837.279,45	75.290,98	907.942,40	1.359.174,10	203.081,00	683.542,29	**4.164.743,66**
Αμοιβαία Κεφάλαια Εσωτερικού	-	-	-	1.049.652,54	-	1.439.610,70	2.607.647,52	-	**5.096.910,76**
Αμοιβαία Κεφάλαια Εξωτερικού	-	327.561,10	-	-	-	-	-	-	**327.561,10**
Σύνολο	-	**514.621,90**	**4.110.701,88**	**1.189.996,57**	**1.134.092,40**	**9.022.623,65**	**2.810.728,52**	**683.542,29**	**19.466.307,21**

3. Κίνδυνος Αγοράς

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος, για τα κέρδη και τα κεφάλαια που προκύπτει από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και τη διακύμανση των αγοραίων τιμών, των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

i. **Επιτοκιακός Κίνδυνος**
   Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος, για τα κέρδη και τα κεφάλαια που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των επιτοκίων, το σχήμα της καμπύλης αποδόσεων και της διαφοράς μεταξύ των διαφορετικών επιτοκίων που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις.

ii. **Συναλλαγματικός Κίνδυνος**
   Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος, για τα κέρδη και τα κεφάλαια που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των συναλλαγματικών ισοτιμιών που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις.

iii. **Μετοχικός Κίνδυνος**
   Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος, για τα κέρδη και τα κεφάλαια που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των τιμών των μετοχών/δεικτών που επηρεάζουν, τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας.

iv. **Κίνδυνος Ακινήτων**
   Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος, για τα κέρδη και τα κεφάλαια που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των τιμών των Ακινήτων, επηρεάζοντας έτσι τα στοιχεία του ενεργητικού, συνεπώς και τις επενδύσεις που αφορούν στη γη, στα κτίρια και στα εμπράγματα δικαιώματα επί Ακινήτων, καθώς και στα Ακίνητα για Ιδία Χρήση.

v. **Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων (Spread Risk)**
   Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος, για τα κέρδη και τα κεφάλαια που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των πιστωτικών περιθωρίων κινδύνου (spreads) πάνω στην καμπύλη μηδενικού κινδύνου (risk free rate) που επηρεάζουν τα στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού. Αυτό ισχύει ιδιαίτερα, στα εταιρικά ομόλογα και στα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης.

Ανάλυση Ευαισθησίας για Χρηματοοικονομικά Μέσα Σταθερού Επιτοκίου

Στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ευαισθησίας για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας (έντοκα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων) σε μία μεταβολή των επιτοκίων κατά 100 μονάδες βάσης καθώς και σε μία μεταβολή των τιμών αποτίμησης των μετοχών και των μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων κατά 25%.

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία - Ανάλυση Ευαισθησίας				
Μεταβολή σε:	**% Μεταβολής**	**Επίδραση στο Αποτέλεσμα**	**% Μεταβολής**	**Επίδραση στο Αποτέλεσμα**
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού Σταθερού Επιτοκίου Εσωτερικού	1%	185.453,36	-1%	-185.453,36
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού Σταθερού Επιτοκίου Εξωτερικού	1%	109.680,94	-1%	-109.680,94
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο Εσωτερικού	25%	59.854,12	-25%	-59.854,12
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο Εξωτερικού	25%	105.186,83	-25%	-105.186,83
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	25%	1.315.663,03	-25%	-1.315.663,03
Σύνολο		**1.775.838,27**		**-1.775.838,2**

4. Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο Κίνδυνος Ρευστότητας αναφέρεται στη δυσχέρεια της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της από ασφαλιστικές αποζημιώσεις λόγω επέλευσης των ζημιογόνων ασφαλιστικών γεγονότων.
Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του Κινδύνου Ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των ασφαλιστικών και των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεών της. Η Επιτροπή Επενδύσεων, παρακολουθεί σε περιοδική βάση τη στρατηγική επενδύσεων της Εταιρείας, προκειμένου ο Κίνδυνος Ρευστότητας να διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα.
Γενικότερα, η παρακολούθηση του Κινδύνου Ρευστότητας επικεντρώνεται στην ισοσκέλιση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες, η Εταιρεία να έχει την δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις. Για τους παραπάνω λόγους, η Εταιρεία επιλέγει πολύ προσεκτικά τα χρηματοοικονομικά μέσα στα οποία επενδύει τα διαθέσιμά της και στοχεύει οι επενδύσεις να πραγματοποιούνται σ' ένα χαρτοφυλάκιο με ιδιαίτερα εμπορεύσιμα στοιχεία, που μπορούν εύκολα να ρευστοποιηθούν.
Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η εκτιμώμενη ανακτησιμότητα, λήξη ή ωρίμανση των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων Ενεργητικού της Εταιρείας:

Περιουσιακά Στοιχεία Εισοδήματος ανά Μέση Περίοδο Λήξης				
2018	**Σύνολο**	**Έως 5 έτη**	**5 έως 10 έτη**	**> 10 έτη**
Μετοχές	660.163,77	660.163,77	-	-
Ομόλογα	10.774.991,29	4.287.015,08	5.472.778,11	1.015.198,10
Αμοιβαία Κεφάλαια	5.262.652,13	5.262.652,13	-	-
Λοιπά Χρεόγραφα	2.583.796,95	2.583.796,95	-	-
Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα	10.378.346,46	10.378.346,46	-	-
Σύνολο	**29.659.950,59**	**23.171.974,38**	**5.472.778,11**	**1.015.198,10**

2017	Σύνολο	Έως 5 έτη	5 έως 10 έτη	> 10 έτη
Μετοχές	514.632,80	514.632,80	-	-
Ομόλογα	10.091.008,65	5.065.466,59	4.010.676,84	1.014.865,22
Αμοιβαία Κεφάλαια	5.424.471,87	5.424.471,87	-	-
Λοιπά Χρεόγραφα	3.436.193,89	3.436.193,89	-	-
Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα	9.225.276,91	9.225.276,91	-	-
Σύνολο	**28.691.584,11**	**23.666.042,05**	**4.010.676,84**	**1.014.865,22**

Ο ακόλουθος πίνακας απεικονίζει τη συσχέτιση των Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων της Εταιρείας, με τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Ενεργητικού ανά μέση περίοδο λήξης (Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας) κατά την ημερομηνία αναφοράς:

Ασφαλιστικές και Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις έναντι Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού ανά Μέση Περίοδο Λήξης				
Χρήση 2018	**Σύνολο**	**Έως 5 έτη**	**5 έως 10 έτη**	**> 10 έτη**
Προβλέψεις Εκκρεμών Αποζημιώσεων	16.622.165,08	16.622.165,08	0,00	0,00
Προβλέψεις μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων	2.848.935,48	2.848.935,48	0,00	0,00
Λοιπές Ασφαλιστικές Προβλέψεις (ΑΚΕΙ)	119.393,25	119.393,25	0,00	0,00
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες	557.068,16	557.068,16	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	1.135.527,52	1.135.527,52	0,00	0,00
Υποχρεώσεις από Αντασφαλιστικές Δραστηριότητες	203.001,19	203.001,19	0,00	0,00
Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζομένους	316.349,00	316.349,00	0,00	0,00
Λοιπές Προβλέψεις	787.301,14	787.301,14	0,00	0,00
Σύνολο	**22.589.740,82**	**22.589.740,82**	**0,00**	**0,00**
Αξιόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	19.281.604,14	12.793.627,93	5.472.778,11	1.015.198,10
Προμήθειες και Λοιπά Έξοδα Παραγωγής Επομένων	976.482,49	976.482,49	0,00	0,00
Σύνολο Απαιτήσεων	2.084.363,98	2.084.363,98	0,00	0,00
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών	10.378.346,46	10.378.346,46	0,00	0,00
Σύνολο	**32.720.797,07**	**26.232.820,86**	**5.472.778,11**	**1.015.198,10**
Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας	**10.131.056,25**	**3.643.080,04**	**5.472.778,11**	**1.015.198,10**

Χρήση 2017	Σύνολο	Έως 5 έτη	5 έως 10 έτη	> 10 έτη
Προβλέψεις Εκκρεμών Αποζημιώσεων	16.764.071,81	16.764.071,81	0,00	0,00
Προβλέψεις Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων	2.762.358,44	2.762.358,44	0,00	0,00
Λοιπές Ασφαλιστικές Προβλέψεις (ΑΚΕΙ)	243.116,92	243.116,92	0,00	0,00
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες	576.089,65	576.089,65	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	1.023.822,63	1.023.822,63	0,00	0,00
Υποχρεώσεις από Αντασφαλιστικές Δραστηριότητες	203.001,19	203.001,19	0,00	0,00
Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζομένους	318.412,00	318.412,00	0,00	0,00
Λοιπές Προβλέψεις	762.479,27	762.479,27	0,00	0,00
Σύνολο	**22.653.351,91**	**22.653.351,91**	**0,00**	**0,00**
Αξιόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	19.466.307,21	14.440.765,15	4.010.676,84	1.014.865,22
Προμήθειες και Λοιπά Έξοδα Παραγωγής Επομένων Χρήσεων	951.023,87	951.023,87	0,00	0,00
Σύνολο Απαιτήσεων	2.120.347,07	2.120.347,07	0,00	0,00
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών	9.225.276,91	9.225.276,91	0,00	0,00
Σύνολο	**31.762.955,06**	**26.737.413,00**	**4.010.676,84**	**1.014.865,22**
Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας	**9.109.603,15**	**4.084.061,09**	**4.010.676,84**	**1.014.865,22**

Διαχείριση Κεφαλαίων

Η Εταιρεία με τη Διαχείριση Κεφαλαίων στοχεύει να διατηρήσει τους Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR – MCR ratios) στα επίπεδα που καθορίζονται από τη Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων (κατ' ελάχιστον 105%), έτσι ώστε να διασφαλίζεται η αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας και η εύρυθμη λειτουργία της. Η Εταιρεία αναπροσαρμόζει την κεφαλαιακή της δομή, λαμβάνοντας υπόψη τις μεταβολές στις οικονομικές συνθήκες καθώς και τους κινδύνους από τη λειτουργική της δραστηριότητα.

Τα Ελάχιστα καθώς και τα Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας, παρουσιάζονται παρακάτω:

	31/12/2018	31/12/2017
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR)	3.700.000,00	3.700.000,00
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	7.094.168,26	7.212.645,11
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	15.167.030,04	14.270.058,45
Κατηγορία 1	15.167.030,04	14.184.623,19
Κατηγορία 2	0,00	0,00
Κατηγορία 3	0,00	85.435,26
Δείκτης Κεφαλαιακής Απαίτησης (SCR Ratio)	214%	198%
Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR Ratio)	410%	383%

Ιεράρχηση Εύλογης Αξίας

Α) Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας, που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε μια ιεράρχηση τριών επιπέδων, βάσει των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφονται στη Σημείωση 2.
Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε Χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεράρχησης εύλογης αξίας, ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς. Επιπρόσθετα, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η Διοίκηση εξετάζει εάν συντρέχουν λόγοι απομείωσης των ανωτέρω περιουσιακών στοιχείων και εφόσον η εύλογη αξία τους υπολείπεται της αντίστοιχης λογιστικής, το ποσό της απομείωσης επιβαρύνει τα αποτελέσματα Χρήσης.
Όταν κατά τη διάρκεια της Χρήσης σημειώνονται πωλήσεις ή ρευστοποιήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων όλων των ανωτέρω κατηγοριών, αυτά αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους. Τυχόν κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις συναλλαγές αυτές απεικονίζονται στα αποτελέσματα της Χρήσης που αφορούν.
Κατά τη διάρκεια της Χρήσεως δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων, όπως αναλύεται στον ακόλουθο πίνακα:

Πίνακας Ανάλυσης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων ανά επίπεδο Εύλογης Αξίας				
2018	**Επίπεδο 1**	**Επιπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Μετοχές	660.163,77	0,00	0,00	660.163,77
Ομόλογα	10.774.991,29	0,00	0,00	10.774.991,29
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	2.583.796,95	0,00	0,00	2.583.796,95
Αμοιβαία Κεφάλαια	5.262.652,13	0,00	0,00	5.262.652,13
Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων	**19.281.604,14**	**0,00**	**0,00**	**19.281.604,14**

2017	**Επίπεδο 1**	**Επιπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Μετοχές	514.632,80	0,00	0,00	514.632,80
Ομόλογα	10.091.008,65	0,00	0,00	10.091.008,65
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	3.436.193,89	0,00	0,00	3.436.193,89
Αμοιβαία Κεφάλαια	5.424.471,87	0,00	0,00	5.424.471,87
Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων	**19.466.307,21**	**0,00**	**0,00**	**19.466.307,21**

4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

1/1/-31/12/2018	Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	Κλάδος Διοίκησης & Διάθεσης	Σύνολο
Δουλευμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα	7.250.217,17	2.727.661,01	0,00	**9.977.878,18**
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	(382.995,66)	(577.539,12)	0,00	**(960.534,78)**
Καθαρά Δουλευμένα Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα	**6.867.221,51**	**2.150.121,89**	**0,00**	**9.017.343,40**
Έσοδα Επενδύσεων	280.917,25	103.900,92	0,00	**384.818,17**
Κέρδη / (Ζημίες) από Πώληση - Λήξη Επενδύσεων	7.228,94	(4.205,65)	0,00	**3.023,29**
Κέρδη / (Ζημίες) από Αποτίμηση Επενδύσεων	305.831,82	11.908,25	(830.765,50)	**(513.025,43)**
Σύνολο Επενδύσεων και Λοιπών Εσόδων	**593.978,02**	**111.603,51**	**(830.765,50)**	**(125.183,97)**
Σύνολο Εσόδων	**7.461.199,53**	**2.261.725,40**	**(830.765,50)**	**8.892.159,43**
Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	(3.021.543,90)	(318.873,19)	0,00	**(3.340.417,09)**
Μείον: Αναλογία Αντασφαλιστών	0,00	37.019,40	0,00	**37.019,40**
Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	(1.702.346,25)	(510.350,46)	0,00	**(2.212.696,71)**
Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων	200.328,33	97.092,38	0,00	**297.420,71**
Μείον: Συμμετοχή Αντασφαλιστών	0,00	(56.013,03)	0,00	**(56.013,03)**
Λειτουργικά Έξοδα	(1.372.741,11)	(424.010,64)	(1.171.324,01)	**(2.968.075,77)**
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	0,00	(15.541,08)	(54.405,23)	**(69.946,31)**
Λοιπά Έσοδα (Έξοδα)	(4.025,90)	89.604,21	102.467,54	**188.045,85**
Σύνολο Εξόδων	**(5.900.328,83)**	**(1.101.072,41)**	**(1.123.261,70)**	**(8.124.662,95)**
Κέρδος/ (Ζημία) προ φόρων	**1.560.870,70**	**1.160.652,98**	**(1.954.027,20)**	**767.496,48**

1/1/-31/12/2017	Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	Κλάδος Διοίκησης & Διάθεσης	Σύνολο
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	7.403.853,92	2.732.773,46	0,00	**10.136.627,38**
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	(407.447,44)	(561.153,76)	0,00	**(968.601,20)**
Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	**6.996.406,48**	**2.171.619,70**	**0,00**	**9.168.026,18**
Έσοδα επενδύσεων	318.105,15	117.655,32	0,00	**435.760,47**
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση - λήξη επενδύσεων	35.894,14	13.275,91	(44.919,61)	**4.250,44**
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	1.237.547,18	292.945,15	(628.914,11)	**901.578,22**
Σύνολο Επενδύσεων και Λοιπών Εσόδων	**1.591.546,47**	**423.876,38**	**(673.833,72)**	**1.341.589,13**
Σύνολο Εσόδων	**8.587.952,95**	**2.595.496,08**	**(673.833,72)**	**10.509.615,31**
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(3.045.713,08)	(379.375,38)	0,00	**(3.425.088,46)**
Μείον: Αναλογία Αντασφαλιστών	0,00	38.282,35	0,00	**38.282,35**
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	(1.707.802,46)	(506.007,10)	0,00	**(2.213.809,56)**
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	-994.915,53	(99.021,77)	0,00	**(1.093.937,30)**
Μείον: Συμμετοχή Αντασφαλιστών	0,00	(38.901,20)	0,00	**(38.901,20)**
Λειτουργικά Έξοδα	(1.393.254,80)	(418.661,74)	(1.075.399,96)	**(2.887.316,50)**
Χρηματοοικονομικά έξοδα	0,00	0,00	(66.177,37)	**(66.177,37)**
Λοιπά Έσοδα (Έξοδα)	0,00	90.528,55	106.769,94	**197.298,49**
Σύνολο Εξόδων	**(7.141.685,87)**	**(1.313.156,29)**	**(1.034.807,39)**	**(9.489.649,55)**
Κέρδος/ (Ζημία) προ Φόρων	**1.446.267,08**	**1.282.339,79**	**(1.708.641,11)**	**1.019.965,76**

5. ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Ο λογαριασμός «Ασώματα Πάγια Στοιχεία», στη συνημμένη κατάσταση οικονομικής θέσης, αναλύεται ως εξής:

2018	Μηχανογραφικά Προγράμματα
Αξία κτήσης 1 Ιανουαρίου 2018	
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	178.870,25
Προσθήκες	1.149,48
Διαθέσεις / Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018	**180.019,73**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	153.994,46
Αποσβέσεις Χρήσης	7.191,50
Μειώσεις Αποσβέσεων	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018	**161.185,96**
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2018	**18.833,77**

2017	Μηχανογραφικά Προγράμματα
Αξία κτήσης 1 Ιανουαρίου 2017	
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	171.177,94
Προσθήκες	7.692,31
Διαθέσεις / Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	**178.870,25**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	146.203,27
Αποσβέσεις Χρήσης	7.791,19
Μειώσεις Αποσβέσεων	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	**153.994,46**
Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2017	**24.875,79**

6. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Οι μεταβολές του λογαριασμού των Ενσώματων Παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

2018	Οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Αξία κτήσης 1 Ιανουαρίου 2018					
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	734.110,19	2.557.204,00	411.108,00	776.929,77	4.479.351,96
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	5.353,16	5.353,16
Διαγραφές /Διαθέσεις	0,00	0,00	24.580,00	0,00	24.580,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018	**734.110,19**	**2.557.204,00**	**386.528,00**	**782.282,93**	**4.460.125,12**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις & Απομειώσεις					
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	0,00	662.330,75	200.794,71	699.667,06	1.562.792,52
Αποσβέσεις Χρήσης	0,00	51.280,85	15.997,44	22.049,30	89.327,59
Μειώσεις Αποσβέσεων	0,00	0,00	21.712,33	0,00	21.712,33
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018	**0,00**	**713.611,60**	**195.079,82**	**721.716,36**	**1.630.407,78**
Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2018	**734.110,19**	**1.843.592,40**	**191.448,18**	**60.566,57**	**2.829.717,34**

2017	Οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Αξία κτήσης 1 Ιανουαρίου 2017					
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	734.110,19	2.557.204,00	429.989,11	742.682,86	4.463.986,16
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	34.246,91	34.246,91
Διαγραφές /Διαθέσεις	0,00	0,00	18.881,11	0,00	18.881,11
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	**734.110,19**	**2.557.204,00**	**411.108,00**	**776.929,77**	**4.479.351,96**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις & Απομειώσεις					
Υπόλοιπο Έναρξης χρήσης	0,00	610.987,38	203.678,34	679.781,23	1.494.446,95
Αποσβέσεις Χρήσης	0,00	51.343,37	15.997,44	19.885,83	87.226,64
Μειώσεις Αποσβέσεων	0,00	0,00	18.881,07	0,00	18.881,07
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	**0,00**	**662.330,75**	**200.794,71**	**699.667,06**	**1.562.792,52**
Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2017	**734.110,19**	**1.894.873,25**	**210.313,29**	**77.262,71**	**2.916.559,44**

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

7. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ

Η μεταβολή των επενδυτικών ακινήτων, παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

2018	
Αξία κτήσης 1 Ιανουαρίου 2018	
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	875.688,05
Προσθήκες	0,00
Διαθέσεις / Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018	**875.688,05**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις & Απομειώσεις	
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	105.623,53
Αποσβέσεις Χρήσης	18.747,63
Μειώσεις Αποσβέσεων	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018	**124.371,16**
Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2018	**751.316,89**

2017	
Αξία κτήσης 1 Ιανουαρίου 2017	
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	875.688,05
Προσθήκες	0,00
Διαθέσεις / Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	**875.688,05**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις & Απομειώσεις	
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	86.875,90
Αποσβέσεις Χρήσης	18.747,63
Μειώσεις Αποσβέσεων	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	**105.623,53**
Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2017	**770.064,52**

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

Τα έσοδα από τα επενδυτικά ακίνητα για τις Χρήσεις 2018 και 2017 ανέρχονται σε € 3.600 ανά Χρήση και εμφανίζονται στο κονδύλι "Λοιπά Έσοδα Επενδύσεων" της κατάστασης συνολικού εισοδήματος.

Τα έσοδα μελλοντικών ενοικίων από τα επενδυτικά ακίνητα της Εταιρείας αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα:

	Εντός Ενός Έτους	**1- 3 έτη**	**Πάνω από 3 έτη**
Έσοδα από Ενοίκια Επενδυτικών Ακινήτων	3.600,00	1.500,00	0,00

8. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρείας απεικονίζονται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και αναλύονται ανά κατηγορία επένδυσης στον ακόλουθο πίνακα:

	31/12/2018	31/12/2017
Μετοχές		
Εισηγμένες Εσωτερικού	239.416,46	285.363,34
Εισηγμένες Εξωτερικού	420.747,31	229.269,46
Σύνολο Μετοχών	**660.163,77**	**514.632,80**
Ομόλογα		
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	3.026.874,62	2.728.431,62
Ομόλογα ΕΤΧΣ	3.185.605,47	3.197.833,38
Ομόλογα Εταιρικά	4.562.511,20	4.164.743,65
Σύνολο Ομολόγων	**10.774.991,29**	**10.091.008,65**
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων		
Εσωτερικού	5.262.652,13	5.096.910,77
Εξωτερικού	0,00	327.561,10
Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων	**5.262.652,13**	**5.424.471,87**
Λοιπά Χρεόγραφα	**2.583.796,95**	**3.436.193,89**
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	**19.281.604,14**	**19.466.307,21**

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων για την παρούσα και την προηγούμενη Χρήση παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	Σύνολο Ομολόγων	Σύνολο Μετοχών	Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Λοιπά χρεόγραφα	Σύνολο
2018					
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	**10.091.008,65**	**514.632,80**	**5.424.471,87**	**3.436.193,89**	**19.466.307,21**
Αγορές	953.590,00	265.712,83	1.050.278,25	8.127.845,23	**10.397.426,31**
Πωλήσεις /Μειώσεις	(101.365,55)	(20.447,39)	(1.047.950,92)	(8.966.384,32)	**(10.136.148,18)**
Κέρδη/Ζημίες από Αποτίμηση	(241.308,48)	(99.734,47)	(164.147,07)	(7.835,40)	**(513.025,43)**
Δουλευμένα Έσοδα	73.066,67	0,00	0,00	(6.022,45)	**67.044,22**
Υπόλοιπο Λήξης Χρήσης	**10.774.991,29**	**660.163,77**	**5.262.652,13**	**2.583.796,95**	**19.281.604,14**
2017					
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	**7.955.233,26**	**406.475,01**	**4.773.180,77**	**3.050.869,33**	**16.185.758,38**
Αγορές	4.195.733,16	88.599,41	1.100.000,00	16.179.642,46	**21.563.975,03**
Πωλήσεις	(2.655.432,19)	(30.557,46)	(660.729,76)	(15.794.545,16)	**(19.141.264,57)**
Κέρδη/Ζημίες από Αποτίμηση	639.851,32	50.115,84	212.020,86	-409,80	**901.578,22**
Δουλευμένα Έσοδα	-44.376,88	0,00	0,00	637,05	**(43.739,83)**
Υπόλοιπο Λήξης Χρήσης	**10.091.008,65**	**514.632,80**	**5.424.471,87**	**3.436.193,89**	**19.466.307,21**

9. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ

Η πώληση ασφαλιστικών προϊόντων της Εταιρείας, γίνεται μέσω του Δικτύου συνεργατών και πρακτόρων το οποίο εκτείνεται σχεδόν σε όλη την Ελλάδα. Οι απαιτήσεις της Εταιρείας από ασφαλιστήρια συμβόλαια, αναλύονται ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Ασφαλιστικός Σύμβουλος	623.715,56	675.643,47
Ασφαλιστικός Πράκτορας	1.255.390,83	1.272.778,55
Μεσίτης Ασφαλειών	17.777,16	3.591,96
Δόκιμος Ασφαλιστικός Σύμβουλος	60.932,44	60.932,44
Συντονιστής Ασφαλειών	3.774,00	401,50
Ασφαλιστικός Υπάλληλος	62.518,00	61.943,53
Ασφαλιστικός Σύμβουλος & Συντονιστής Ασφαλιστικών Συμβούλων	69.291,14	71.269,53
Χωρίς Διαμεσολαβητή (Άνευ Προμήθειας)	1.234,08	1.154,95
Επιταγές Εισπρακτέες	763.686,66	819.729,23
Απομειωμένες Απαιτήσεις από Χρεώστες Ασφαλίστρων	(1.903.819,01)	(1.913.348,65)
Σύνολο Απαιτήσεων από Χρεώστες Ασφαλίστρων	**954.500,86**	**1.054.096,51**

10. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας από τους αντασφαλιστές, αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2018	31/12/2017
Απαιτήσεις από Ασφαλιστικές Προβλέψεις	820.753,84	764.740,81
Λοιπές Απαιτήσεις	0,00	940,22
Σύνολο	**820.753,84**	**765.681,03**

Το κονδύλι «Απαιτήσεις από Ασφαλιστικές Προβλέψεις» αφορά την αναλογία των αντασφαλιστών στις ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών ενώ στις «Λοιπές Απαιτήσεις» περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις της Εταιρείας από την κίνηση του τρέχοντος λογαριασμού των αντασφαλιστών.
Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι αντασφαλιστές με τους οποίους συνεργάζεται η Εταιρεία κατά την τρέχουσα Χρήση:

	Αντασφαλιστές 2018
1)	DEVK Ruckversicherungs und Beteiligungs AG
2)	General Insurance Corporation of India
3)	Helvetia Swiss Insurance Co Ltd
4)	MS Amlin AG
5)	QBE Re (Europe) Ltd
6)	Scor Global P & C Deutschland
7)	Underwriters at Lloyd's CNP 4444
8)	Underwriters at Lloyd's CSL1084
9)	Underwriters at Lloyd's MKL3000

11. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Το κονδύλι «Λοιπές Απαιτήσεις», αναλύεται ως ακολούθως:

	31/12/2018	31/12/2017
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	246.145,50	321.690,12
Απαιτήσεις από Τρεχούμενο Λογαριασμό Πρακτόρων και Συνεργατών	22.827,67	14.796,63
Χρεώστες Διάφοροι	272.157,71	267.237,04
Λογ/μοί Διαχειρίσεως Προκ/λών και Πιστώσεων	18.025,89	19.682,96
Ενυπόθηκα Δάνεια	14.123,90	18.535,87
Σύνολο	**573.280,67**	**641.942,62**

12. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Το κονδύλι «Απαιτήσεις από Φόρο Εισοδήματος», αναλύεται ως ακολούθως:

	31/12/2018	31/12/2017
Χρεωστικός Φόρος προς επιστροφή	0,00	520.669,85
Παρακρατηθείς φόρος μερισμάτων	0,00	4.025,90
Σύνολο	**0,00**	**524.695,75**

13. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί όλων των προσωρινών φορολογικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, σύμφωνα με τη μέθοδο της υποχρέωσης, με τη χρησιμοποίηση του εκάστοτε φορολογικού συντελεστή. Για την τρέχουσα Χρήση ο συντελεστής ανέρχεται σε 29%.

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου, έχει ως εξής:

	2018	2017
Υπόλοιπο Έναρξης	**350.335,74**	**639.643,37**
(Έξοδο) /Έσοδο Αναγνωρισμένο στα Καθαρά Κέρδη	56.462,80	(295.159,54)
(Έξοδο) /Έσοδο Αναγνωρισμένο στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	(8.745,61)	5.851,91
Υπόλοιπο Τέλους	**398.052,93**	**350.335,74**

Οι αναβαλλόμενοι φόροι (απαίτηση και υποχρέωση) των Χρήσεων 2018 και 2017, αναλύονται ως ακολούθως:

	Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		Καθαρά Κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση	Λοιπά Συνολικά Έσοδα Χρήσεως (Χρέωση)/Πίστωση
	31/12/2018	**31/12/2017**	**1/1 – 31/12/2018**	**1/1 – 31/12/2018**
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση				
Ζημιά από PSI	576.600,87	690.730,12	(114.129,26)	
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	79.087,25	92.339,48	(4.506,62)	(8.745,61)
Απομείωση Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου	3.750,00	4.350,00	(600,00)	
Διαγραφή Φορολογικών Αναπροσαρμογών Οικοπέδων και Κτιρίων	0,00	137.077,25	(137.077,25)	
Αποτίμηση Παραγώγων				
Φορολογικά Αναγνωριζόμενες Ζημίες				
Αποτίμηση Επενδύσεων				
Λοιπές Προβλέψεις				
Απομείωση Επισφαλών Πελατών				
Απομείωση Επενδυτικού Ακινήτου	131.730,33	152.807,18	(21.076,85)	
Απομείωση Ενσώματων Παγίων	13.580,00	15.752,80	(2.172,80)	
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση				
Αποτίμηση Επενδυτικών Ακινήτων				
Αναγνώριση Χρηματοδοτικών Μισθώσεων				
Αποτίμηση Επενδύσεων	125.891,84	290.287,97	(164.396,13)	
Αναγνώριση Εσόδων Βάσει Ποσοστού Ολοκλήρωσης				
Διαφορά Αποσβέσεων	219.593,71	244.352,32	(24.758,61)	
Διαφορές Ασώματων Παγίων				
Διαφορές Ενσώματων Παγίων	61.209,96	208.080,80	(146.870,85)	
Εξαγορές Επιχειρήσεων				
Αναβαλλόμενος Φόρος Καθαρών Κερδών / Λοιπών Συνολικών Εσόδων			**56.462,80**	**(8.745,61)**
Καθαρός Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος Απαίτηση/(Υποχρέωση)	**398.052,93**	**350.335,74**		

	Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		Καθαρά Κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση	Λοιπά Συνολικά Έσοδα Χρήσεως (Χρέωση)/Πίστωση
	31/12/2017	**31/12/2016**	**1/1 – 31/12/2017**	**1/1 – 31/12/2017**
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση				
Ζημιά από PSI	690.730,12	719.510,54	(28.780,42)	
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	92.339,48	82.338,54	4.149,03	5.851,91
Απομείωση Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου	4.350,00	4.350,00	0,00	
Διαγραφή Φορολογικών Αναπροσαρμογών Οικοπέδων και Κτιρίων	137.077,25	137.077,25	0,00	
Αποτίμηση Παραγώγων	0,00	0,00	0,00	
Φορολογικά Αναγνωριζόμενες Ζημίες	0,00	0,00	0,00	
Αποτίμηση Επενδύσεων	0,00	0,00	0,00	
Λοιπές Προβλέψεις	0,00	0,00	0,00	
Απομείωση Επισφαλών Πελατών	0,00	0,00	0,00	
Απομείωση Επενδυτικού Ακινήτου	152.807,18	152.807,18	0,00	
Απομείωση Ενσώματων Παγίων	15.752,80	15.752,80	0,00	
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση				
Αποτίμηση Επενδυτικών Ακινήτων	0,00	0,00	0,00	
Αναγνώριση Χρηματοδοτικών Μισθώσεων	0,00	0,00	0,00	
Αποτίμηση Επενδύσεων	290.287,97	30.666,65	259.621,32	
Αναγνώριση Εσόδων Βάσει Ποσοστού Ολοκλήρωσης	0,00	0,00	0,00	
Διαφορά Αποσβέσεων	244.352,32	233.445,49	10.906,83	
Διαφορές Ασώματων Παγίων	0,00	0,00	0,00	
Διαφορές Ενσώματων Παγίων	208.080,80	208.080,80	0,00	
Εξαγορές Επιχειρήσεων	0,00	0,00	0,00	
			0,00	
Αναβαλλόμενος Φόρος Καθαρών Κερδών / Λοιπών Συνολικών Εσόδων			**(295.159,54)**	**5.851,91**
Καθαρός Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος Απαίτηση/(Υποχρέωση)	**350.335,74**	**639.643,37**		

14. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

Οι προμήθειες και τα λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων Χρήσεων, αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2018	**31/12/2017**
Μη Δουλευμένες Προμήθειες	961.917,77	937.652,26
Λοιπά Έξοδα Επομένων Χρήσεων	14.564,72	13.371,61
Σύνολο	**976.482,49**	**951.023,87**

Οι Μη Δουλευμένες Προμήθειες, αναλύονται κατά Κλάδο ασφάλισης ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	735.783,08	720.202,33
Λοιποί Κλάδοι	226.134,69	217.449,93
Σύνολο	**961.917,77**	**937.652,26**

Τα Λοιπά Έξοδα Επομένων Χρήσεων, αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα:

	31/12/2018	31/12/2017
Αμοιβές - Παροχές	7.620,22	7.339,61
Φόροι - Τέλη	6.032,00	6.032,00
Διάφορα έξοδα	912,50	0,00
Σύνολο	**14.564,72**	**13.371,61**

15. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα της Εταιρείας, αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2018	31/12/2017
Ταμείο	146.520,96	136.422,33
Καταθέσεις Όψεως	6.987.903,22	6.715.592,12
Καταθέσεις Προθεσμίας	3.243.922,28	2.373.262,46
Σύνολο	**10.378.346,46**	**9.225.276,91**

Το μέσο επιτόκιο για τις τραπεζικές καταθέσεις για τη Χρήση 2018 ήταν 0,92% και 0,88% για τη Χρήση 2017.
Τα υπόλοιπα των καταθέσεων όψεως και προθεσμίας της Εταιρείας κατά το τέλος της κλειόμενης Χρήσεως είναι κατατεθειμένα σε ελληνικές τράπεζες κατά ποσοστό 42,07% και σε τράπεζες του εξωτερικού κατά ποσοστό 57,93%. Κατά την προηγούμενη Χρήση τα αντίστοιχα ποσοστά ήταν 31,87% σε ελληνικές τράπεζες και 68,13% σε τράπεζες του εξωτερικού.
Επί των ανωτέρω τραπεζικών καταθέσεων, δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

16. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της οντότητας αποτελείται από 1.663.762 κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,94 €. Τα αποθεματικά, αναλύονται στην Σημείωση 17.

	31/12/2018	31/12/2017
Μετοχικό Κεφάλαιο	4.891.460,28	4.891.460,28
Αποθεματικά	1.826.954,48	1.657.288,77
Κέρδη/(Ζημίες) εις νέον	7.380.645,45	7.488.758,43
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	**14.099.060,21**	**14.037.507,48**

17. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Τα Αποθεματικά, αναλύονται ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Σωρευτικά Αναλογιστικά Έσοδα/(Ζημίες) από Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών	(58.226,25)	(68.929,64)
Τακτικό Αποθεματικό	1.874.879,87	1.715.917,55
Ειδικά Αποθεματικά	4.544,76	4.544,76
Αφορολόγητα Αποθεματικά	5.756,10	5.756,10
	1.826.954,48	**1.657.288,77**

18. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Το κονδύλι «Υποχρεώσεις από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες», αναλύεται ως ακολούθως:

	31/12/2018	31/12/2017
Δικαιούχοι Προμηθειών Παραγωγής	332.035,97	338.960,14
Πράκτορες και Συνεργάτες - Λογ. Τρεχούμενος	225.032,19	237.129,51
Σύνολο	**557.068,16**	**576.089,65**

Στο σύνολό του, το ανωτέρω κονδύλι αφορά σε άτοκες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

19. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

Οι υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές κατά Κλάδο ασφάλισης, αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2018	31/12/2017
Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	85.738,54	99.257,38
Λοιποί Κλάδοι	1.049.788,98	924.565,25
Σύνολο	**1.135.527,52**	**1.023.822,63**

20. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Οι υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες, αφορούν στις υποχρεώσεις που έχει αναλάβει η Εταιρεία ως αντασφαλιστής για άλλες ασφαλιστικές εταιρείες. Στον ακόλουθο πίνακα, παρέχεται ανάλυση των υποχρεώσεων σε αυτές που αφορούν στην αναλογία της Εταιρείας σε εκκρεμείς αποζημιώσεις, λόγω έλευσης του ζημιογόνου γεγονότος καθώς και σε αυτές από τη συμμετοχή της Εταιρείας στην παραγωγή των ασφαλιστηρίων συμβολαίων των εταιρειών, με τις οποίες έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις.

	31/12/2018	31/12/2017
Από Ασφαλιστήρια Κλάδου Πυρός	3.001,19	3.001,19
Για Εκκρεμείς Ζημιές	200.000,00	200.000,00
Σύνολο	**203.001,19**	**203.001,19**

21. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας, απεικονίζονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2018	31/12/2017
Υποχρεώσεις από Φόρους - Τέλη	72.474,74	68.078,68
Φόρος Ασφαλίστρων	376.610,17	370.652,90
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	81.131,31	78.897,96
Πιστωτές Διάφοροι	257.084,92	244.849,73
Σύνολο	**787.301,14**	**762.479,27**

22. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

Κατά τις διατάξεις του ν. 2112/1920 και σύμφωνα με την εργατική νομοθεσία της χώρας, στην οποία δραστηριοποιείται η Εταιρεία, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση εξόδου από την υπηρεσία. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19, τέτοιου είδους παροχές συνιστούν προγράμματα καθορισμένων παροχών.
Η υποχρέωση αυτή έχει υπολογισθεί σύμφωνα με τις πρακτικές και πολιτικές της Εταιρείας που ακολουθούν το ισχύον Νομικό πλαίσιο.
Οι εκτιμήσεις για τις υποχρεώσεις αποζημίωσης προσωπικού προσδιορίσθηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στην Κατάσταση Συνολικών Αποτελεσμάτων καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών προβλέψεων, για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.
Η δαπάνη για αποζημίωση προσωπικού αναλύεται ως εξής:

Ποσά Αναγνωρισμένα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Ποσά Αναγνωρισμένα στο Λογαριασμό Αποτελεσμάτων		
Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης	13.247,00	12.421,00
Καθαρός Τόκος επί της Υποχρέωσης/(Περιουσιακού Στοιχείου)	4.139,00	3.691,00
Κόστος Περικοπών/Διακανονισμών/Τερματισμού Υπηρεσίας	0,00	2.512,00
Κόστος Προϋπηρεσίας κατά την Περίοδο	0,00	0,00
Ποσά αναγνωρισμένα στα λοιπά συνολικά έσοδα		
Αναλογιστική Ζημιά/(Κέρδος) - Οικονομικές Παραδοχές	-15.613,00	0,00
Αναλογιστική Ζημιά/(Κέρδος) - Εμπειρία Περιόδου	(3.836,00)	20.179,00
Συνολικό Αποτέλεσμα στην Κατάσταση Συνολικού Εσόδου	**-2.063,00**	**38.803,00**

Η κίνηση της σχετικής πρόβλεψης στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης έχει ως εξής:

Μεταβολή στην Παρούσα Αξία της Υποχρέωσης	**2018**	**2017**
Παρούσα Αξία Υποχρέωσης στην Αρχή της Περιόδου	318.412,00	283.926,00
Ποσά Αναγνωρισμένα στο Λογαριασμό Αποτελεσμάτων	17.386,00	18.624,00
Ποσά Αναγνωρισμένα στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-19.449,00	20.179,00
Παροχές που Πληρώθηκαν από τον Εργοδότη	0,00	(4.317,00)
Παρούσα Αξία Υποχρέωσης στο Τέλος της Περιόδου	**316.349,00**	**318.412,00**

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι παραδοχές της τρέχουσας αποτίμησης (οι παραδοχές κατά την 31/12/2017 παρατίθενται για λόγους σύγκρισης):

	Παραδοχές 31/12/2018	**Παραδοχές 31/12/2017**
Οικονομικές Παραδοχές		
Επιτόκιο Προεξόφλησης	1,60% ετησίως	1,30% ετησίως
Αύξηση Αποδοχών	1,75% ετησίως	1,75% ετησίως
Πληθωρισμός	1,75% ετησίως	1,75% ετησίως
Δημογραφικές Παραδοχές		
Θνησιμότητα	EVK2000	EVK2000
Νοσηρότητα	EVK2000 μειωμένος κατά 50%	EVK2000 μειωμένος κατά 50%
Ρυθμός Οικειοθελών Αποχωρήσεων	Μηδενικός	Μηδενικός
Εκτίμηση Ηλικίας Συνταξιοδότησης	Σύμφωνα με τις ρυθμίσεις του Ν.4336/15 2 πλασματικά έτη Μέγιστη ηλικία εισόδου στην Κοινωνική Ασφάλιση ίση με 30 έτη	Σύμφωνα με τις ρυθμίσεις του Ν.4336/15 2 πλασματικά έτη Μέγιστη ηλικία εισόδου στην Κοινωνική Ασφάλιση ίση με 30 έτη

Κατωτέρω παρατίθεται ο πίνακας με την ανάλυση ευαισθησίας των σημαντικών αναλογιστικών παραδοχών:

		Επίδραση στην Υποχρέωση	
	Μεταβολή της Παραδοχής	**Μείωση Παραδοχής**	**Αύξηση Παραδοχής**
Προεξοφλητικό Επιτόκιο	0,50%	10,61%	-9,63%
Μελλοντικές Αυξήσεις Μισθών	0,50%	-9,56%	10,64%

23. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αφορούν στις εκτιμήσεις της Διοίκησης της Εταιρείας, σχετικά με τις μελλοντικές χρηματοροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια του Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων και των Λοιπών Κλάδων.

Τα είδη των ασφαλιστικών προβλέψεων είναι τα εξής:

1. **Προβλέψεις για Μη Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα (ΑΜΔΑ)** Αφορούν στην αναλογία των καθαρών ασφαλίστρων και των δικαιωμάτων, για την περίοδο που μεσολαβεί από την ημερομηνία αναφοράς μέχρι τη λήξη της περιόδου κάλυψης των συμβολαίων, όπως

αυτή έχει καταχωρηθεί στα Μητρώα της Εταιρείας. Για όλους τους Κλάδους ασφάλισης, εκτός από τον Κλάδο 16 «Μεταφερόμενα Εμπορεύματα», το απόθεμα ΑΜΔΑ υπολογίζεται βασιζόμενο στην υπόθεση της αναλογίας χρόνου, δηλαδή, της ομοιόμορφης κατανομής του κινδύνου εντός του χρονικού διαστήματος για το οποίο καταχωρήθηκαν τα ασφάλιστρα και τα δικαιώματα συμβολαίων. Για τον Κλάδο 16 «Μεταφερόμενα Εμπορεύματα», το ΑΜΔΑ υπολογίζεται ως το 20% των εγγεγραμμένων ασφαλίστρων που αντιστοιχούν στην τελευταία 12-μηνη περίοδο πριν την ημερομηνία του υπολογισμού. Οι ανωτέρω υπολογισμοί, πραγματοποιούνται συμβόλαιο προς συμβόλαιο, χωριστά για κάθε Κλάδο ασφάλισης.

2. **Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύει (ΑΚΕΙ)** Αφορά την επιπλέον πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία αναφοράς στην περίπτωση που το απόθεμα των μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων και δικαιωμάτων δε κρίνεται επαρκές για την κάλυψη των μελλοντικών ζημιών και εξόδων των εν ισχύει ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Στην παρούσα Χρήση 2018, όπως και στην προηγούμενη, προέκυψε ανάγκη σχηματισμού ΑΚΕΙ μόνο για το Κλάδο 19 (Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων), ενώ για τους Λοιπούς Κλάδους δεν προκύπτει ανάγκη σχηματισμού.

3. **Προβλέψεις για Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών (ΑΕΖ)** Αφορά στις υποχρεώσεις για αποζημιώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί, αλλά δεν έχουν πληρωθεί μέχρι την ημερομηνία αναφοράς. Για τους Κλάδους «Χερσαία Οχήματα» (Κλάδος 12), «Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων» (Κλάδος 19) και «Νομική Προστασία» (Κλάδος 26), γίνεται στατιστική εκτίμηση του αποθέματος. Τα μεγέθη των υπολοίπων Κλάδων, λόγω του περιορισμένου εύρους των εργασιών τους, δεν παράγουν αξιόλογο στατιστικό αποτέλεσμα. Για τον λόγο αυτό, για το σχηματισμό του αποθέματος εκκρεμών Ζημιών, χρησιμοποιείται η μέθοδος «Φάκελος προς Φάκελο» λαμβάνοντας υπόψη το κόστος κάθε ζημίας με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κ.λπ) κατά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον προβλέψεις σχηματίζονται και για τις ζημίες που έχουν συμβεί, αλλά δεν έχουν αναγγελθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων (IBNR), με βάση το εκτιμώμενο μέσο κόστος ζημίας.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι ασφαλιστικές προβλέψεις της Εταιρείας ανά Κλάδο ασφάλισης και ανά είδος αποθέματος:

	31/12/2018				31/12/2017			
	Αναλογία Εταιρείας	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Έμμεσα έξοδα Διακανονισμού**	**Σύνολο**	**Αναλογία Εταιρείας**	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Έμμεσα έξοδα Διακανονισμού**	**Σύνολο**
Μη Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου	2.023.646,55	-	-	2.023.646,55	1.966.973,04	-	-	1.966.973,04
Εκκρεμείς Αποζημιώσεις Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου (ΦΦ & IBNR)	13.837.314,47	-	1.091.764,11	14.929.078,58	13.935.144,60	-	1.110.575,89	15.045.720,49
Απόθεμα Κινδύνων Εν Ισχύει (ΑΚΕΙ)	119.393,25	-	-	119.393,25	243.116,92	-	-	243.116,92
Σύνολο Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου	**15.980.354,27**		**1.091.764,11**	**17.072.118,38**	**16.145.234,56**		**1.110.575,89**	**17.255.810,45**
Μη Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα Λοιπών Κλάδων	825.288,93	-	-	825.288,93	795.385,40	-	-	795.385,40
Εκκρεμείς Αποζημιώσεις Λοιπών Κλάδων (ΦΦ & IBNR)	748.517,18	820.753,84	123.815,48	1.693.086,50	826.773,14	764.740,81	126.837,37	1.718.351,32
Σύνολο Λοιπών Κλάδων	**1.573.806,11**	**820.753,84**	**123.815,48**	**2.518.375,43**	**1.622.158,54**	**764.740,81**	**126.837,37**	**2.513.736,72**
Σύνολο Ασφαλιστικών Προβλέψεων	**17.554.160,38**	**820.753,84**	**1.215.579,59**	**19.590.493,81**	**17.767.393,10**	**764.740,81**	**1.237.413,26**	**19.769.547,17**

Η κίνηση των ασφαλιστικών προβλέψεων από εκκρεμείς αποζημιώσεις συμπεριλαμβανομένου και του IBNR, αναλύεται ως ακολούθως:

	31/12/2018		31/12/2017	
	Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	**Λοιποί Κλάδοι**	**Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων**	**Λοιποί Κλάδοι**
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	***15.288.837,41***	***1.718.351,32***	***14.456.152,84***	***1.610.067,78***
Μείον: Εμμέσα Έξοδα Διακανονισμού Έναρξης Χρήσης	***1.110.575,89***	***126.837,37***	***958.216,05***	***108.839,09***
Μείον: ΑΚΕΙ Έναρξης Χρήσης	***243.116,92***	***0,00***	***281.163,66***	***0,00***
Εξέλιξη Εκκρεμών Αποζημιώσεων Προηγούμενων Ετών	(473.585,74)	(38.097,10)	(517.635,77)	49.803,56
Μείον: Πληρωθείσες Ζημίες Προηγούμενων Ετών	1.887.648,16	111.350,69	1.897.360,79	120.599,15
Εξέλιξη Εκκρεμών Αποζημιώσεων Τρέχοντος Έτους	3.483.575,51	379.139,62	4.331.298,97	434.374,70
Μείον: Πληρωθείσες Ζημίες Τρέχοντος Έτους	1.220.171,74	251.934,76	1.197.930,94	273.293,85
Απόθεμα Εκκρεμών ζημιών (Νέες Ζημιές)	2.263.403,77	127.204,86	3.133.368,03	161.080,85
ΑΚΕΙ	119.393,25	0,00	243.116,92	0,00
Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού	1.091.764,11	123.815,48	1.110.575,89	126.837,37
Υπόλοιπο Λήξης Χρήσης	***15.048.471,83***	***1.693.086,50***	***15.288.837,41***	***1.718.351,32***

24. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ (ΜΙΚΤΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ

Τα Δουλευμένα Ασφάλιστρα, αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	2018	**2017**
Δουλευμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	7.250.217,17	7.403.853,92
Δουλευμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα - Λοιπών Ζημιών	2.727.661,01	2.732.773,46
Δουλευμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα - Σύνολο	**9.977.878,18**	**10.136.627,38**

25. ΕΚΧΩΡΗΘΕΝΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

Τα Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	2018	2017
Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα σε Αντασφαλιστές - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	382.995,66	407.447,44
Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα σε Αντασφαλιστές - Λοιπών Ζημιών	577.539,12	561.153,76
Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα - Σύνολο	**960.534,78**	**968.601,20**

26. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ Η ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Η κίνηση των επενδύσεων της Εταιρείας εντός της Χρήσης παρουσιάζεται στη Σημείωση 8.

	2018	2017
Κέρδη από Πώληση Επενδύσεων	7.951,15	14.500,00
Ζημιές από Πώληση Επενδύσεων	(4.927,86)	(10.249,56)
Σύνολο	**3.023,29**	**4.250,44**

27. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Τα Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση των επενδύσεων της Εταιρείας εντός της Χρήσης αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα:

	2018	2017
Κέρδη από Αποτίμηση Επενδύσεων	282.158,74	1.319.555,66
Ζημιές από Αποτίμηση Επενδύσεων	(795.184,17)	(417.977,44)
Σύνολο	**(513.025,43)**	**901.578,22**

28. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Τα έσοδα επενδύσεων, αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα:

	2018	2017
Ενοίκια Ακινήτων	5.543,16	5.543,16
Έσοδα Μετοχών από Μερίσματα	14.799,49	13.172,01
Τόκοι Ομολόγων και Λοιπών Χρεογράφων	321.956,35	371.276,88
Πιστωτικοί τόκοι και Συναφή Έσοδα	42.082,97	26.211,80
Άλλα Έσοδα Επενδύσεων	436,20	19.556,62
Σύνολο	**384.818,17**	**435.760,47**

29. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ

Οι αποζημιώσεις προς τους ασφαλισμένους για την τρέχουσα και την προηγούμενη Χρήση αναλύονται ως εξής:

	2018		
	Σύνολο Καταβληθεισών Αποζημιώσεων	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρείας
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	**3.021.543,90**		3.021.543,90
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	**318.873,19**	(37.019,40)	281.853,79
Σύνολο	**3.340.417,09**	**(37.019,40)**	**3.303.397,69**

	2017		
	Σύνολο Καταβληθεισών Αποζημιώσεων	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρείας
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	**3.045.713,08**	0,00	3.045.713,08
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	**379.375,38**	(38.282,35)	341.093,03
Σύνολο	**3.425.088,46**	**(38.282,35)**	**3.386.806,11**

30. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

Η μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων για την τρέχουσα και την προηγούμενη Χρήση παρουσιάζεται στους ακόλουθους πίνακες:

	2018		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(200.328,33)		(200.328,33)
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	(97.092,38)	56.013,03	(41.079,35)
Σύνολο	**(297.420,71)**	**56.013,03**	**(241.407,68)**

	2017		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	994.915,53	0,00	994.915,53
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	99.021,77	38.901,20	137.922,97
Σύνολο	**1.093.937,30**	**38.901,20**	**1.132.838,50**

31. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

Οι δουλευμένες προμήθειες παραγωγής, αναλύονται ως εξής:

	2018	2017
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.702.346,25	1.707.802,46
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	510.350,46	506.007,10
Σύνολο	**2.212.696,71**	**2.213.809,56**

32. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

	2018	2017
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	1.645.884,49	1.562.602,18
Αμοιβές και Παροχές Τρίτων	690.920,62	674.447,02
Φόροι και Τέλη	19.621,07	20.505,35
Διάφορα Έξοδα	496.382,87	497.372,49
Αποσβέσεις	115.266,72	113.765,46
Κόστος Υπηρεσίας & Τόκοι για Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	0,00	18.624,00
Σύνολο	**2.968.075,77**	**2.887.316,50**

33. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών εξόδων της Εταιρείας παρουσιάζεται στον κατωτέρω πίνακα:

	2018	2017
Τόκοι επί της Αναλογίας των Αντασφαλιστών στα Αποθέματα Εκκρεμών Ζημιών	15.541,08	13.208,31
Έξοδα Εμβασμάτων	978,50	1.343,58
Λοιπά Τραπεζικά έξοδα	53.426,73	51.625,48
Σύνολο	**69.946,31**	**66.177,37**

34. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ)

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα, αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

	2018	2017
Προμήθειες από Αντασφαλίσεις	89.604,21	90.528,55
Αναστροφή Απομείωσης Απαιτήσεων από Χρεώστες Ασφαλίστρων	9.529,64	10.785,18
Κέρδη από Εκποίηση Μεταφορικών Μέσων	3.732,33	6.590,41
Λοιπά	85.179,67	89.394,35
Σύνολο	**188.045,85**	**197.298,49**

35. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ακολουθεί ανάλυση του φόρου εισοδήματος επί των αποτελεσμάτων περιόδου στη κατάσταση συνολικών εσόδων, καθώς και συμφωνία του φόρου εισοδήματος και του λογιστικού κέρδους πολλαπλασιαζόμενου με τον εφαρμοζόμενο φορολογικό συντελεστή:

	2018	2017
Φόρος Εισοδήματος Χρήσης	357.169,43	0,00
Διαφορές Φόρου Προηγούμενων Χρήσεων	0,00	0,00
Έξοδο/(Έσοδο) Αναβαλλόμενου Φόρου	(56.462,79)	295.159,54
Σύνολο	**300.706,64**	**295.159,54**
Κέρδη/Ζημίες προ Φόρων	767.496,49	1.019.965,76
Συντελεστής Φόρου Εισοδήματος	**29%**	**29%**
Φόρος	222.573,98	295.790,07
Φορολογικές Διαφορές (αποτελέσματα μη συμπεριλαμβανόμενα στον υπολογισμό του φόρου)	8.446,84	(630,53)
Διαφορές Φόρου Προηγουμένων Χρήσεων	0,00	0,00
Συμψηφισμός Φορολογητέων Κερδών με Ζημιές Προηγ. Χρήσης	0,00	0,00
Επίδραση Διαφοράς Φορολογικού Συντελεστή	58.831,47	0,00
Λοιπές Κινήσεις	10.854,35	0,00
Σύνολο	**300.706,64**	**295.159,54**

Στο άρθρο 47 του ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος» ορίζεται ότι: «*Τα αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις θα επιμετρώνται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιωδώς θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού*». Με το άρθρο 23 του ν.4579/2018 (ΦΕΚ Α' 201/03.12.2018), μειώνεται σταδιακά ο φορολογικός συντελεστής των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες κατά μία ποσοστιαία μονάδα ανά έτος, αρχής γενομένης της μείωσης για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019. Συγκεκριμένα, για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2018 θα εφαρμοστεί ο ήδη ισχύων φορολογικός συντελεστής (29%), ενώ για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019, ο φορολογικός συντελεστής ορίζεται σε είκοσι οκτώ τοις εκατό (28%), για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2020, σε είκοσι επτά τοις εκατό (27%), για τα εισοδήματα

του φορολογικού έτους 2021, σε είκοσι έξι τοις εκατό (26%) και για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2022 και επομένων, ο συντελεστής ορίζεται σε είκοσι πέντε τοις εκατό (25%). Η αλλαγή του φορολογικού συντελεστή είχε επίδραση στην αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση της Εταιρείας κατά ποσό 58.831,47 € όπως φαίνεται από τον ανωτέρω πίνακα.

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις, υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται, παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές, ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία του φορολογουμένου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου.

Κατ' εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α. και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις Χρήσεις μέχρι και το 2011, έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2017, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν.

Πέραν αυτών, κατά πάγια νομολογία του Συμβουλίου της Επικρατείας και των διοικητικών δικαστηρίων, ελλείψει υφισταμένης στον Κώδικα Νόμων περί Τελών Χαρτοσήμου διατάξεως περί παραγραφής, η σχετική αξίωση του Δημοσίου για την επιβολή τελών χαρτοσήμου υπόκειται στην κατά το άρθρο 249 του Αστικού Κώδικα, εικοσαετή παραγραφή.

Οι Χρήσεις 2011 έως 2013 και 2014 έως 2016 έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (ΟΕΛ) σύμφωνα με τις διατάξεις, του άρθρου 82 παρ. 5 του Ν. 2238/1994 (όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 21 παρ. 10 του νόμου 3943/2011) και του άρθρου 65 Α του νόμου 4174/2013 αντίστοιχα. Για τις Χρήσεις αυτές εκδόθηκαν εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη. Από τις ανωτέρω Χρήσεις, οι Χρήσεις 2011, 2012 και 2013 θεωρούνται φορολογικά περαιωμένες.

Οι Χρήσεις 2015, 2016 και 2017 ενδέχεται να υπαχθούν στον έλεγχο της φορολογικής αρχής με βάση τα αναφερόμενα το άρθρο 26 του νόμου 4174/2013 σύμφωνα με το οποίο οι υποθέσεις που ελέγχονται κατά προτεραιότητα, επιλέγονται με απόφαση του Γενικού Γραμματέα Δημοσίων Εσόδων, με βάση κριτήρια ανάλυσης κινδύνου ή εξαιρετικά, με βάση άλλα κριτήρια, τα οποία καθορίζονται από τον Γενικό Γραμματέα και δεν δημοσιοποιούνται.

Για τη Χρήση 2018 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των ΟΕΛ, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65α Ν. 4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Χρήσης 2018. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

36. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Ως συνδεδεμένο μέρος νοείται πρόσωπο ή οντότητα που συνδέεται με την οντότητα η οποία καταρτίζει Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.
Οι συναλλαγές με τα συνδεμένα μέρη της Εταιρείας, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

2018	**Κατάσταση Συναλλαγών Συνδεμένων Μερών**				
Συνδεμένα Μέρη	**Αμοιβές**	**Πωλήσεις**	**Αγορές**	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**
PERSONAL AGENCY ΕΠΕ	-	1.943,16	150.717,23	-	50.936,14
ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	440.152,56	-	-	-	-

2017	Κατάσταση Συναλλαγών Συνδεμένων Μερών				
Συνδεμένα Μέρη	Αμοιβές	Πωλήσεις	Αγορές	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
PERSONAL AGENCY ΕΠΕ	-	1.943,16	150.448,00	-	68.251,37
ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	427.852,97	-	-	-	-

37. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν καταχωρούνται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εφόσον η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη.
Η Εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης ποσού 10.100,30 κατά την 31/12/2018. Επιπλέον, στα πλαίσια εκτέλεσης των εργασιών της, η Εταιρεία ενδέχεται να βρεθεί αντιμέτωπη με πιθανές νομικές διεκδικήσεις από τρίτους. Σύμφωνα, τόσο με τη Διοίκηση, όσο και με το Νομικό Σύμβουλο της Εταιρείας, οι όποιες διεκδικήσεις αυτής της μορφής δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018. Όσον αφορά σε ενδεχόμενες υποχρεώσεις που μπορεί να προκύψουν από τις ανέλεγκτες φορολογικά Χρήσεις για την Εταιρεία αναφερόμαστε στη Σημείωση 35.

38. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την λήξη της παρουσιαζόμενης Χρήσης και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των παρουσιαζόμενων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

39. ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΕΙΣ

Δεν έχουν γίνει αναταξινομήσεις στα συγκριτικά κονδύλια της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, της Κατάστασης Συνολικών Εισοδημάτων ή της Κατάστασης Ταμειακών ροών, παρά μόνο σε πίνακες των επιμέρους σημειώσεων, έτσι ώστε οι παρεχόμενες πληροφορίες στις σημειώσεις αυτές να είναι συγκρίσιμες με αυτές της τρέχουσας Χρήσης.

Οι παραπάνω αναταξινομήσεις δεν έχουν επίπτωση στην καθαρή θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Αθήνα, 19 Απριλίου 2019

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΕΝΑ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΧΑΡΑ-ΙΝΤΑ ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΥ	ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΖΑΜΠΕΤΑΚΗΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΣΣΙΑΡΑΣ	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΖΑΜΠΕΛΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 221522	Α.Δ.Τ. Χ 085133	ΑΡ. ΜΗΤΡ. ΑΔΕΙΑΣ 4739 - Α' ΤΑΞΗ	ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Κ3/4857 ΦΕΚ/3631/10.10.89