



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

**ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ**

Αθήνα, 14-08-2020

ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ

Αριθ. Πρωτ. : 1985927

Δ/ΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

Τμήμα Ασφαλιστικών Ανωνύμων Εταιρειών
και Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων

Ταχ. Δ/ση : Πλ. Κάνιγγος

Ταχ. Κώδικας : 101 81

Πληροφορίες : Ν. Παναγιωτούνης

Τηλέφωνο : 210 38 93 139

TELEFAX : 210 38 38 981

e-mail : panagiotounis@gge.gr

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία
GENERALI HELLAS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

Την 14-08-2020 καταχωρίστηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**GENERALI HELLAS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **941401000**:

Α) Με κωδικό αριθμό καταχώρισης 2196241 οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2019 - 31/12/2019**, που εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 26-05-2020.

Β) Με κωδικό αριθμό καταχώρισης 2196242 η από 26-05-2020 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σύμφωνα με την οποία εκλέχθηκε για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης **01/01/2020 - 31/12/2020** η ελεγκτική εταιρία «ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.» με Α.Μ.ΣΟΕΛ 107 και από τα μέλη της ορίστηκαν ως τακτικός ελεγκτής ο κ. Σταθόπουλος Κωνσταντίνος του Κωνσταντίνου με Α.Μ.ΣΟΕΛ 42201, και ως αναπληρωματικός ο κ. Χατζηδαμιανού Ανδρέας του Γεωργίου με Α.Μ.ΣΟΕΛ 61391.

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

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

ΒΕΡΙΟΥ ANNA



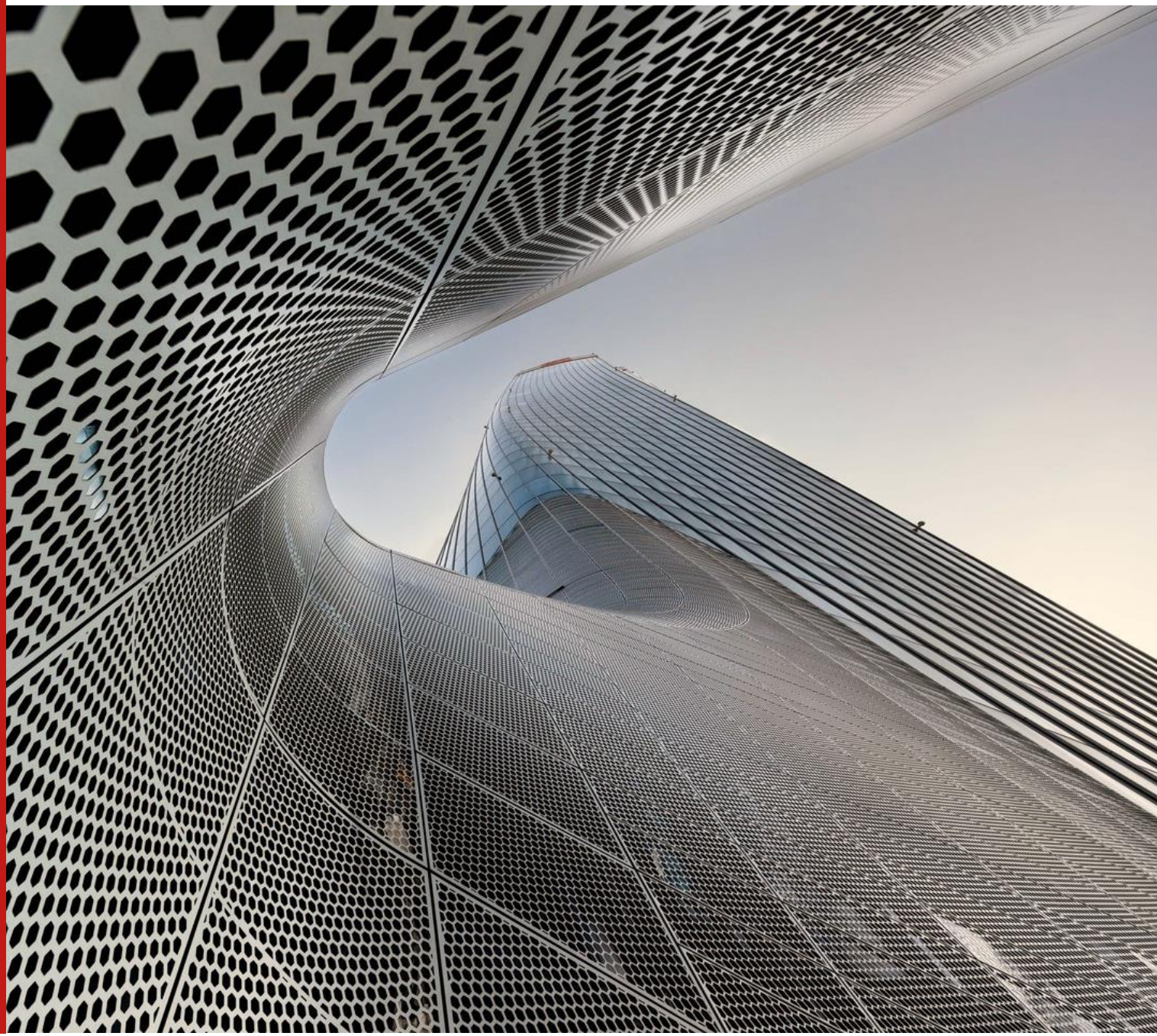
Generali Hellas

Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019

www.generali.gr





Περιεχόμενα

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου.....	5
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτού Λογιστή.....	26
Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων.....	33
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....	33
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	34
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	35
Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	36
Σημείωση 1: Γενικές Πληροφορίες.....	38
Σημείωση 2: Βασικές Λογιστικές Αρχές.....	38
2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.....	38
2.2 Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών.....	39
2.2.1 Μετατροπή σε ξένο νόμισμα.....	39
2.2.2 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία.....	40
2.2.3 Επενδύσεις σε ακίνητα.....	41
2.2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	41
2.2.5 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	42
2.2.6 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας.....	47
2.2.7 Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.....	48
2.2.8 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία.....	49
2.2.9 Παροχές προσωπικού.....	50
2.2.10 Ταξινόμηση προϊόντων.....	51
2.2.11 Ασφαλιστικές προβλέψεις.....	53
2.2.12 Έξοδα επόμενων χρήσεων.....	55
2.2.13 Αντασφαλίσεις.....	56
2.2.14 Μισθώσεις.....	56
2.2.15 Μετοχικό κεφάλαιο.....	60
2.2.16 Μερίσματα.....	60
2.2.17 Προβλέψεις.....	60
2.2.18 Χρηματικά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα.....	61
2.2.19 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	61
2.2.20 Αναγνώριση εσόδων.....	61
2.2.21 Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων.....	62
Σημείωση 3 : Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές.....	65
Σημείωση 4 : Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων.....	69
4.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος.....	69
4.2 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι.....	78
4.2.1. Πιστωτικοί κίνδυνοι.....	78
4.2.2 Κίνδυνοι αγοράς.....	79
4.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας.....	80
Σημείωση 5 : Ανάλυση ανα Τομέα Δραστηριότητας.....	83
Σημείωση 6 : Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα.....	84

Σημείωση 7 : Έσοδα από Αμοιβές και Προμήθειες	85
Σημείωση 8 : έσοδα Επενδύσεων.....	85
Σημείωση 9 : Πραγματοποιηθέντα Κέρδη / (Ζημιές)	86
Σημείωση 10 : Κέρδη και Ζημιές από Αποτίμηση στην Εύλογη Αξία	87
Σημείωση 11 : Καθαρές Παροχές και Αποζημιώσεις.....	87
Σημείωση 12 : Μεταβολή Μαθηματικών Προβλέψεων	88
Σημείωση 13 : Χρηματοοικονομικά Έξοδα	88
Σημείωση 14 : Λειτουργικά και Διαχειριστικά Έξοδα.....	88
Σημείωση 15 : Εξοδα Παροχών Προσωπικού.....	89
Σημείωση 16 : Έξοδο Φόρου Εισοδήματος	89
Σημείωση 17 : Επίδραση Φόρου Εισοδήματος στα Ίδια Κεφάλαια.....	90
Σημείωση 18 : Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία.....	91
Σημείωση 19 : Προμήθειες Παραγωγής & Συναφή Έξοδα Επόμενων Χρήσεων.....	91
Σημείωση 20 : Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	92
Σημείωση 21 : Επενδύσεις σε Ακίνητα.....	93
Σημείωση 22 : Γνωστοποιήσεις Χρηματοοικονομικών Μέσων και Εύλογων Αξιών	94
Σημείωση 23 : Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους	99
Σημείωση 24 : Απαιτήσεις από Αντασφαλιστικές Δραστηριότητες.....	99
Σημείωση 25 : Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις από Φόρο Εισοδήματος και Αναβαλλόμενη Φορολογία.....	100
Σημείωση 26 : Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα.....	101
Σημείωση 27 : Λοιπές Απαιτήσεις.....	102
Σημείωση 28 : Μετοχικό Κεφάλαιο	102
Σημείωση 29 : Αποθεματικό Διαθεσίμων Προς Πώληση Περιουσιακών Στοιχείων & Λοιπά Αποθεματικά.....	103
Σημείωση 30 : Υποχρεώσεις Ασφαλιστικών Συμβολαίων	104
Σημείωση 31 : Υποχρεώσεις από Επενδυτικά Συμβόλαια.....	106
Σημείωση 32 : Προβλέψεις για Αποζημίωση Προσωπικού	106
Σημείωση 33 : Υποχρεώσεις Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Δραστηριοτήτων	108
Σημείωση 34 : Λοιπές Υποχρεώσεις	108
Σημείωση 35 : Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	109
Σημείωση 36 : Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών	109
Σημείωση 37 : Γεγονότα Μετά την Ημερομηνία Αναφοράς	110



Έκθεση
Διοικητικού Συμβουλίου
2019

Περιεχόμενα

Διοικητικό Συμβούλιο	7
Μήνυμα Διευθύνοντος Συμβούλου	8
Συνολική Επίδοση	9
Επιδόσεις ανά Κλάδο	10
Ευκαιρίες και Προκλήσεις της Αγοράς	11
Τεχνολογικές Εξελίξεις	11
Κλιματική Αλλαγή & Κοινωνικές Προκλήσεις	12
Νέες Καταναλωτικές Ανάγκες	13
Οι Πυλώνες της Στρατηγικής μας	14
Οι Βασικοί μας Εταίροι	15
Το Όραμά μας για το Μέλλον	19
Το Πλαίσιο της Εταιρικής μας Διακυβέρνησης	20
Εκπρόσωποι της Εταιρίας	21
134 Χρόνια Λειτουργίας στην Ελλάδα	22
Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κίνδυνων	23

Διοικητικό Συμβούλιο

31/12/2019

Πρόεδρος
Riccardo Candoni

Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής
Παναγιώτης Δημητρίου

Μέλη
Κωνσταντίνος Βενέτης

Γραμματέας Διοικητικού Συμβουλίου
Μαρία Σκουτεροπούλου

Εσωτερικός Ελεγκτής
Γεώργιος Θεοδωρακόπουλος



Μήνυμα Διευθύνοντος Συμβούλου



Παναγιώτης

Δημητρίου

Η Generali, το 2019, έθεσε νέους και φιλόδοξους στόχους, βάζοντας στο επίκεντρο των εργασιών της την υλοποίηση ενός νέου τριετούς στρατηγικού πλάνου **“Generali 2021: Αξιοποίηση δυνάμεων για ταχύτερη ανάπτυξη”**. Οι πυλώνες αυτής της στρατηγικής εστιάζουν στην:

- Κερδοφόρο Ανάπτυξη
- Αποτελεσματική Διαχείριση Κεφαλαίων & Χρηματοοικονομική Βελτιστοποίηση
- Καινοτομία & τον Ψηφιακό Μετασχηματισμό

Ανήκουμε σε έναν παγκόσμιο ασφαλιστικό οργανισμό που προχωρά με αποφασιστικά βήματα, εδραιώνοντας την παρουσία του σε αγορές της Ασίας και της Λατινικής Αμερικής και ανασυντάσσει αποτελεσματικά τις δυνάμεις του στην Ευρώπη με στόχο να αποτελέσει τη πρώτη επιλογή Πελατών & Συνεργατών. Ως μέλη αυτού του παγκόσμιου ασφαλιστικού δικτύου, καταφέραμε τη χρονιά που μας πέρασε να συμβάλλουμε ουσιαστικά προς αυτήν την κατεύθυνση, επιτυγχάνοντας σημαντικά τεχνικά και παραγωγικά αποτελέσματα, τόσο σε αριθμητικό όσο και σε ποιοτικό επίπεδο.

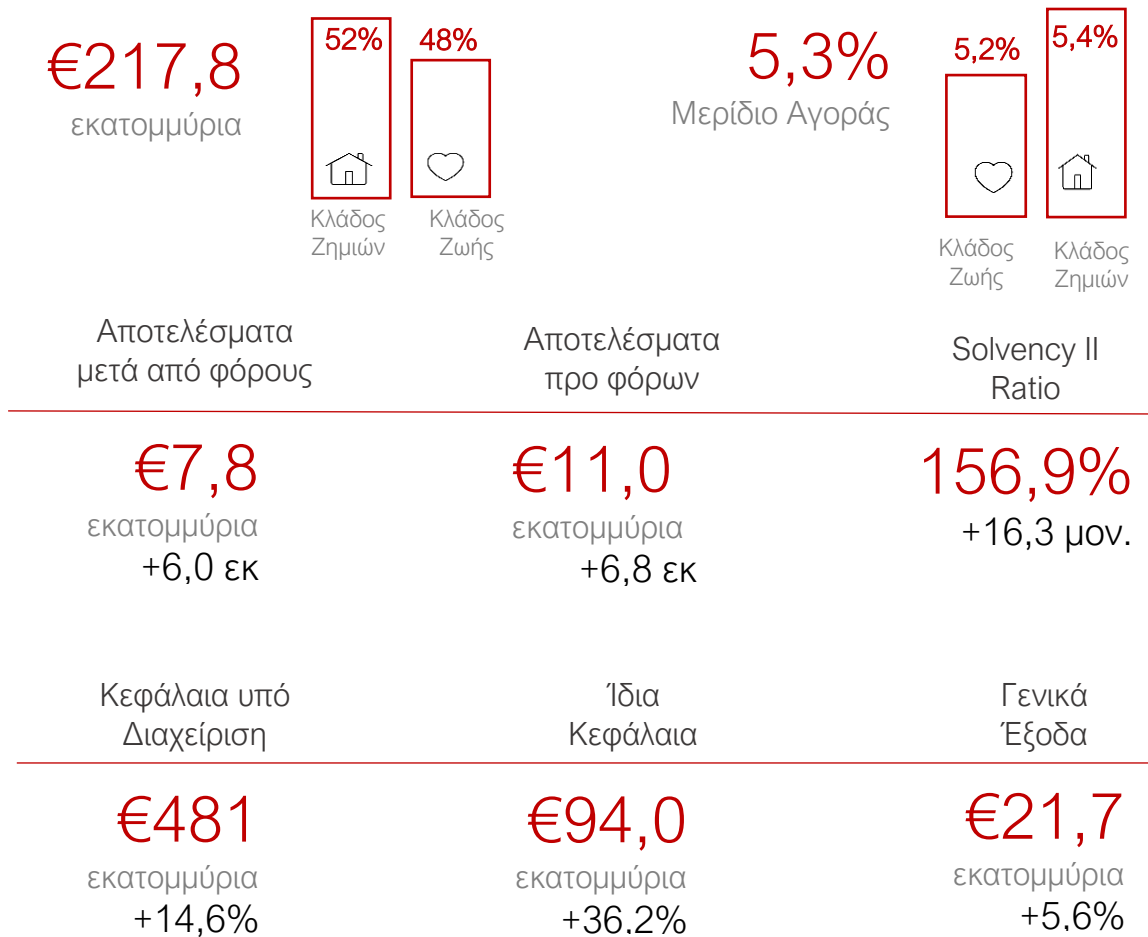
Συγκεκριμένα, η παραγωγή ακαθάριστων ασφαλίσεων της Generali Hellas για το οικονομικό έτος 2019 έφτασε τα **€218 εκ.**, καταγράφοντας αύξηση **4,7 %** σε σχέση με το 2018 και μερίδιο αγοράς **5,3%**. Επιτύχαμε σημαντικά υψηλότερο Net Result ύψους €7,80 εκ. Παρά τη μεταβλητότητα που χαρακτηρίζει τον κλάδο Ζημιών, αποδείξαμε για ακόμη μία χρονιά την αξιοπιστία μας στην αγορά, διατηρώντας τον σε σταθερά επίπεδα σε σχέση με το 2018, €113,9 εκ. Ο κλάδος Ζωής, στον οποίο επενδύουμε σταθερά με νέες υπηρεσίες και ψηφιακά εργαλεία σημείωσε αύξηση **11,7%**. Τέλος, παρά το αρνητικό μακροοικονομικό περιβάλλον, που χαρακτηρίζεται από τα χαμηλά επιτόκια παγκοσμίως, ο Δείκτης Φερεγγυότητας – Solvency II παρέμεινε για ακόμη μία χρονιά υψηλός, στο **156,9**.

Τα πολύ ικανοποιητικά αυτά αποτελέσματα και η επίτευξη όλων των στόχων που θέσαμε για το 2019, μας επιτρέπουν να διαδραματίσουμε ηγετικό ρόλο στην αγορά όπου δραστηριοποιούμαστε. Σε ένα περιβάλλον συνεχών μεταβολών, η ασφάλιση θα αποτελέσει μία ανάγκη πιο επίκαιρη από ποτέ. Σε αυτό το περιβάλλον θα δώσουμε δυναμικά το «παρών», προσφέροντας όχι απλά ασφαλιστικές λύσεις, αλλά ένα οικοσύστημα υπηρεσιών που θα ακολουθεί τους ασφαλισμένους στην καθημερινότητά τους και θα τους βοηθά να ζήσουν μια καλύτερη ζωή.

Τα θετικά οικονομικά αποτελέσματα, τα οποία αναλύονται στην παρούσα κατάσταση και το δυναμικό ξεκίνημα της τριετούς μας πορείας 2019-21, μας δίνουν ώθηση για να πετύχουμε όσα οραματιζόμαστε και να αντιμετωπίσουμε τις νέες προκλήσεις που διαφαίνονται ενόψει του 2020, λόγω της παγκόσμιας πανδημίας.

Συνοπτική Επίδοση

Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα



Η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων της Εταιρίας για το έτος 2019 ανήλθε στα €217,8 εκ. σημειώνοντας αύξηση κατά 4,7% σε σύγκριση με το 2018. Για ακόμα μια χρονιά, η Εταιρία καταφέρνει να ξεπερνά τους παραγωγικούς στόχους της, διατηρώντας σε σταθερά υψηλό επίπεδο το μερίδιο αγοράς της, το οποίο διαμορφώθηκε για το 2019 σε 5,3%.

Εξετάζοντας τη δομή του χαρτοφυλακίου, ο κλάδος των Γενικών Ασφαλίσεων συνεχίζει να αποτελεί σημαντικό πυλώνα δραστηριοποίησης της Εταιρίας κατέχοντας το 52% της παραγωγής, ενώ την ίδια στιγμή, ο κλάδος Ζωής και αυτή τη χρονιά, παρουσίασε αξιοσημείωτη δυναμική ανάπτυξης, φτάνοντας στο 48%.

Αναφορικά με την κερδοφορία της Εταιρίας, τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε €7,8 εκ., αυξημένα σημαντικά σε σύγκριση με το 2018. Όσον αφορά τα Ίδια Κεφάλαια, η θετική επίδραση της αποτίμησης των διαθέσιμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων οδήγησε σε σημαντική αύξηση κατά 36,2%, φτάνοντας τα €94,0 εκ. Τέλος, ο δείκτης φερεγγυότητας (Solvency II) και το 2019 αυξήθηκε σημαντικά, κατά 16,3 μονάδες και ανήλθε στο υψηλό επίπεδο των 156,9%, ενώ τα υπό διαχείριση κεφάλαια ανήλθαν σε €481 εκ. αυξημένα κατά 14,6%.

Επιδόσεις ανά Κλάδο

Γενικές Ασφαλίσεις



Το 2019, τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του κλάδου Γενικών Ασφαλίσεων παρέμειναν σχεδόν σταθερά, σημειώνοντας ελαφρά μείωση της τάξης του 0,9% από το 2018, φθάνοντας τα €113,9.

Το αποτέλεσμα προ φόρων ανήλθαν στα €12,8 εκ. με σημαντική αύξηση κατά 10,5 εκ, λόγω της πολύ καλής επίδοσης του κλάδου, επηρεάζοντας επίσης και τον δείκτη Net Combined Ratio, ο οποίος μειώθηκε κατά 9,7 μονάδες, φτάνοντας στο 85,6%.

Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	Αποτέλεσμα προ φόρων	NCR
€113,9 εκατομμύρια (-0,9%)	€12,8 εκατομμύρια (+10,5εκ.)	85,6% (-9,7 Μον.)

Ασφαλίσεις Ζωής



Η εδραίωση και συνεχιζόμενη μεγέθυνση της θέσης της Εταιρίας στον κλάδο υγείας με καινοτόμα προϊόντα, οδήγησε τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του τομέα της Ζωής στα €103,8 εκ. το 2019, αυξημένα σημαντικά κατά 11,7%.

Το αποτέλεσμα προ φόρων ανήλθε σε € -1,9 εκ. παρουσιάζοντας μείωση κατά 3,7 εκ. σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, κυρίως λόγω της αύξησης των ασφαλιστικών αποθεμάτων ως απόρροια των χαμηλών προεξοφλητικών επιτοκίων. Επιπλέον, ο δείκτης New Business Value διαμορφώθηκε στα €3,3 εκ, μειωμένος κατά 25,4%.

Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	Αποτέλεσμα προ φόρων	NBV
€103,8 εκατομμύρια (+11,7%)	€-1,9 εκατομμύρια (-3,7εκ.)	€3,3 εκατομμύρια (-25,4%)

Ευκαιρίες & Προκλήσεις στην Ασφαλιστική Αγορά

Σημάδια ανάκαμψης παρουσιάζει η χώρα μας κατά τη διάρκεια του 2019, εν μέσω της γενικότερης επιβράδυνση της παγκόσμιας ανάπτυξης, τα τελευταία χρόνια. Ένδειξη των θετικών ρυθμών ανάπτυξης αποτελεί το γεγονός ότι τα ελληνικά ομόλογα συσπειρώθηκαν, με τις αποδόσεις τους να μειώνονται στο χαμηλότερο επίπεδο. Επιπλέον, ο οίκος Fitch Rating προχώρησε στην αναβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της ελληνικής οικονομίας, την οποία και βαθμολόγησε με B (από B-), γεγονός που σηματοδοτεί την εμπιστοσύνη στη μακροπρόθεσμη σταθερότητα του χρέους της Ελλάδας. Ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ αναμένεται να είναι κοντά στο 2,3% το 2019-2020, υψηλότερος από τον μέσο όρο της ευρωζώνης, βάσει των εκτιμήσεων της Τράπεζας της Ελλάδος. Ακόμα, η πτωτική τάση των επιτοκίων οδήγησε τις χρηματοπιστωτικές αγορές σε εντυπωσιακές αποδόσεις. Η μεταβολή της καμπύλης των επιτοκίων προκάλεσε και την μεταβολή Μαθηματικών Αποθεμάτων. Σημαντική επίσης αναμένεται να είναι και η επίπτωση από την εξάπλωση της πανδημίας του νέου κορωνοϊού που ξέσπασε (Covid-19), η οποία εμφανίστηκε αρχικά στην Κίνα και πλήττει την χώρα μας από τις αρχές του 2020.

Η Generali εξακολουθεί να λαμβάνει υπόψη της στην διαδικασία της Εταιρικής Στρατηγικής Κατανομής Περιουσιακών Στοιχείων, τις προσδοκίες της αγοράς καθώς και τους στόχους κερδοφορίας και φερεγγυότητας. Η πτωτική τάση των επιτοκίων σε ένα παγκόσμιο πλαίσιο αβεβαιότητας καθιστούν απαραίτητη τη διαχείριση των περουσιακών στοιχείων με αυστηρό και προσεκτικό τρόπο, που θα συνάδει και με τις υποχρεώσεις της Εταιρίας. Η έκθεση της Εταιρίας στον κίνδυνο της αγοράς, ο οποίος προκύπτει από τις μεταβολές της αξίας των επενδύσεων και τον πιστωτικό κίνδυνο, λόγω αθέτησης των υποχρεώσεων από τους αντισυμβαλλόμενους, αντιμετωπίζεται αποτελεσματικά ακολουθώντας τις αρχές της υγιούς και συνετής διαχείρισης, σύμφωνα με την πολιτική διακυβέρνησης επενδύσεων. Τέλος, η μέτρηση των χρηματοοικονομικών και πιστωτικών κινδύνων γίνεται βάσει του εσωτερικού μοντέλου που έχει αναπτύξει ο Όμιλος, με σκοπό την καλύτερη εικόνα του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.

Τεχνολογικές Εξελίξεις

Είμαστε αντιμέτωποι με σημαντικές αλλαγές λόγω της αλληλεπίδρασης και των σωρευτικών αλλαγών ποικίλων τεχνολογικών εξελίξεων: υπηρεσίες cloud, ρομποτικές διαδικασίες αυτοματοποίησης, τεχνητή νοημοσύνη και αναβάθμιση δικτύων κινητής τηλεφωνίας. Όλα συμβάλουν στη δημιουργία ενός νέου περιβάλλοντος επιχειρηματικής δραστηριότητας και επιδρούν στην αποτελεσματικότητα, τις λειτουργίες και την εγγύτητα με τους πελάτες και συνεργάτες μας. Η πρόοδος της ψηφιοποίησης καθώς και η ανάπτυξη των προσωποποιημένων προϊόντων επιτρέπει στις ασφαλιστικές εταιρίες να μετασχηματίσουν τον τρόπο λειτουργίας τους και να προσφέρουν ολοένα περισσότερες και καλύτερες υπηρεσίες, επιπλέον των προϊόντων.

Η Generali Hellas συμβαδίζοντας με τις νέες τεχνολογικές εξελίξεις, βελτιώνει τα συστήματά της, εισάγοντας νέες διαδικασίες ανάλυσης δεδομένων και ρομποτικής αυτοματοποίησης, ώστε να προλαμβάνει τις αυξημένες ανάγκες των πελάτων της. Επενδύοντας σε καινοτόμες λύσεις, όπως την εισαγωγή πρωτοπόρων υπηρεσιών τηλεματικής στον κλάδο του αυτοκινήτου και προχωρώντας σε νέες στρατηγικές συμμαχίες στον κλάδο ζωής, στοχεύει στη βελτίωση σε μόνιμη βάση των δομών και λειτουργιών της, προσφέροντας πάντα την καλύτερη εξυπηρέτηση στους πελάτες και στο δίκτυο

συνεργατών της. Επιπλέον, η Εταιρία έχει υιοθετήσει πλήρως τον Κανονισμό Προστασίας Δεδομένων (GDPR), οριοθετώντας το πλαίσιο της προστασίας των ηλεκτρονικών επικοινωνιών και της κυκλοφορίας των προσωπικών δεδομένων. Εφαρμόζοντας καινοτόμες λύσεις ασφαλείας και βελτιώνοντας τις διαδικασίες ανταπόκρισης, η Εταιρία αποσκοπεί στη συνεχόμενη βελτίωση της διαδικασίας πρόληψης, ανίχνευσης και ανταπόκρισης απέναντι σε πιθανούς κινδύνους.

Κλιματική Αλλαγή & Κοινωνικές Προκλήσεις

Οι έντονες καιρικές μεταβολές αποτελούν όλο και πιο συχνό φαινόμενο στη χώρα μας ως απόρροια της κλιματικής αλλαγής, οι επιπτώσεις της οποίας εκφράζονται τόσο στον οικονομικό όσο και στον κοινωνικό τομέα. Η ασφαλιστική αγορά, επηρεάζεται ολόένα και περισσότερο από την εμφάνιση των έντονων κλιματικών αλλαγών, γεγονός που αποδεικνύεται από την αύξηση των αποζημιώσεων που συνδέονται με τα έντονα καιρικά φαινόμενα. Η Generali, έχει αναγνωρίσει την κλιματική αλλαγή ως έναν σημαντικό κίνδυνο λαμβάνοντας κατάλληλα μέτρα. Πιο συγκεκριμένα, έχει εδραιώσει τη συνεχή παρακολούθηση του συγκεκριμένου κινδύνου, χρησιμοποιώντας κατάλληλα αναλογιστικά μοντέλα που μπορούν να υπολογίσουν το ενδεχόμενο φυσικής καταστροφής, ώστε να βελτιστοποιεί τη διαδικασία ανάληψης κινδύνου. Επιπλέον, έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις προκειμένου να μειώσει τον κίνδυνο έκθεσης σε ζημιές που οφείλονται σε έντονα καιρικά φαινόμενα.

Ακαθάριστα
Εγγεγραμμένα
Ασφάλιστρα
Πράσινων
Προϊόντων

€14,2
εκατομμύρια

Επιπρόσθετα, υιοθετώντας ένα σύγχρονο μοντέλο βιώσιμης ανάπτυξης (σελ. 18 - Συνεχόμενη Δέσμευση για Βιώσιμη Ανάπτυξη), δεν κάνει ανάληψη κανενός επιπλέον κινδύνου που συνδέεται με μονάδες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με άνθρακα, ενώ παράλληλα προσπαθεί να μειώσει την παραγωγή ασφαλιστρων από τις ήδη υπάρχουσες συνεργασίες. Ταυτόχρονα, έχει σημειώσει σημαντικές αλλαγές στον τρόπο λειτουργίας της υιοθετώντας πρότυπα φιλικά προς το περιβάλλον (paperless), στο πλαίσιο της βελτίωσης και απλοποίηση των ενδοεταιρικών της διαδικασιών.

Ακαθάριστα
Εγγεγραμμένα
Ασφάλιστρα
Κοινωνικών
Προϊόντων

€6,6
εκατομμύρια

Παράλληλα της κλιματικής αλλαγής, σε κοινωνικό επίπεδο, παρατηρούνται νέα κοινωνικά φαινόμενα, όπως η γήρανση του πληθυσμού οδηγούμενη από την αύξηση των ορίων της προσδοκώμενης ζωής. Επιπλέον, η μετανάστευση αποτελεί έναν ουσιαστικό παράγοντα που διαμορφώνει μια νέα πραγματικότητα στις κοινωνικές και οικονομικές εξελίξεις της χώρας, με σημαντικό αντίκτυπο στην μακροπρόθεσμη ευημερία, ενώ ταυτόχρονα αναδεικνύονται οι ελλείψεις των κρατικών δυνατοτήτων παροχής ποιοτικών νοσοκομειακών και συνταξιοδοτικών υπηρεσιών.

Τέλος, η Εταιρία, αναγνωρίζοντας τον ρόλο της ως εταιρικός πολίτης και οδηγούμενη από την ίδια τη φύση του επιχειρείν της, έχει δημιουργήσει προϊόντα, που ανταποκρίνονται στις ανάγκες που γεννούνται από το υπάρχον κοινωνικο-οικονομικό πλαίσιο, παρέχοντας προσβάσιμες λύσεις και αναβαθμισμένες επιλογές, συμπληρωματικά, με τη δημόσια ασφάλιση υγείας και συνταξιοδότησης.

Νέες Καταναλωτικές Ανάγκες

Μέσα σε κλίμα οικονομικής στενότητας, οι καταναλωτές δίνουν μεγαλύτερη έμφαση στην ποιότητα των υπηρεσιών, έχοντας μία πιο ανεξάρτητη προσέγγιση κατά την επιλογή τους, δεδομένης της πληθώρας διαφορετικών προϊόντων και της αυτονομίας της καταναλωτικής έρευνας ως αποτέλεσμα της ψηφιοποίησης της διαδικασίας πώλησης. Ωστόσο, ο ρόλος του ασφαλιστικού διαμεσολαβητή συνεχίζει να είναι σημαντικός και καταλυτικός στην τελική απόφαση του πελάτη, δεδομένης της εμπειρίας και γνώσης του, προσφέροντας του την υπηρεσία και το προϊόν που του ταιριάζει, διαφοροποιούμενα από υπηρεσίες ευρείας κατανάλωσης.

Η Generali Hellas έχοντας θέσει ως στόχο να είναι LifeTime Partner για τους πελάτες της, έχει εστιάσει στην σχέση της με τον κάθε πελάτη ξεχωριστά, δημιουργώντας προϊόντα ειδικά σχεδιασμένα για τις ανάγκες του, έχοντας εδραιώσει ένα δυνατό δίκτυο συνεργατών ικανό να είναι πάντα δίπλα του, προσφέροντας εξατομικευμένες λύσεις, ικανές να καλύψουν τις ανάγκες του.



Η Στρατηγική μας, Generali 2021

Οι Πυλώνες της Στρατηγικής μας

Στόχος της Εταιρίας είναι να ηγηθεί της ελληνικής Ασφαλιστικής Αγοράς, και να αποτελέσει πρώτη επιλογή για τους ιδιώτες, τους επιχειρηματίες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Προσφέροντας καινοτόμες, εξατομικευμένες λύσεις έχει δημιουργήσει μια μακροχρόνια σχέση με το Δίκτυο Συνεργατών της και τους Ασφαλισμένους της, φιλοδοξώντας να αποτελέσει τώρα και στο μέλλον τον Δια Βίου Εταίρο τους.



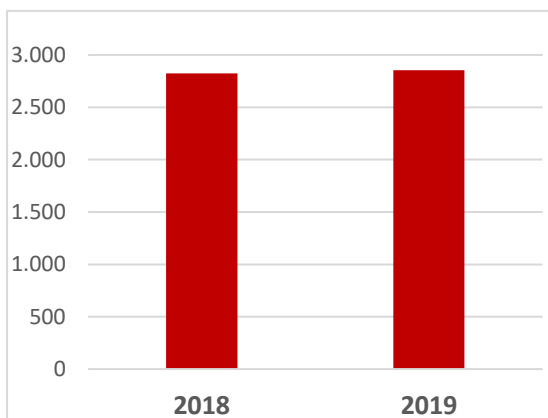
Η στρατηγική «Generali 2021» βασίζεται σε 3 πυλώνες: Κερδοφόρος Ανάπτυξη, Διαχείριση Κεφαλαίων & Οικονομική Βελτιστοποίηση και Καινοτομία & Ψηφιακή Μεταμόρφωση.

- Ο πρώτος πυλώνας είναι η «Κερδοφόρος Ανάπτυξη». Η ανάπτυξη επιτυγχάνεται μέσω της ενίσχυσης της θέσης της Εταιρίας στην ελληνική αγορά και της παραγωγής ολοένα και καλύτερων αποτελεσμάτων. Η περαιτέρω ανάλυση της οικονομικής κατάστασης της Εταιρίας διατυπώνεται στη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων και Χρηματοοικονομικής Θέσης (σελ. 33-34)
- Όσον αφορά τον δεύτερο πυλώνα, τη «Διαχείριση Κεφαλαίων & Οικονομική Βελτιστοποίηση», αυτός εκφράζεται μέσω της βελτίωσης του δείκτη Φερεγγυότητας II και της αποτελεσματικότερης διαχείρισης του κεφαλαίου της Εταιρίας και των μετρητών της. Η περαιτέρω ανάλυση της διαχείρισης Κεφαλαίων διατυπώνεται στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης που δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα της [Generali](https://www.generali.gr).

- Ο τρίτος πυλώνας, «Καινοτομία & Ψηφιακή Μεταμόρφωση», επιτυγχάνεται μέσω του μετασχηματισμού του τρόπου λειτουργίας της Εταιρίας, αντικαθιστώντας χρονοβόρες διαδικασίες με απόλυτα end-to-end ψηφιακές λύσεις και αξιοποιώντας την τεχνολογία προς όφελος του πελάτη και του συνεργάτη. Με τη δημιουργία των ψηφιακών εργαλείων και την πολυκαναλική της παρουσία είναι πάντα διαθέσιμη και προσιτή συμβάλλοντας συγχρόνως στην επίτευξη της φιλοδοξίας να υπάρξει ως ένας Lifetime Partner των ανθρώπων που την εμπιστεύονται.

Οι Βασικοί μας Εταίροι

A. Οι Συνεργάτες μας



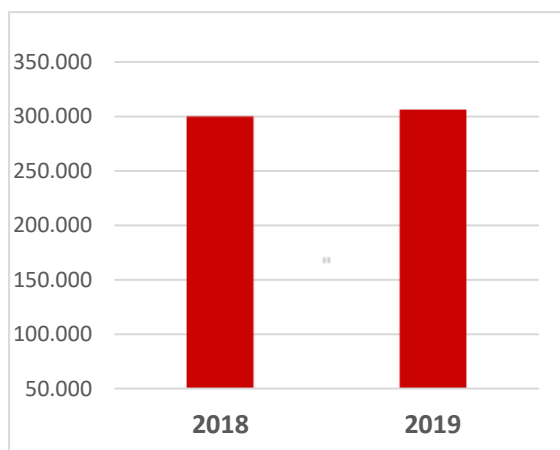
Για άλλη μια χρονιά, τα Δίκτυα Διανομής έπαιξαν σημαντικό ρόλο στην αύξηση των εργασιών μας και του μεριδίου αγοράς μας.

Συνεχίζουμε σταθερά να στηρίζουμε και να εμπιστευόμαστε τους συνεργάτες μας, επιτυγχάνοντας για άλλη μια χρονιά μαζί τους στόχους της Εταιρίας μας. Θεωρούμε τον ρόλο τους πολύτιμο και καθοριστικό για το μέλλον και την εξέλιξη της Εταιρίας και τους θέλουμε μαζί μας σε κάθε μας βήμα.

Η δέσμευση του Δικτύου Συνεργατών μας στην Εταιρία και τα ολοένα και αυξανόμενα θετικά αποτελέσματα αυτής της συνεργασίας, δικαιώνουν την στρατηγική που έχουμε επιλέξει να ακολουθήσουμε ως προς την υποστήριξη και ανάπτυξη των ανθρωποκεντρικών δικτύων.

Η εστίαση στο Δίκτυο Συνεργατών αποτελεί αναπόσπαστο τμήμα της Στρατηγικής μας που έχει δημιουργήσει 4 Ορόσημα-Hallmarks ώστε να ορίσει τον τρόπο που πλαισιώνει και ενισχύει αυτήν την σχέση.

B. Οι Πελάτες μας

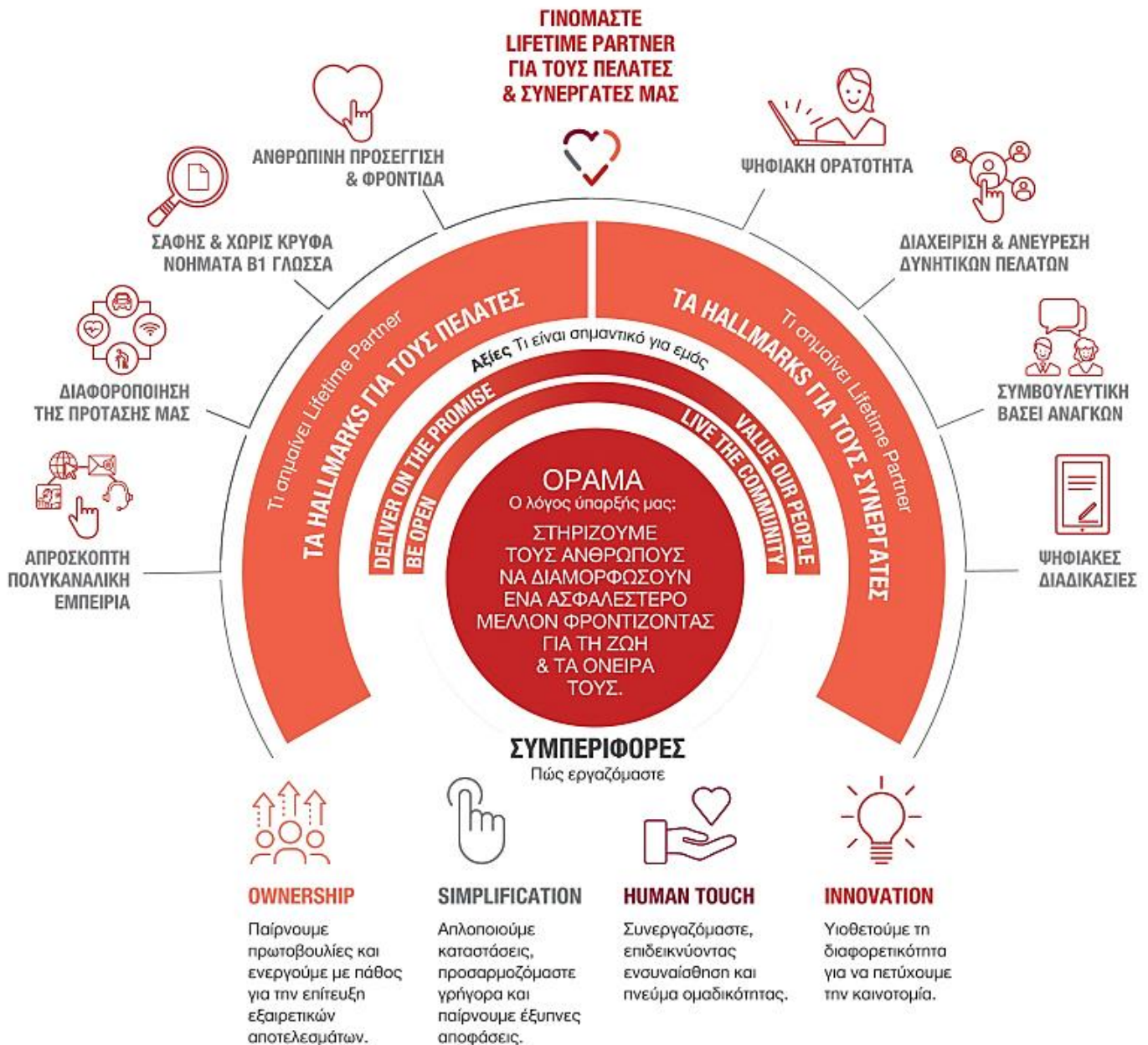


Έχοντας εστιάσει την προσοχή μας στη σχέση μας με τον πελάτη δημιουργούμε συνεχώς καινοτόμα προϊόντα και υπηρεσίες που να εξυπηρετούν πλήρως τις ανάγκες του.

Διαθέτοντας ένα μικτό χαρτοφυλάκιο Ζωής, Γενικών, Εταιρικών και Ομαδικών Ασφαλίσεων, προσφέρουμε ολοκληρωμένες υπηρεσίες με στόχο να θωρακίσουμε την ποιότητα ζωής των πελατών μας, τώρα και στο μέλλον.

Με όραμα να αποτελέσουμε Lifetime Partners για τους πελάτες μας, δεσμευόμαστε να είμαστε πραγματικά δίπλα τους, εξελίσσοντας την σχέση μας από αυτή του απλού παρόχου ασφαλιστικών προϊόντων, σε πάροχο ολοκληρωμένων λύσεων και υπηρεσιών που μπορεί να δημιουργήσει αξία στην ανθρώπινη ζωή, στην υγεία, το σπίτι και την εργασία του κάθε καταναλωτή.

Σε αντιστοιχία με τους Συνεργάτες, υπάρχουν και 4 Hallmarks - Ορόσημα για τους πελάτες, που ορίζουν τους άξονες γύρω από τους οποίους αναπτύσσεται και εξελίσσεται η σχέση της Εταιρίας μαζί τους.



Προκειμένου η Εταιρία να επιτύχει την στρατηγική της βασίζεται σε 3 βασικούς παράγοντες, οι οποίοι αποτελούν τις βάσεις της στρατηγικής της και αναλύονται παρακάτω.

Οι Βάσεις μας

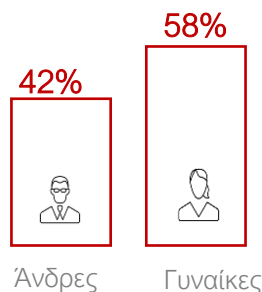
Α. Οι Άνθρωποί μας

Η Στρατηγική ανθρώπινου δυναμικού της εταιρίας “GPeople 2021”, έχει ως αφετηρία και στόχο τη δημιουργία μιας σχέσης ζωής με τους ανθρώπους, οι οποίοι αποτελούν την πυξίδα και την κινητήρια δύναμη στην αποτύπωση και επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων και προτεραιοτήτων της Generali.

Η Generali επιλέγει την επένδυση στον ανθρώπινο παράγοντα ως συγκριτικό της πλεονέκτημα σε ένα κλάδο συνεχώς μεταβαλλόμενο. Με υψηλό αίσθημα ευθύνης, αναγνωρίζει τις ανάγκες των συνεργατών μας και των πελατών της και τις μετατρέπει σε υψηλού επιπέδου ποιότητας υπηρεσίες και προϊόντα.

Σε αυτή την προσπάθεια το ανθρώπινο δυναμικό της εταιρίας αναλαμβάνει πρωταγωνιστικό ρόλο. Σε αυτό το πλαίσιο η στόχευση της Εταιρίας καλύπτει όλο το εύρος της εμπειρίας του εργαζομένου της Generali:

- Τη δημιουργία μιας κουλτούρας ένταξης, προώθησης της διαφορετικότητας και ενίσχυσης της πελατοκεντρικής νοοτροπίας,
- Τη δημιουργία ευκαιριών για απόκτηση και ανάπτυξη δεξιοτήτων σε μια εποχή που αναδεικνύει την ανάγκη ψηφιοποίησης των καθημερινών εργασιών και υπηρεσιών,
- Τη δημιουργία ενός ευνοϊκού εργασιακού περιβάλλοντος για την δημιουργία βιώσιμης αξίας,
- Την ενίσχυση της ευελιξίας του επιχειρησιακού μοντέλου χωρίς εκπτώσεις στην ποιότητα, με ενσυναίσθηση και απώτερο στόχο την αύξηση της αποτελεσματικότητας.



Με επίκεντρο τις 4 Συμπεριφορές (Human Touch, Innovation, Simplification, Ownership), που έχουν συνδεθεί με τους στόχους της Στρατηγικής Generali 2021, η Εταιρία αναλαμβάνει πρωτοβουλίες με σκοπό την επαγγελματική και προσωπική πρόοδο των εργαζομένων της, την ετοιμότητα, την απλοποίηση των διαδικασιών και την αποτελεσματικότητα.

Μέσος Όρος
Εκπαιδευτικών
Ωρών

21,5
ώρες ανά εργαζόμενο

Αριθμός
Εργαζομένων που
Εκπαιδεύτηκε

231
άτομα

Έξοδα
Εκπαίδευσης

€82,9
χιλιάδες

Αριθμός
Εργαζομένων

262 άτομα

Μέση Διάρκεια
Υπηρεσίας

11 έτη

Μέση Ηλικία
Εργαζομένων

42 έτη

B. Ισχυρό Εμπορικό Σήμα

Στόχος της Εταιρίας είναι να παρέχει επιπλέον συμβουλές και πληροφορίες στους πελάτες της πέραν των καλύψεων του Ασφαλιστηρίου, συμβάλλοντας με αυτόν τον τρόπο στη δημιουργία μιας πιο ασφαλούς, υγιούς και χαρούμενης ζωής, επεκτείνοντας την επιχειρηματικότητα και στην πρόληψη, αποδεικνύοντας με αυτόν τον τρόπο τις βασικές αξίες που προωθεί και ενστερνίζεται η Εταιρία, αυτές της απλότητας και της καινοτομίας, συνδυασμένες με την ενσυναίσθηση και το γνήσιο ενδιαφέρον.

Η δημιουργία ενός ισχυρότερου brand επιτυγχάνεται, αναδεικνύοντας τις αξίες που πρεσβεύει και την φιλοσοφία βάσει της οποίας αναπτύσσεται. Επιπλέον, ένα brand κρίνεται για το πόσο καλά αναγνωρίζει και ανταποκρίνεται στις ανάγκες των πελατών, δημιουργώντας και προσφέροντας εξατομικευμένα προϊόντα και υπηρεσίες. Τα δεδομένα (data analytics) και η τεχνολογία αποτελούν σημαντικά μέσα για την προσαρμογή των προϊόντων και των υπηρεσιών της Generali σε αυτήν την ανάγκη, επηρεάζοντας έτσι και τον δείκτη Net Promoter Score (NPS) που αντιπροσωπεύει την ικανοποίηση των πελατών με βάση τη συνολική τους εμπειρία με την εταιρία. Κατά την χρήση 2019, ο δείκτης αυτός υπολογίστηκε στο 40,5 (+4,2 σε σχέση με το 2018), καταδεικνύοντας ότι οι καταναλωτές αξιολογούν, προτιμούν και συστήνουν την Generali, γεγονός που αποδεικνύει τη σημαντική παρουσία που έχει η Εταιρία στην ελληνική ασφαλιστική αγορά.

Γ. Συνεχόμενη Δέσμευση για Βιώσιμη Ανάπτυξη

Η δέσμευση για βιώσιμη ανάπτυξη είναι ο τρίτος παράγοντας που συμβάλλει στην επίτευξη της Στρατηγικής «Generali 2021» και περιλαμβάνει την δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας για όλα τα εμπλεκόμενα μέρη και συμμόρφωση με τις αρχές επιχειρηματικής και κοινωνικής αειφορίας. Με βάση τα παραπάνω, η Generali αύξησε την παραγωγή των περιβαλλοντικών προϊόντων κατά 3,2% σε σχέση με το 2018, διαμορφώνοντας την σε €4,7εκ.

Επίσης, κατάφερε να διατηρήσει την υψηλή παραγωγή των κοινωνικών προϊόντων, η οποία ανήλθε σε €6,5 εκ. Επιπρόσθετα, η Εταιρία δεν έκανε επιπλέον ανάληψη κανενός κινδύνου που συνδέεται με μονάδες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με άνθρακα, μειώνοντας παράλληλα και την ήδη υπάρχουσα, φτάνοντας μόλις στις €36 χιλ. για το έτος 2019.

Το Όραμά μας για το Μέλλον

Το Όραμά μας

“Our purpose is to enable people to shape a safer future by caring for their lives and dreams”.

Το Όραμά να επιτρέψουμε στους ανθρώπους να διαμορφώσουν ένα ασφαλέστερο μέλλον φροντίζοντας για τη ζωή και τα όνειρά τους, είναι ο λόγος ύπαρξης της Εταιρίας. Η ικανότητα της Generali να προσφέρει εξατομικευμένες λύσεις, θα επιτρέψει στους ανθρώπους να λάβουν αποφάσεις που θα τους επιτρέψουν να διαμορφώσουν ένα ασφαλέστερο μέλλον για τους ίδιους, τις οικογένειές τους και τις επιχειρήσεις τους.

Η Αποστολή μας

“Our mission is to be the first choice by delivering relevant and accessible insurance solutions”.

- **First Choice** - Η λογική και αυτονόητη επιλογή της αγοράς, που βασίζεται σε ξεκάθαρα πλεονεκτήματα και παροχές.
- **Delivering** - Εξασφαλίζουμε το θετικό αποτέλεσμα, επιδιώκοντας πάντα την ανώτατη επίδοση.
- **Relevant** - Προβλέπουμε και εκπληρώνουμε πραγματικές ανάγκες ή ευκαιρίες προσαρμόζοντας τις λύσεις μας στις προσωπικές ανάγκες και συνήθειες που ο καθένας κρίνει ως αξιόλογες για τη ζωή του.
- **Accessible** - Πάνω από όλα, απλά, κατανοητά, προσβάσιμα, ευκολόχρηστα. Πάντα στη διάθεση των πελατών μας προσφέροντας ανταγωνιστικές λύσεις.
- **Insurance Solutions** - Στόχος μας η προσφορά ουσιαστικών λύσεων που συνδυάζουν την ποιοτική προστασία, καθοδήγηση και εξυπηρέτηση.

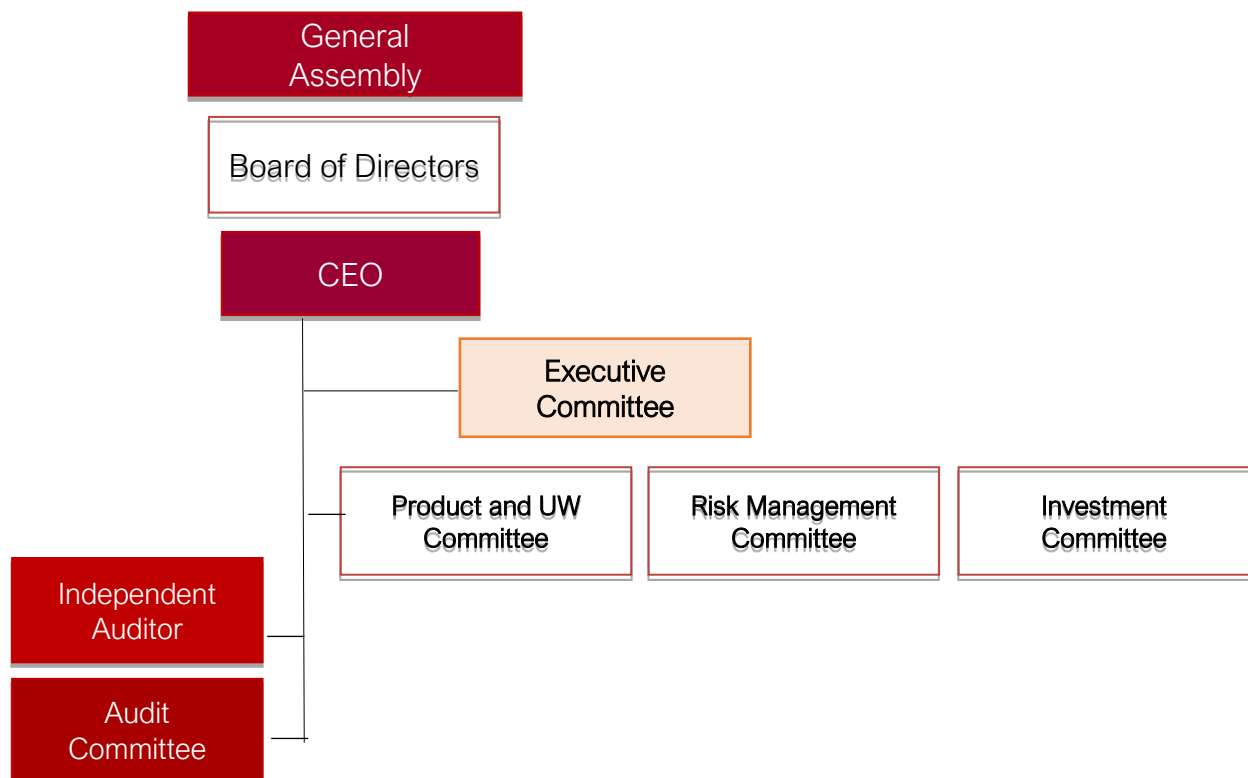


Το Πλαίσιο της Εταιρικής Μας Διακυβέρνησης

Το εταιρικό πλαίσιο διακυβέρνησης της Generali Hellas στοχεύει μακροπρόθεσμα στη δημιουργία βιώσιμης προστιθέμενης αξίας. Για την επιδίωξη και επίτευξη του στόχου αυτού, η Εταιρία έχει δεσμευτεί για άριστη οργάνωση και για συνεχή διασφάλιση σταθερότητας, αξιοπιστίας, διαφάνειας και επαγγελματισμού σε όλες τις λειτουργίες της. Σε συνδυασμό με μια αποτελεσματική επιχειρηματική στρατηγική, τα παραπάνω στοιχεία αποτελούν το σύστημα αξιών στο οποίο η Generali στηρίζεται για την υλοποίηση των στόχων της και την ικανοποίηση των προσδοκιών των πελατών, συνεργατών και μετόχων της.

Το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης βασίζεται σε ένα σύγχρονο και αποτελεσματικό μοντέλο διοίκησης και ελέγχου, που περιλαμβάνει τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, το Διοικητικό Συμβούλιο, την Επιτροπή Διοίκησης καθώς και εξειδικευμένες επιτροπές που λαμβάνουν αποφάσεις για επιμέρους σημαντικά λειτουργικά θέματα της Εταιρίας στο πλαίσιο του ισχύοντος θεσμικού και κανονιστικού πλαισίου.

Ο έλεγχος των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων πραγματοποιείται από ανεξάρτητο ελεγκτή.



Εκπρόσωποι της Εταιρίας

Διοικητικό Συμβούλιο

- Riccardo Candoni
- Παναγιώτης Δημητρίου
- Κωνσταντίνος Βενέτης
- Μαρία Σκουτεροπούλου (Γραμματέας)

Επιτροπή Διοίκησης

- Παναγιώτης Δημητρίου
- Παναγιώτης Βασιλόπουλος
- Ηλίας Ρήγας
- Γεώργιος Ζερβουδάκης

Επιτροπή Ελέγχου

- Κωνσταντίνος Βενέτης
- Riccardo Candoni
- Γεώργιος Σούλης
- Γεώργιος Θεοδωρακόπουλος (Γραμματέας)

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

- Παναγιώτης Δημητρίου
- Παναγιώτης Βασιλόπουλος
- Ηλίας Ρήγας
- Μανώλης Τσιρώνης
- Ιωάννης Σίνος
- Στυλιανός-Αντώνης Δημητρίου
- Μαρία Σκουτεροπούλου

Επιτροπή Επενδύσεων

- Παναγιώτης Δημητρίου
- Ηλίας Ρήγας
- Μανώλης Τσιρώνης
- Ιωάννης Σίνος

Επιτροπή Προϊόντων και Ανάλυσης Κινδύνων

- Παναγιώτης Βασιλόπουλος
- Ηλίας Ρήγας
- Ιωάννης Σίνος
- Στυλιανός-Αντώνης Δημητρίου
- Μαρία Σκουτεροπούλου

134 χρόνια Λειτουργίας στην Ελλάδα



- 1886** – η Εταιρία πραγματοποιεί την είσοδό της στην Ελλάδα με την ίδρυση πρακτορείου «Γενικές Ασφάλειες Τεργέστης».
- 1980** – το πρακτορείο μετατρέπεται σε υποκατάστημα της Assicurazioni Generali.
- 1986** – συστήνεται η ανώνυμη Εταιρία ζωής Generali Life.
- 1991** – συστήνεται η ανώνυμη Εταιρία ζημιών Generali Hellas.
- 1993** – εξαγοράζει το χαρτοφυλάκιο της Schweiz Life.
- 1998** – εξαγοράζει την Εταιρία γενικών ασφαλίσεων της Zurich Insurance στην Ελλάδα.
- 1999** – αναλαμβάνει το χαρτοφυλάκιο ζημιών (υπό εκκαθάριση) της Schweiz Insurance.
- 2010** – ενοποιούνται η Generali Hellas και η Generali Life υπό την επωνυμία Generali Hellas Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία.
- 2015** – Ξεκινά ο ψηφιακός μετασχηματισμός της Εταιρίας με σύνθημα “Smart & Simple”. Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στην ανάπτυξη της καινοτομίας και στην επένδυση στην τεχνολογία για τη δημιουργία έξυπνων, απλών και πιο ελκυστικών ασφαλιστικών λύσεων και διαδικασιών.
- 2018** – Η Εταιρία μπαίνει δυναμικά στον κλάδο του insurtech, εισάγοντας μία πρωτοπόρο υπηρεσία τηλεματικής στον κλάδο αυτοκινήτου και προχωρά σε στρατηγικές συμμαχίες στον κλάδο ζωής.

Η Generali Hellas AAE είναι 99,99% θυγατρική της Assicurazioni Generali – Τεργέστης, και δεν έχει συμμετοχή σε άλλες επιχειρήσεις στην Ελλάδα.

Με 134 χρόνια παρουσίας στη χώρα, η Generali, κατέχει την 6^η θέση μεταξύ των ασφαλιστικών εταιρειών που δραστηριοποιούνται στην Ελληνική Ασφαλιστική Αγορά, με μερίδιο αγοράς **5,3%**. Διαχρονική δέσμευσή της είναι να εξυπηρετεί τους ασφαλισμένους με απλές και έξυπνες ασφαλιστικές λύσεις, εστιάζοντας στις προσωπικές τους ανάγκες.

Αποτελεί μέλος του ανεξάρτητου Ιταλικού Ομίλου Generali. Με 71.936 εργαζόμενους ανά τον κόσμο, και 61 εκατομμύρια πελάτες, ο Όμιλος κατέχει ηγετική θέση στη Δυτική Ευρώπη και μία ολοένα και πιο σημαντική παρουσία στις αγορές της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης και της Ασίας.

Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων

Η Εταιρία θεωρεί την ύπαρξη αποτελεσματικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων απαραίτητο για τον περιορισμό στην έκθεση της σε κινδύνους. Η Εταιρία για τον σκοπό αυτό, υιοθετεί πρακτικές, μεθοδολογίες διαχείρισης κινδύνων και έχει αναπτύξει ένα αποτελεσματικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων που είναι ευθυγραμμισμένο με τους στρατηγικούς στόχους της Εταιρίας καθώς με τις σχετικές οδηγίες και απαιτήσεις της Εποπτικής Αρχής για το Solvency II . Για το λόγο αυτό έχουν συσταθεί επίσης η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης, τις πολιτικές, διαδικασίες εντοπισμού, μέτρησης, παρακολούθησης, ελέγχου και αναφοράς των κινδύνων, σε συνεργασία με την Αναλογιστική Λειτουργία, τη Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης και τη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρία περιλαμβάνουν ασφαλιστικό κίνδυνο που αφορά την πιθανότητα επέλευσης του ασφαλισμένου γεγονότος και η αβεβαιότητα για το ύψος της τελικής αποζημίωσης. Ο κίνδυνος βασίζεται σε τυχαία και απρόβλεπτα γεγονότα.

Η Εταιρία έχει αναπτύξει μια πολιτική ώστε να μετριάσει την έκθεση της στον ασφαλιστικό κίνδυνο διευρύνοντας τη διασπορά του σε ένα πολυπληθές χαρτοφυλάκιο και να δημιουργήσει ένα επαρκώς μεγάλο πληθυσμό κινδύνων. Η διασπορά αυτή βελτιώνεται περαιτέρω μέσω της εφαρμογής κατάλληλης πολιτικής ανάληψης των κινδύνων και κατάλληλης αντασφαλιστικής πολιτικής.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αντανάκλαται από την αδυναμία ενός χρεώστη ασφαλιστρών ή αντασφαλιστή να προβεί στις απαιτούμενες συμβατικές υποχρεώσεις. Συγκεκριμένα, οι ασφαλισμένοι/συνεργάτες ενδέχεται να αδυνατούν να καταβάλλουν τα ποσά ασφαλιστρών και οι αντασφαλιστές μπορεί να μην είναι σε θέση να καλύψουν την αναλογία τους επί των ασφαλιστικών αποζημιώσεων που έχουν ήδη καταβληθεί στους δικαιούχους. Η Εταιρία επίσης εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο καθώς επενδύει σε Ομόλογα.

Η πολιτική της Εταιρίας είναι να συνάπτει συναλλαγές με τρίτους που ικανοποιούν συγκεκριμένα κριτήρια και έχουν υψηλό επίπεδο πιστωτικής αξιοπιστίας.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Η Εταιρία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας με συγκεκριμένη πολιτική. Βασικός πυλώνας είναι η παρακολούθηση των χρηματοροών με σκοπό να διατηρεί επαρκή διαθέσιμα και κατάλληλο επίπεδο άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων.

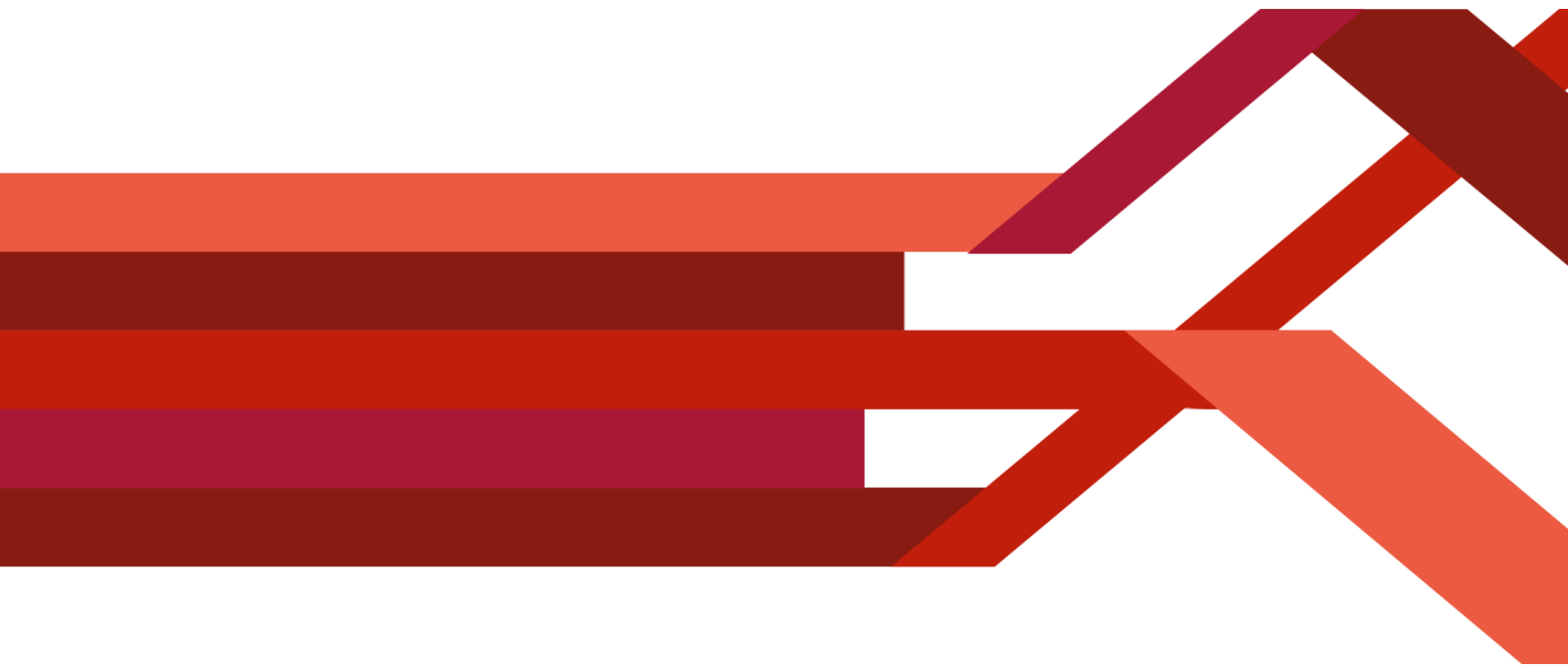
Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα απωλειών λόγω μεταβολής στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, όπως είναι οι τιμές των επιτοκίων και συναλλαγματικών διαφορών. Η Εταιρία παρακολουθεί τις επιπτώσεις του κινδύνου εξετάζοντας την διάρκεια του χαρτοφυλακίου σε συνδυασμό με τις εξελίξεις στις αγορές χρήματος, έχει μειώσει στο ελάχιστο τις εγγυήσεις επιτοκίων και όπου αυτές υπάρχουν είναι κοντά στο επίπεδο επιτοκίου αγοράς ενώ ετοιμάζει και παρακολουθεί τις σχετικές αναλύσεις ευαισθησίας.

Αθήνα, 16 Απριλίου 2020

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Riccardo Candoni
Αρ. Διαβ. ΥΑ7008417





Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτού Λογιστή

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας Generali Hellas AE

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Generali Hellas AE (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας Generali Hellas AE κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

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

Σ’ αυτό το πλαίσιο περιγράφουμε ακολούθως πως ο έλεγχός μας αντιμετώπισε το κάθε θέμα.

Έχουμε εκπληρώσει τα καθήκοντα που περιγράφονται στην ενότητα «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων» της έκθεσής μας, περιλαμβανομένων αυτών που σχετίζονται με τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου. Ως εκ τούτου, ο έλεγχός μας περιέλαβε τη διενέργεια διαδικασιών που σχεδιάστηκαν ώστε ν’ ανταποκρίνονται στους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Τα αποτελέσματα των ελεγκτικών μας διαδικασιών, περιλαμβανομένων των διαδικασιών που διενεργήθηκαν επί των κατωτέρω θεμάτων, παρέχουν τη βάση για τη γνώμη μας επί των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου	Πώς ο έλεγχός μας αντιμετώπισε τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου
<p>Εκτίμηση αποτίμησης των υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζωής</p> <p>Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019, η Εταιρεία έχει αναγνωρίσει υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής συνολικής αξίας €139 εκ. Στο πλαίσιο της διαδικασίας αποτίμησής των υποχρεώσεων των μαθηματικών αποθεμάτων για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής η διοίκηση της Εταιρείας έχει χρησιμοποιήσει μεταξύ άλλων παραδοχές οι σημαντικότερες εκ των οποίων αφορούν το αναμενόμενο επίπεδο θνησιμότητας, του θεληματικού τερματισμού συμβολαίων, τις αποδόσεις των επενδύσεων που υποστηρίζουν τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις και το ποσοστό αύξησης των εξόδων διαχείρισης.</p> <p>Λαμβάνοντάς υπόψη τη σημαντικότητα του κονδυλίου υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής και το γεγονός ότι η χρησιμοποίηση των ως άνω παραδοχών στο πλαίσιο της αναγνώρισης υποχρεώσεων αυτών απαιτεί σημαντικό βαθμό κρίσης από τη διοίκηση, αξιολογήσαμε την αποτίμηση των μαθηματικών αποθεμάτων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής ως ένα εκ των σημαντικότερων θεμάτων ελέγχου.</p> <p>Οι γνωστοποιήσεις της Εταιρείας σχετικά με τις υποχρεώσεις των μαθηματικών αποθεμάτων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής περιλαμβάνονται στις λογιστικές πολιτικές και στις σημειώσεις 30 και 31 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.</p>	<p>Μεταξύ άλλων, έχουμε διεκπεραιώσει τις ακόλουθες διαδικασίες:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Κατανοήσαμε τη διαδικασία του υπολογισμού των τεχνικών αποθεμάτων ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής. • Αξιολογήσαμε τη μεθοδολογία και τις βασικές παραδοχές που χρησιμοποιεί ο εσωτερικός αναλογιστής της Εταιρείας, στην εκτίμηση των υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής, μέσω της συμμετοχής εμπειρογνώμωνων αναλογιστών στην ελεγκτική ομάδα. • Συγκρίναμε την ανάλυση αποθεμάτων που διενεργήθηκε από το αναλογιστικό τμήμα της Εταιρείας με την Γενική Λογιστική καθώς και με την ανάλυση και με τα κονδύλια των τεχνικών αποθεμάτων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για σκοπούς αξιολόγησης της μεθοδολογίας που ακολούθησε η Εταιρεία, εξετάσαμε όλα τα αναλογιστικά τεκμήρια που χρησιμοποίησε η Εταιρεία για τον υπολογισμό των αποθεματικών κλάδου ζωής στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. • Επιλέξαμε δείγμα συμβολαίων και ελέγξαμε την πληρότητα των δεδομένων μεταξύ των ασφαλιστικών συστημάτων της Εταιρείας και του αναλογιστικού συστήματος. • Αξιολογήσαμε την επάρκεια των γνωστοποιήσεων στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σε συνεργασία με τους εσωτερικούς εμπειρογνώμονες αναλογιστές που συμμετείχαν στην ελεγκτική ομάδα.

<p>Εκτίμηση των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων ασφαλίσεων ζημιών</p> <p>Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019, η Εταιρεία έχει αναγνωρίσει υποχρεώσεις για προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων ασφαλίσεων ζημιών συνολικής αξίας €172 εκ. Στο πλαίσιο της διαδικασίας εκτίμησης των υποχρεώσεων για προβλέψεις αποζημιώσεων των ασφαλίσεων ζημιών, η διοίκηση της Εταιρείας έχει χρησιμοποιήσει σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές (διαχρονική εξέλιξη ζημιών, μελλοντικά γεγονότα) αφού ο υπολογισμός τους απαιτεί πρόβλεψη από την Διοίκηση των πιθανών αποζημιώσεων που θα πληρωθούν στους ασφαλισμένους. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί εξωτερικούς και εσωτερικούς νομικούς σύμβουλους για απαιτήσεις που θα διακανονιστούν στο δικαστήριο καθώς και άλλων εμπειρογνομόνων όπου κρίνεται αναγκαίο.</p> <p>Η αξιολόγηση της επάρκειας των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων απαιτεί τη χρήση των κατάλληλων αναλογιστικών μεθοδολογιών και υπολογισμών (π.χ ανάλυση τριγώνων).</p> <p>Καθώς το ποσό των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων ασφαλίσεων ζημιών είναι σημαντικό και ο υπολογισμός τους προϋποθέτει την χρήση σημαντικών παραδοχών και εκτιμήσεων, θεωρούμε το θέμα ως ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.</p> <p>Οι γνωστοποιήσεις της Εταιρείας σχετικά με τις προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων ασφαλίσεων ζημιών περιλαμβάνονται στη σημείωση 30 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.</p>	<p>Μεταξύ άλλων, έχουμε διεκπεραιώσει τις ακόλουθες διαδικασίες:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Κατανοήσαμε τη διαδικασία υπολογισμού των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων ασφαλίσεων ζημιών. • Αξιολογήσαμε δειγματοληπτικά ως προς την επάρκεια της την πρόβλεψη εκκρεμών αποζημιώσεων. Η ελεγκτική εργασία μας συμπεριλάμβανε την αποστολή επιστολών προς τους δικηγόρους που ασχολούνται με τις υποθέσεις με σκοπό την ενημέρωσή μας για τυχόν εξελίξεις και την επιβεβαίωση της απαίτησης των ασφαλιζομένων, τον έλεγχο των αντίστοιχων φακέλων και την ανάλυση της κάθε υπόθεσης με βάση το υποστηρικτικό υλικό των φακέλων, των δικαστικών εγγράφων, των εκτιμήσεων των εξωτερικών πραγματογνομόνων και της Νομικής Υπηρεσίας της εταιρείας. • Αξιολογήσαμε τους αναλογιστικούς υπολογισμούς για την επάρκεια των προβλέψεων ζημιών που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (IBNR) κατά την ημερομηνία αναφοράς της χρηματοοικονομικής θέσης αναφορικά με την λογικότητα των μεθοδολογιών και παραδοχών με την συμμετοχή των εσωτερικών εμπειρογνομόνων αναλογιστών στην ελεγκτική ομάδα. • Αξιολογήσαμε τις εκτιμήσεις και τις παραδοχές της διοίκησης για τον υπολογισμό της πρόβλεψης συγκρίνοντας για ένα δείγμα εκκρεμών αποζημιώσεων τις πληρωμές που έγιναν μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2019 με τις προβλέψεις που είχαν υπολογιστεί κατά το 2019 για τις ίδιες απαιτήσεις. • Αξιολογήσαμε την επάρκεια των γνωστοποιήσεων στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
<p>Εφαρμογή νέου λογιστικού συστήματος</p> <p>Η Εταιρεία εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την υποδομή της τεχνολογίας πληροφοριών για την</p>	<p>Μεταξύ άλλων, έχουμε διεκπεραιώσει τις ακόλουθες διαδικασίες:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Αξιολογήσαμε το πλαίσιο διακυβέρνησης που ακολούθησε το τμήμα τεχνολογίας

<p>αξιοπιστία και συνέχεια των διαδικασιών της Εταιρείας και την προετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Στις 01/01/2018, η Εταιρεία προχώρησε σε εγκατάσταση νέου λογιστικού συστήματος για την αύξηση της αξιοπιστίας και συνέχειας της επεξεργασίας της τεχνολογίας πληροφοριών.</p> <p>Καθώς η πλήρης εφαρμογή του νέου συστήματος πραγματοποιήθηκε στην τρέχουσα χρήση αξιολογήθηκε ως αυξημένου κινδύνου στα πλαίσια του ελέγχου μας και, ως εκ τούτου, ως ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.</p>	<p>πληροφοριών με την συμμετοχή των εσωτερικών εμπειρογνομόνων στην ελεγκτική ομάδα.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Αξιολογήσαμε τα δικαιώματα πρόσβασης των χρηστών καθώς και τις αλλαγές στο πληροφοριακό σύστημα με την συμμετοχή των εσωτερικών εμπειρογνομόνων στην ελεγκτική ομάδα. • Εφαρμόσαμε αυξημένα δείγματα επισκόπησης στις περιοχές ελέγχου που επηρεάστηκαν από την εφαρμογή του νέου λογιστικού συστήματος. • Αξιολογήσαμε τις συμφωνίες των αυτοματοποιημένων εγγραφών από τα εμπορικά συστήματα στο νέο λογιστικό σύστημα.
--	--

Άλλες πληροφορίες

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

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

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

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

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση 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 (άρθρ. 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 δύνανται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις χρηματοοικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για 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 χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

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

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

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2019.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία Generali Hellas A.E. 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.

Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 14 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 30/06/2006 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 14 ετών με βάση τις κατ'έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των.

Αθήνα, 28 Απριλίου 2020
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΚΩΣΤΑΣ ΣΤΑΘΟΠΟΥΛΟΣ
Αρ Μ ΣΟΕΛ 42201

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Χειμάρας 8B
151 25 Μαρούσι
Αρ Μ ΣΟΕΛ 107

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Σημ.	2019	2018
Δεδουλευμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		193.507	185.339
Μείον: Ασφάλιστρα εκχωρηθέντα σε αντασφαλιστές		(29.654)	(27.538)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	6	163.853	157.801
Έσοδα επενδύσεων	8	6.638	7.392
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	7	3.988	3.159
Πραγματοποιηθέντα κέρδη (ζημίες)	9	14.570	68
Κέρδη και ζημίες από αποτίμηση στην εύλογη αξία	10	1.772	(723)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα		441	99
Άλλα έσοδα		27.409	9.996
Συνολικά Έσοδα		191.262	167.797
Μικτές πληρωθείσες παροχές και αποζημιώσεις		(106.873)	(92.234)
Αποζημιώσεις εκχωρηθείσες σε αντασφαλιστές		15.588	8.937
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών αποζημιώσεων		(392)	(10.105)
Καθαρές παροχές και αποζημιώσεις	11	(91.677)	(93.402)
Μεταβολή Μαθηματικών Προβλέψεων	12	(20.228)	(4.025)
Προμήθειες παραγωγής και συναφή έξοδα	5	(43.983)	(42.375)
Λειτουργικά και διαχειριστικά έξοδα	14	(23.895)	(23.303)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	13	(514)	(502)
Άλλα έξοδα		(68.392)	(66.180)
Συνολικές προμήθειες, αποζημιώσεις και άλλα έξοδα		(180.297)	(163.606)
Κέρδη προ φόρων		10.965	4.191
Φόρος εισοδήματος	16	(3.142)	(2.385)
Κέρδη μετά από φόρους		7.823	1.806

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Σημ.	2019	2018
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) διαθεσίμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων		23.603	(6.581)
Επίδραση μεταβολής σκιωδών αποθεμάτων		(1.232)	566
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) παροχών αποζημίωσης προσωπικού		(174)	(22)
Λοιπές μεταβολές		358	387
Φόρος που αντιστοιχεί σε στοιχεία του λοιπού συνολικού εισοδήματος	17	(5.395)	1.974
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) της χρήσης, μετά από φόρους		17.160	(3.677)
Συνολικά συγκεντρωτικά εισοδήματα χρήσης, μετά από φόρους		24.983	(1.871)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 38 έως 110 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Σημ.	31.12.2019	31.12.2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18	476	473
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	20	6.177	6.433
Επενδύσεις σε ακίνητα	21	279	282
Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	2.2.14	125	0
Χρηματοοικονομικά μέσα	22	472.285	396.927
Περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη		0	6.386
Δάνεια και απαιτήσεις		2.531	2.705
Περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		443.418	364.123
Περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		26.336	23.712
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	23	23.932	22.526
Απαιτήσεις από αντισταθμιστικές δραστηριότητες	24	40.291	78.571
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	25	227	6.057
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		0	1.151
Προμήθειες παραγωγής και συναφή έξοδα επόμενων χρήσεων	19	16.882	16.925
Λοιπές απαιτήσεις	27	15.717	13.713
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	26	8.709	22.809
Σύνολο ενεργητικού		585.100	565.867
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής			
Μετοχικό κεφάλαιο	28	22.776	22.776
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	28	9.080	9.080
Αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων	29	22.580	4.397
Λοιπά αποθεματικά	29	11.873	11.487
Αποτελέσματα εις νέον		27.739	21.324
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		94.048	69.065
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων	30	355.810	331.137
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	31	104.157	87.146
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	33	5.676	6.854
Υποχρεώσεις αντισταθμιστικών δραστηριοτήτων	33	8.768	51.684
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	2.2.14	127	0
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	32	2.005	1.739
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	25	1.684	0
Λοιπές υποχρεώσεις	34	12.825	18.241
Σύνολο υποχρεώσεων		491.052	496.802

Οι σημειώσεις στις σελίδες 38 έως 110 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 01/01/2018		22.776	9.080	9.009	10.204	19.867	70.936
Κέρδη Χρήσεως		0	0	0	0	1.806	1.806
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/ (ζημιές)		0	0	(4.612)	935	0	(3.677)
Συνολικά συγκεντρωτικά εισοδήματα / (ζημιές)		0	0	(4.612)	935	1.806	(1.871)
Σχηματισμός Τακτικού αποθεματικού		0	0	0	751	(751)	0
Λοιπά		0	0	0	(402)	402	0
Υπόλοιπο 31/12/2018		22.776	9.080	4.397	11.487	21.324	69.065
Κέρδη Χρήσεως		0	0	0	0	7.823	7.823
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/ (ζημιές)		0	0	18.183	(1.023)	0	17.160
Συνολικά συγκεντρωτικά εισοδήματα / (ζημιές)		0	0	18.183	(1.023)	7.823	24.983
Σχηματισμός Τακτικού αποθεματικού	29	0	0	0	1.770	(1.770)	0
Λοιπά	29	0	0	0	(361)	361	0
Υπόλοιπο 31/12/2019		22.776	9.080	22.580	11.873	27.739	94.048

Οι σημειώσεις στις σελίδες 38 έως 110 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**ΑΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ**

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2019	2018
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπραγμένα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και δικαιώματα συμβολαίων	243.150	234.871
Πληρωμές αντασφαλίσεων	(30.859)	(33.964)
Πληρωμές ασφαλιστικών αποζημιώσεων	(116.070)	(101.889)
Είσπραξη από αντασφαλιστές για ζημιές	15.588	8.937
Πληρωμές εξόδων πρόσκτησης (Προμήθειες και λοιπά)	(45.118)	(45.252)
Εισπραγμένες προμήθειες από αντασφαλιστές	3.371	2.761
Εισπράξεις/Πληρωμές φόρων και τελών ασφαλιστηρίων συμβολαίων και υποχρεωτικών εισφορών	(26.971)	(24.648)
Διάφορα έξοδα/έσοδα και λοιπά στοιχεία πληρωμένα/εισπραγμένα	(27.986)	(19.495)
Εισπραχθέντα μερίσματα, τόκοι και ενοίκια από περιουσιακά στοιχεία που διατίθενται σε ασφαλιστική τοποθέτηση	8.671	6.157
Πληρωμές (καθαρό ποσό) για αγορά στοιχείων που διατίθενται σε ασφαλιστική τοποθέτηση	(166.306)	(266.899)
Εισπράξεις (καθαρό ποσό) από πώληση στοιχείων που διατίθενται σε ασφαλιστική τοποθέτηση	129.259	252.217
Πληρωμές φόρου εισοδήματος	0	(1.801)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(13.269)	10.998
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για απόκτηση ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων	(661)	(525)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων	0	0
Πληρωμές για απόκτηση θυγατρικών επιχειρήσεων και συγγενών επιχειρήσεων	0	0
Λοιπές Εισπράξεις / Πληρωμές	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(661)	(525)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις /Πληρωμές από αύξηση /μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0	0
Εισπράξεις από ληφθέντα δάνεια	0	0
Πληρωμές για δάνεια και τόκους	0	0
Πληρωμές για μισθώματα χρηματοδοτικών μισθώσεων	(170)	0
Πληρωμές μερισμάτων	0	0
Εισπράξεις (Πληρωμές) από πώληση (αγορά) ιδίων μετοχών	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(170)	0
Καθαρή αύξηση / μείωση ταμειακών διαθεσίμων	(14.100)	10.473
Ταμειακά διαθέσιμα στην αρχή της χρήσεως	22.809	12.336
Ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της χρήσεως	8.709	22.809

Οι σημειώσεις στις σελίδες 38 έως 110 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 16 Απριλίου 2020

Ο Πρόεδρος του ΔΣ	Ο Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Διευθυντής Οικονομικής Διεύθυνσης	Ο Διευθυντής Αναλογιστικού	Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου
Riccardo Candoni Αρ.Διαβ. ΥΑ7008417	Δημητρίου Παναγιώτης Α.Δ.Τ. ΑΕ 009165	Ρήγας Ηλίας ΑΡ ΑΔ.ΟΕΕ 0098693 / Α ΤΑΞΗΣ	Δημητρίου Στυλιανός - Αντώνιος Α.Δ.Τ. ΑΙ 652309	Νάνος Κωνσταντίνος ΑΡ ΑΔ.ΟΕΕ 002352 / Α ΤΑΞΗΣ

Σημείωση 1: Γενικές Πληροφορίες

Η GENERALI HELLAS ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (εφεξής η «Εταιρία») είναι Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία που δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα υπό την εποπτεία της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ), που είναι η ελληνική ρυθμιστική αρχή του ασφαλιστικού κλάδου, παρέχοντας ένα ευρύ φάσμα ασφαλιστικών υπηρεσιών γενικών ασφαλίσεων και ζωής σε ιδιώτες και επιχειρήσεις και έχει ως καταστατικό σκοπό τη διενέργεια όλων των ασφαλιστικών, ανασφαλιστικών και γενικότερα χρηματοοικονομικών εργασιών που επιτρέπονται σε ανώνυμες ασφαλιστικές εταιρείες από το ισχύον εκάστοτε Ελληνικό και Κοινοτικό δίκαιο και λειτουργεί στο πλαίσιο των ισχυόντων διατάξεων περί ανωνύμων εταιριών, του ν. 4548/2018 «Περί Ανωνύμων Εταιριών», του Ν.Δ. 400/1970 «Περί Επιχειρήσεων Ιδιωτικής Ασφάλισης», των διατάξεων του Ν. 4364/2016 (ΦΕΚ Α' 13/5-2-2016) για τη Φερεγγυότητα ΙΙ και των αποφάσεων του Υπουργείου Ανάπτυξης όπως έχουν διαμορφωθεί μέχρι σήμερα. Η μητρική εταιρία της Εταιρίας είναι η Assicurazioni Generali SpA, η οποία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας με ποσοστό 99,99%. Κατά συνέπεια οι παρούσες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις ενοποιούνται στον ενοποιημένο ισολογισμό της Assicurazioni Generali Τεργέστης. Η Generali Hellas Α.Α.Ε. δεν έχει συμμετοχές σε άλλες επιχειρήσεις στην Ελλάδα.

Ειδικότερα το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας αναλύεται ως εξής:

	%
Assicurazioni Generali SpA	99,99
Generali Participations Netherlands NV (GPN)	0,01
Σύνολο Μετοχικού Κεφαλαίου	100

Η Εταιρία συστάθηκε το 1991 και λειτουργεί ήδη για 29 έτη, είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα και η διεύθυνση της έδρας της είναι στο Νέο Κόσμο, Ηλία Ηλίου 35-37 Αθήνα, Τ.Κ. 11743.

Ο αριθμός του προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2019 ανήλθε σε 262 άτομα (31.12.2018: 255).

Οι Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας με ημερομηνία αναφοράς 31 Δεκεμβρίου 2019 εγκρίθηκαν για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 16 Απριλίου 2020 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Σημείωση 2: Βασικές Λογιστικές Αρχές

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι Χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΣΔΛΠ»), καθώς και σύμφωνα με τις σχετικές Διερμηνείες τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών Προτύπων του ΣΔΛΠ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ») και εφαρμόζονται υποχρεωτικά για τις χρήσεις που λήγουν μετά την 31η Δεκεμβρίου 2019. Δεν υπάρχουν πρότυπα και διερμηνείες προτύπων που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους.

Οι Χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβανομένων των Επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο) και με την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας («going concern»).

Προκειμένου η Εταιρία να αντιμετωπίσει την κρίση που προκλήθηκε από την εξάπλωση του Covid-19 και την έκτακτη ανάγκη για υγειονομική περίθαλψη, προχώρησε στη λήψη προληπτικών μέτρων και

πρωτοβουλιών με σκοπό την καταπολέμηση της αβεβαιότητας και της αστάθειας που έχει προκληθεί. Πιο συγκεκριμένα:

- Έχουν συσταθεί εβδομαδιαίες συνεδριάσεις παρακολούθησης της δραστηριότητας της Εταιρίας και καθημερινές συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου για την διαχείριση ενδεχόμενων ζητημάτων και την λήψη κατάλληλων ενεργειών αντιμετώπισής τους,
- Παροχή πρόσβασης στους πελάτες της σε όλες τις βασικές πληροφορίες των συμβολαίων τους και δυνατότητα εκτέλεσης όλων των βασικών τους αναγκών, όπως πληρωμές / αποζημιώσεις / ανανεώσεις από την πλατφόρμα της Εταιρίας,
- Παροχή πλήρως λειτουργικής πλατφόρμας στο δίκτυο συνεργατών της μέσω του οποίου τους δίνεται η δυνατότητα πρόσβασης στην συντριπτική πλειονότητα των προϊόντων και των διαδικασιών,
- Εφαρμογή τηλεργασίας σε όλους του υπαλλήλους, καθώς το 97% των εργαζομένων διέθεταν ήδη των απαραίτητο εξοπλισμό τηλεργασίας και εργάζονταν ήδη εξ αποστάσεως έχοντας την δυνατότητα πρόσβασης σε όλες της εφαρμογές και τη βάση των δεδομένων της Εταιρίας,
- Ακύρωση όλων των διεθνών και εθνικών ταξιδιών εκτός από εξαιρετικές περιπτώσεις και έπειτα από έγκριση του τμήματος Ανθρωπίνου Δυναμικού.

Τέλος, η Διοίκηση της Εταιρίας έχει ενεργοποιήσει μηχανισμούς παρακολούθησης τόσο των συνθηκών της αγοράς όσο και των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της και είναι σε θέση να εφαρμόσει αποτελεσματικά όλες τις απαραίτητες ενέργειες που απαιτούνται ώστε να διασφαλιστεί η συνέχιση των δραστηριοτήτων της.

Όπως επιτρέπεται από το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια, η Εταιρία συνεχίζει να εφαρμόζει τις υφιστάμενες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόζονταν πριν από την υιοθέτηση των ΔΠΧΑ, με ορισμένες τροποποιήσεις που επιτρέπονται από το πρότυπο όπως εφαρμόζεται μετά την υιοθέτησή του, αναφορικά με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Η Εταιρία διέπεται από τις ισχύουσες διατάξεις περί ανωνύμων εταιριών, από τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 (ΦΕΚ Α' 13/5-2-2016) περί "Ιδιωτικής Επιχείρησης Ασφάλισης" και των αποφάσεων του Υπουργείου Ανάπτυξης όπως έχουν διαμορφωθεί έως σήμερα ύστερα από τις σχετικές τροποποιήσεις.

Οι Χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ που είναι το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία. Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες ευρώ στρογγυλοποιημένα στο πλησιέστερο ψηφίο, εκτός αν αναφέρεται κάτι διαφορετικό.

Η Εταιρία παρουσιάζει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης γενικότερα κατά σειρά ρευστότητας. Ανάλυση σχετικά με την ανάκτηση ή το διακανονισμό εντός δώδεκα μηνών μετά την ημερομηνία αναφοράς (βραχυπρόθεσμα) και μεγαλύτερη των 12 μηνών μετά την ημερομηνία αναφοράς (μακροπρόθεσμα) παρουσιάζεται στις αντίστοιχες σημειώσεις.

2.2 Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη αυτών των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω.

2.2.1 Μετατροπή σε ξένο νόμισμα

Λειτουργικό Νόμισμα και Νόμισμα Παρουσίασης

Οι Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ (€), που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας.

Συναλλαγές και Υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις ισοτιμίες συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της εκάστοτε συναλλαγής. Κατά την σύνταξη των

Χρηματοοικονομικών καταστάσεων, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Οι διαφορές που προκύπτουν από την τακτοποίηση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τα μη νομισματικά στοιχεία που επιμετρώνται στα πλαίσια του ιστορικού κόστους σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται χρησιμοποιώντας τη συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία της αρχικής συναλλαγής. Τα μη νομισματικά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται χρησιμοποιώντας τη συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία που προσδιορίζεται η εύλογη αξία. Το κέρδος ή ζημία που προκύπτει από την μετατροπή των μη νομισματικών στοιχείων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία αναγνωρίζεται σύμφωνα με την αναγνώριση του κέρδους ή της ζημιάς από την μεταβολή της εύλογης αξίας των στοιχείων (δηλαδή, οι συναλλαγματικές διαφορές στοιχείων των οποίων το κέρδος ή ζημία από τη μεταβολή της εύλογης αξίας αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή στα Αποτελέσματα Χρήσης αναγνωρίζεται επίσης στην κατάσταση των λοιπών συνολικών εισοδημάτων ή στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων αντίστοιχα.

2.2.2 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία εκτός των οικοπέδων και των κτιρίων, καταχωρούνται αρχικά στο κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις τους. Το κόστος αποτελείται από την τιμή αγοράς συμπεριλαμβανομένων των δασμών εισαγωγής όταν υπάρχουν και των μη επιστρεφόμενων φόρων αγοράς καθώς και οποιοδήποτε κόστος χρειάζεται για να καταστεί το πάγιο λειτουργικό και έτοιμο για μελλοντική χρήση. Επίσης, το κόστος περιλαμβάνει το κόστος αντικατάστασης μέρος το ακινήτων, εγκαταστάσεων και λοιπού εξοπλισμού καθώς και το κόστος δανεισμού για μακροπρόθεσμα προγράμματα κατασκευής, εφόσον πληρούνται τα κριτήρια αναγνώρισης. Όταν σημαντικά τμήματα των ακινήτων, εγκαταστάσεων και λοιπού εξοπλισμού χρήζουν αντικατάστασης κατά διαστήματα, η Εταιρία αναγνωρίζει αυτά τα τμήματα ως χωριστά περιουσιακά στοιχεία με συγκεκριμένες ωφέλιμες ζωές και τα αποσβένει αναλόγως. Ομοίως, όταν εκτελείται μια βασική επιθεώρηση, το κόστος της αναγνωρίζεται στη λογιστική αξία του εξοπλισμού ως αντικατάσταση εφόσον πληρούνται τα κριτήρια αναγνώρισης. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της περιόδου όπου πραγματοποιούνται. Η παρούσα αξία του αναμενόμενου κόστους αποκατάστασης ενός περιουσιακού στοιχείου μετά τη χρήση του περιλαμβάνεται στο κόστος του αντίστοιχου περιουσιακού στοιχείου εφόσον πληρούνται τα κριτήρια αναγνώρισης της πρόβλεψης.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησης του και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματου παγίου. Κατά συνέπεια η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται δε διακόπτεται εκτός αν έχει πλήρως αποσβεσθεί ,αλλά επανεκτιμάται η ωφέλιμη ζωή του .Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων πάγιων στοιχείων ανά κατηγορία έχει ως εξής:

Κτίρια	Έως 50 έτη
Μεταφορικά μέσα	Έως 5 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Έως 10 έτη
Εγκαταστάσεις σε ακίνητα Τρίτων	Κατά την υπολειπόμενη διάρκεια της μίσθωσης

Ένα ενσώματο πάγιο περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται κατά τη διάθεσή του ή όταν δεν υπάρχουν περαιτέρω μελλοντικά οικονομικά οφέλη που να αναμένονται από τη χρήση ή διάθεσή του. Το κέρδος ή η ζημία από την αποαναγνώριση των παγίων (και προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του καθαρού προϊόντος της διάθεσης, αν υπάρχει, και της λογιστικής αξίας του παγίου) αναγνωρίζεται στα Αποτελέσματα Χρήσης όταν αποαναγνωρίζεται το πάγιο.

Οι ωφέλιμες ζωές, οι υπολειμματικές αξίες και μέθοδοι απόσβεσης των ενσώματων παγίων υπόκεινται ετησίως σε επανεξέταση κατά την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων και αναπροσαρμόζονται σε μελλοντικές χρήσεις, εάν κριθεί απαραίτητο.

2.2.3 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν γήπεδα και κτήρια ή τμήματα αυτών, τα οποία κατέχονται με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή / και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών. Οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρώνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες συναλλαγής.

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισής τους, οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία δε διαφέρει σημαντικά από την ωφέλιμη ζωή αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «ενσώματα περιουσιακά στοιχεία». Οι αποτιμήσεις των επενδύσεων σε ακίνητα εκτελούνται με επαρκή συχνότητα, έτσι ώστε να εξασφαλίζεται ότι η εύλογη αξία ενός αναπροσαρμόζόμενου περιουσιακού στοιχείου δεν διαφέρει ουσιωδώς από την λογιστική αξία.

2.2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται μεμονωμένα αναγνωρίζονται στο κόστος κατά την αρχική τους αναγνώριση. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στο κόστος μείον οποιεσδήποτε σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης.

Οι ωφέλιμες ζωές των άυλων περιουσιακών στοιχείων εκτιμώνται ως πεπερασμένες ή απροσδιόριστες.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με πεπερασμένες ωφέλιμες ζωές αποσβένονται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους και ελέγχονται για απομείωση όταν υπάρχει ένδειξη ότι το άυλο περιουσιακό στοιχείο έχει απομειωθεί. Οι ωφέλιμες ζωές και η μέθοδος απόσβεσης των άυλων περιουσιακών στοιχείων με πεπερασμένη ωφέλιμη ζωή επανεξετάζονται τουλάχιστον στο τέλος κάθε ημερομηνίας αναφοράς. Μεταβολές στις αναμενόμενες ωφέλιμες ζωές ή το αναμενόμενο σχέδιο ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που εμπεριέχονται στο περιουσιακό στοιχείο λογίζονται μέσω της μεταβολής της περιόδου ή της μεθόδου απόσβεσης, όπως αυτό κρίνεται κατάλληλο, και θεωρείται ως αλλαγή λογιστικής εκτίμησης. Το έξοδο απόσβεσης ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου με πεπερασμένη ωφέλιμη ζωή αναγνωρίζεται στα Αποτελέσματα Χρήσης στην κατηγορία εξόδου που συνάδει με τη λειτουργία του άυλου περιουσιακού στοιχείου.

Τα άυλα αυτά στοιχεία είναι κυρίως λογισμικό και λοιπά προγράμματα. Οι αποσβέσεις των άυλων περιουσιακών στοιχείων υπολογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους η οποία προσδιορίζεται στα 4 έτη.

Κέρδη ή ζημίες από την αποαναγνώριση των άυλων παγίων επιμετρώνται ως η διαφορά μεταξύ του καθαρού προϊόντος πώλησης και της λογιστικής αξίας τους και αναγνωρίζονται στα Αποτελέσματα Χρήσης κατά την αποαναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου.

2.2.5 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Αρχική Αναγνώριση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται κατά την αρχική αναγνώρισή τους σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, σε δάνεια και απαιτήσεις, σε διακρατούμενα μέχρι τη λήξη τους, σε διαθέσιμα προς πώληση ή σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία έχουν χαρακτηριστεί ως αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης. Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους πλέον, στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα άμεσα επιρριφθέντα κόστη απόκτησης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Η ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων πραγματοποιείται από τη διοίκηση ανάλογα με τα χαρακτηριστικά και το σκοπό για τον οποίο το μέσο αποκτήθηκε. Η απόφαση για την ταξινόμηση λαμβάνεται από την Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Οι αγορές ή πωλήσεις των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που απαιτούν παράδοση περιουσιακών στοιχείων εντός ενός χρονικού περιθωρίου που καθορίζεται από κανονισμούς ή τους πρότυπους κανόνες της σχετικής αγοράς, αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία που η Εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το περιουσιακό στοιχείο.

Μεταγενέστερη Επιμέτρηση

Η επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μετά την αρχική τους αναγνώριση εξαρτάται από την κατηγορία στην οποία ανήκουν:

α. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία διακρατούνται για εμπορικούς σκοπούς ή έχουν ταξινομηθεί στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική τους αναγνώριση. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία κατηγοριοποιούνται ως διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς εάν αποκτώνται με πρόθεση την πώλησή τους ή επαναγορά τους στο εγγύς μέλλον. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία δεν έχουν χαρακτηριστεί ως μέσα αποτελεσματικής λογιστικής αντιστάθμισης όπως ορίζεται από το ΔΛΠ 39. Για τις επενδύσεις που έχουν χαρακτηριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, θα πρέπει να πληρούνται τα εξής κριτήρια:

- Ο χαρακτηρισμός απαλείφει ή μειώνει σημαντικά την ασυνέπεια στο χειρισμό που θα προέκυπτε υπό άλλες συνθήκες από την επιμέτρηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ή την αναγνώριση κερδών και ζημιών σε διαφορετική βάση.
- Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις είναι μέρος ενός συνόλου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων ή και των δύο τα οποία υπόκεινται σε διαχείριση και η απόδοσή τους αξιολογείται σε εύλογη αξία, σύμφωνα με τη τεκμηριωμένη διαχείριση κινδύνου ή επενδυτική στρατηγική.

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, οι επενδύσεις αυτές επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι προσαρμογές της εύλογης αξίας και τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές αναγνωρίζονται στα Αποτελέσματα Χρήσης.

Αναφορικά με τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων η Εταιρία αξιολογεί στο τέλος κάθε ημερομηνίας αναφοράς για το εάν η πρόθεση να τα πωλήσει ισχύει ακόμη. Εάν υπάρχει αδυναμία πώλησής τους λόγω μη ενεργών αγορών καθώς και σημαντική αλλαγή στις διοικητικές προθέσεις για πώληση αυτών, η Εταιρία μπορεί, υπό σπάνιες συνθήκες, να επιλέξει την

αναταξινόμησή τους. Η αναταξινόμηση αυτή σε άλλη κατηγορία εξαρτάται από τη φύση του περιουσιακού στοιχείου. Η εκτίμηση αυτή δεν επηρεάζει τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων για τα οποία χρησιμοποιείται η επιλογή της εύλογης αξίας κατά τον χαρακτηρισμό τους.

β. Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτιμώνται στην αποσβεσμένη αξία βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου μείον τυχόν ζημία απομείωσης. Η αποσβεσμένη αξία λαμβάνει υπόψη τυχόν έκπτωση ή πριμ κατά την απόκτηση και αμοιβές ή δαπάνες οι οποίες θεωρούνται αναπόσπαστο κομμάτι του πραγματικού επιτοκίου. Η απόσβεση από την εφαρμογή της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου συμπεριλαμβάνεται στα χρηματοοικονομικά έσοδα των αποτελεσμάτων χρήσης. Οι ζημιές που προκύπτουν από απομειώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης.

γ. Περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη τους

Μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη ταξινομούνται ως επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους για τις οποίες η Διοίκηση της Εταιρίας έχει τη θετική πρόθεση και δυνατότητα να διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη τους αποτιμώνται στην αποσβεσμένη αξία βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου μείον τυχόν ζημία απομείωσης. Η αποσβεσμένη αξία λαμβάνει υπόψη τυχόν έκπτωση ή πριμ κατά την απόκτηση και αμοιβές ή δαπάνες οι οποίες θεωρούνται αναπόσπαστο κομμάτι του πραγματικού επιτοκίου. Η απόσβεση από την εφαρμογή της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου συμπεριλαμβάνεται στα χρηματοοικονομικά έσοδα των αποτελεσμάτων χρήσης. Οι ζημιές που προκύπτουν από απομειώσεις αναγνωρίζονται στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

δ. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Οι συμμετοχικοί τίτλοι που ταξινομούνται στην κατηγορία αυτή, είναι εκείνοι που δεν έχουν ταξινομηθεί ως στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, ούτε ως διακρατούμενα στη λήξη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Δανειακοί τίτλοι που ταξινομούνται στην κατηγορία των διαθεσίμων προς πώληση είναι εκείνοι τους οποίους η διοίκηση προτίθεται να διακρατήσει για απροσδιόριστο χρονικό διάστημα και που μπορεί να πωληθούν προκειμένου για την κάλυψη των αναγκών ρευστότητας ή για ανταπόκριση στις αλλαγές των συνθηκών αγοράς.

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση επιμετρώνται στην εύλογη αξία με τις μη-πραγματοποιημένες ζημιές ή κέρδη να αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε πίστωση του αποθεματικού των επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση μέχρι την αποαναγνώριση τους κατά την οποία οι σωρευμένες ζημιές ή κέρδη καταχωρούνται στα λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα. Επίσης, σε περίπτωση που κάποιο στοιχείο έχει απομειωθεί η σωρευμένη ζημία που είναι καταχωρημένη στα λοιπά συνολικά εισοδήματα μεταφέρεται στα χρηματοοικονομικά έξοδα των αποτελεσμάτων χρήσης. Οι δεδουλευμένοι τόκοι από επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση αναγνωρίζονται ως έσοδα από τόκους με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Η Εταιρία εκτιμά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση για το εάν η πρόθεση και ικανότητα να τα πουλήσει στο εγγύς μέλλον ισχύει ακόμη. Εάν υπάρχει αδυναμία πώλησής τους λόγω μη ενεργών αγορών καθώς και σημαντική αλλαγή στις διοικητικές προθέσεις για πώληση αυτών, η Εταιρία μπορεί, σε σπάνιες περιπτώσεις, να επιλέξει την αναταξινόμησή τους. Η αναταξινόμηση στην κατηγορία των δανείων και απαιτήσεων επιτρέπεται μόνο εάν τα

χρηματοοικονομικά στοιχεία πληρούν τον ορισμό των δανείων και απαιτήσεων και η διοίκηση έχει την πρόθεση και ικανότητα να διακρατήσει τα στοιχεία αυτά στο εγγύς μέλλον ή μέχρι τη λήξη τους. Η αναταξινόμηση στην κατηγορία των στοιχείων διακρατώντων έως τη λήξη επιτρέπεται μόνο εάν η Εταιρία έχει την ικανότητα και πρόθεση να διακρατήσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία έως τη λήξη τους.

Αποαναγνώριση

Η Εταιρία παύει να αναγνωρίζει (δηλαδή παύει να απεικονίζει στην κατάσταση της χρηματοοικονομικής της θέσης) ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή, όπου είναι κατάλληλο, μέρος του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μέρος μιας ομάδας όμοιων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) όταν: εκπνέουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Όταν η Εταιρία μεταβιβάζει τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του περιουσιακού στοιχείου ή έχει συνάψει συμφωνία μετακύλησης, αξιολογεί την έκταση στην οποία διατηρεί τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας. Αν η Εταιρία δεν έχει μεταβιβάσει ή διατηρήσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του περιουσιακού στοιχείου ή δεν έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο τότε η Εταιρία συνεχίζει να αναγνωρίζει το μεταβιβαζόμενο περιουσιακό στοιχείο στο βαθμό συνέχισης της ανάμειξης της Εταιρίας.

Το μεταβιβαζόμενο περιουσιακό στοιχείο και η συνδεδεμένη υποχρέωση επιμετρώνται στη βάση που αντανάκλα τα δικαιώματα και τις δεσμεύσεις που έχει διατηρήσει η Εταιρία. Η συνεχιζόμενη ανάμειξη που λαμβάνει τη μορφή της εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου περιουσιακού στοιχείου επιμετράται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της αρχικής λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και του μέγιστου ποσού ανταλλάγματος που η Εταιρία θα μπορούσε να υποχρεωθεί να επιστρέψει.

Απομείωση

Η Εταιρία, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχουν υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τεκμαίρεται ότι έχει υποστεί σε απομείωση όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιογόνο γεγονός»), και το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

Ενδείξεις απομείωσης μπορεί να περιλαμβάνουν ενδείξεις σημαντικής οικονομικής δυσχέρειας του εκδότη ή οφειλέτη, αθέτηση ενός συμβολαίου, όπως ανεξόφλητα υπόλοιπα ή υπερημερία τόκων ή αρχικών πληρωμών, η πιθανότητα πτώχευσης ή άλλη οικονομικής αναδιοργάνωσης του οφειλέτη, παρατηρήσιμα στοιχεία που υποδεικνύουν ότι υπάρχει μία αξιόλογη μείωση στις υπολογισμένες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων καθώς η αρχική αναγνώριση αυτών των στοιχείων, η εξαφάνιση της ενεργής αγοράς για το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο εξαιτίας οικονομικών δυσκολιών, η σημαντική υποβάθμιση του εσωτερικού ή εξωτερικού βαθμού φερεγγυότητας των χρηματοοικονομικών μέσων του πιστούχου όταν εξετάζονται με άλλες πληροφορίες.

α. Στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην αποσβεσμένη αξία

Αξιολόγηση Απομείωσης

Η Εταιρία αρχικά αξιολογεί κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης χωριστά για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που είναι μεμονωμένα σημαντικά ή συλλογικά για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν είναι μεμονωμένα σημαντικά. Εφόσον η

Εταιρία αποφασίζει ότι δεν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης για κάποιο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που αξιολογήθηκε χωριστά, είτε είναι σημαντικό είτε όχι, το συμπεριλαμβάνει σε ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και τα αξιολογεί για απομείωση συλλογικά. Περιουσιακά στοιχεία που αξιολογούνται για απομείωση χωριστά και για τα οποία υπάρχει και συνεχίζει να αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, δεν συμπεριλαμβάνονται στη συλλογική αξιολόγηση για απομείωση.

Επιμέτρηση Απομείωσης

Το ποσό της ζημίας απομείωσης που αναγνωρίζεται επιμετράται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται με τη χρήση ενός λογαριασμού πρόβλεψης και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στη κατάσταση λογαριασμού Αποτελεσμάτων.

β. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Στον υπολογισμό απομείωσης των επενδύσεων που έχουν αναγνωριστεί ως διαθέσιμα προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του τίτλου κάτω από το κόστος του. Η «σημαντικότητα» αξιολογείται σε σχέση με το αρχικό κόστος ενώ η «παρατάση» αξιολογείται σε σχέση με το χρονικό διάστημα κατά το οποίο η εύλογη αξία παρέμεινε κάτω του αρχικού κόστους. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, η συσσωρευμένη ζημία – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Ζημιές απομείωσης που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων δεν αντλογίζονται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων και αύξηση στην εύλογη αξία τους μετά από απομείωση αναγνωρίζονται απευθείας σε λοιπά συνολικά εισοδήματα.

Στην περίπτωση δανειακών τίτλων που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, η απομείωση αξιολογείται βάσει των ίδιων κριτηρίων με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που απεικονίζονται σε αποσβεσμένη αξία. Το ποσό όμως που καταχωρείται ως απομείωση είναι η σωρευμένη ζημία η οποία επιμετράται ως η διαφορά μεταξύ της αποσβεσμένη αξίας και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τυχόν ζημία απομείωσης που έχει προηγουμένως αναγνωριστεί στα Αποτελέσματα Χρήσης.

Το μελλοντικό έσοδο τόκου συνεχίζει να προκύπτει επί της μειωμένης λογιστικής αξίας και χρησιμοποιώντας το επιτόκιο προεξόφλησης των μελλοντικών ταμειακών ροών για σκοπούς μέτρησης της ζημίας απομείωσης. Το έσοδο τόκου αναγνωρίζεται ως έσοδο επενδύσεων στα Αποτελέσματα Χρήσης. Σε περίπτωση που σε μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία του δανειακού τίτλου αυξηθεί και η αύξηση μπορεί αντικειμενικά να συσχετιστεί με γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της ζημίας απομείωσης στα Αποτελέσματα Χρήσης, η ζημία απομείωσης αναστρέφεται της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Αρχική Αναγνώριση

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ταξινομούνται, κατά την αρχική αναγνώριση, ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, δάνεια και δανειοληπτικές πράξεις, πληρωτέοι λογαριασμοί είτε ως παράγωγα που χαρακτηρίζονται ως μέσα αντιστάθμισης σε μια αποτελεσματική αντιστάθμιση, ανάλογα με την περίπτωση. Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και, στην περίπτωση των δανείων και δανειοληπτικών πράξεων και των πληρωτέων λογαριασμών, καθαρές από άμεσα αποδιδόμενα κόστη συναλλαγής.

Μεταγενέστερη Επιμέτρηση

Η επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων εξαρτάται από την ταξινόμησή τους, όπως περιγράφεται παρακάτω:

α. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν υποχρεώσεις που διακρατώνται για εμπορικούς σκοπούς και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που, κατά την αρχική αναγνώριση, χαρακτηρίζονται στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατατάσσονται ως προοριζόμενες για εμπορική εκμετάλλευση αν πραγματοποιούνται με σκοπό επαναγοράς στο εγγύς μέλλον. Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει επίσης παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που συνάπτει η Εταιρία τα οποία που δεν χαρακτηρίζονται ως μέσα αντιστάθμισης σε μια σχέση λογιστικής αντιστάθμισης, όπως ορίζεται από το ΔΛΠ 39.

Διαχωριζόμενα ενσωματωμένα παράγωγα ταξινομούνται επίσης ως διακρατώμενα για εμπορικούς σκοπούς εκτός εάν είναι χαρακτηρισμένα ως αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης. Κέρδη ή ζημιές από υποχρεώσεις που διακρατώνται για εμπορικούς σκοπούς αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που, κατά την αρχική αναγνώριση, χαρακτηρίζονται στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων, χαρακτηρίζονται κατά την αρχική ημερομηνία αναγνώρισης και μόνο αν πληρούνται τα κριτήρια του ΔΛΠ 39.

Αποαναγνώριση

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται όταν η δέσμευση που απορρέει από την υποχρέωση εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει. Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο δανειστή αλλά με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι μίας υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, μία τέτοια ανταλλαγή ή τροποποίηση αντιμετωπίζεται λογιστικά ως αποαναγνώριση της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μίας νέας υποχρέωσης. Η διαφορά στις αντίστοιχες λογιστικές αξίες αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Μέσων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, όταν και μόνον όταν, η Εταιρία έχει επί του παρόντος νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού των αναγνωρισμένων ποσών, και παράλληλα προτίθεται είτε να προβεί σε διακανονισμό του καθαρού υπολοίπου, είτε να εισπράξει το ποσό της απαίτησης του περιουσιακού στοιχείου εξοφλώντας ταυτόχρονα την υποχρέωση.

2.2.6 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

Η Εταιρία επιμετρά τα χρηματοοικονομικά μέσα, όπως, διαθέσιμα προς πώληση και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβανομένων των Επενδύσεων για λογαριασμό Ασφαλιζομένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο), και μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όπως οικόπεδα και κτίρια, στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία κατάστασης οικονομικής θέσης. Επίσης, επιμετρά τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων που απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος, για σκοπούς γνωστοποιήσεων.

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

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

Η Εταιρία πρέπει να έχει πρόσβαση στην κύρια ή πλέον συμφέρουσα αγορά. Η εύλογη αξία του περιουσιακού στοιχείου ή μιας υποχρέωσης επιμετράται χρησιμοποιώντας τις παραδοχές που θα χρησιμοποιούσαν οι συμμετέχοντες στην αγορά κατά την τιμολόγηση του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης, υποθέτοντας ότι οι συμμετέχοντες στην αγορά ενεργούν προς το βέλτιστο οικονομικό συμφέρον τους.

Η επιμέτρηση της εύλογης αξίας ενός μη χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου λαμβάνει υπόψη την ικανότητα ενός συμμετέχοντος στην αγορά να δημιουργήσει οικονομικά οφέλη από τη χρήση του περιουσιακού στοιχείου σε υψηλότερη και βέλτιστη χρήση του ή από την πώλησή του σε άλλο συμμετέχοντα στην αγορά που θα μπορούσε να χρησιμοποιήσει το περιουσιακό στοιχείο στην υψηλότερη και βέλτιστη χρήση του.

Η Εταιρία χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης που αρμόζουν στις περιστάσεις και για τις οποίες υπάρχουν επαρκή δεδομένα διαθέσιμα για τη επιμέτρηση της εύλογης αξίας, μεγιστοποιώντας τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιώντας τη χρήση μη παρατηρήσιμων στοιχείων.

Όλα τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για τα οποία η εύλογη αξία επιμετράται ή γνωστοποιείται στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατηγοριοποιείται εντός της ιεραρχίας εύλογης αξίας, που περιγράφεται, με βάση το χαμηλότερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικά για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας στο σύνολό της, ως εξής:

- Επίπεδο 1 - Εισηγμένες (μη προσαρμοσμένες) τιμές αγοράς σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις
- Επίπεδο 2 - Τεχνικές αποτίμησης για τις οποίες το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικό για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας είναι άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμο.
- Επίπεδο 3 - Τεχνικές αποτίμησης, για τα οποία το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικό για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας είναι μη παρατηρήσιμο.

Για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που αναγνωρίζονται στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις, σε επαναλαμβανόμενη βάση, η Εταιρία προσδιορίζει κατά πόσον έχουν πραγματοποιηθεί μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων της ιεραρχίας με την επαναξιολόγηση της κατηγοριοποίησης (με βάση το χαμηλότερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικά για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας ως σύνολο) στο τέλος της κάθε περιόδου αναφοράς.

Η Διοίκηση της Εταιρίας σε συνεργασία με τον επικεφαλής των χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρίας, τον προϊστάμενο λογιστηρίου και τον οικονομικό διευθυντή καθορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες τόσο για τις επαναλαμβανόμενες επιμετρήσεις της εύλογης αξίας, καθώς και για μη επαναλαμβανόμενες επιμετρήσεις. Στην αποτίμηση των ακινήτων εμπλέκονται εξωτερικοί εκτιμητές.

Η συμμετοχή των εξωτερικών εκτιμητών αποφασίζεται ετησίως. Τα κριτήρια επιλογής περιλαμβάνουν τη γνώση της αγοράς, τη φήμη, την ανεξαρτησία και το κατά πόσον πληρούνται τα επαγγελματικά πρότυπα. Αποφασίζονται, μετά από συζητήσεις με τους εξωτερικούς εκτιμητές της Εταιρίας, οι τεχνικές αποτίμησης και τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται σε κάθε περίπτωση. Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, αναλύονται οι κινήσεις στις τιμές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων οι οποίες απαιτείται να επαναεπιμετρώνται ή επανεκτιμώνται σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές της Εταιρίας. Για την ανάλυση αυτή, ελέγχονται τα βασικά δεδομένα που εφαρμόζονται στην πιο πρόσφατη αποτίμηση, συμφωνώντας τις πληροφορίες στον υπολογισμό αποτίμησης σε συμβάσεις και άλλα σχετικά έγγραφα.

Η Διοίκηση της Εταιρίας σε συνδυασμό με τους εξωτερικούς εκτιμητές της Εταιρίας, συγκρίνει τις μεταβολές της εύλογης αξίας κάθε περιουσιακού στοιχείου και υποχρέωσης με σχετικές εξωτερικές πηγές για να διαπιστωθεί αν η αλλαγή είναι λογική. Για το σκοπό των γνωστοποιήσεων στην εύλογη αξία, η Εταιρία έχει καθορίσει τις κατηγορίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση τη φύση, τα χαρακτηριστικά και τους κινδύνους του περιουσιακού στοιχείου ή των υποχρεώσεων και το επίπεδο της ιεραρχίας της εύλογης αξίας, όπως εξηγήθηκε παραπάνω.

2.2.7 Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρία εκτιμά στο τέλος κάθε ημερομηνίας αναφοράς εάν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία των μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων δεν είναι ανακτήσιμη. Στην περίπτωση που υπάρχει ένδειξη απομείωσης, η Εταιρία προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου. Το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης αξίας του περιουσιακού στοιχείου ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών (ΜΔΤΡ) μείον τα απαιτούμενα για την πώληση κόστη και της αξίας χρήσης. Το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται για κάθε περιουσιακό στοιχείο μεμονωμένα, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο δεν δημιουργεί ταμειακές ροές οι οποίες είναι σε μεγάλο βαθμό ανεξάρτητες από άλλα περιουσιακά στοιχεία ή ομάδες περιουσιακών στοιχείων. Εάν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή ΜΔΤΡ υπερβαίνει το εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό, τότε το περιουσιακό στοιχείο θεωρείται απομειωμένο και μειώνεται μέχρι το ανακτήσιμο ποσό.

Για την εκτίμηση της Αξίας Χρήσης, οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους με τη χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου το οποίο αντανάκλα τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και για τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία. Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας μείον τα απαιτούμενα έξοδα για την πώληση, λαμβάνονται υπόψη οι πρόσφατες συναλλαγές στην αγορά, εάν υπάρχουν. Οι υπολογισμοί αυτοί επιβεβαιώνονται από πολλαπλάσια αποτιμήσεων, τιμές μετοχών για εισηγμένες εταιρείες ή άλλους διαθέσιμους δείκτες εύλογης αξίας.

Η Εταιρία βασίζει τον υπολογισμό της απομείωσης σε λεπτομερείς προϋπολογισμούς και προβλέψεις υπολογισμών, τα οποία ετοιμάζονται χωριστά για κάθε μία από της ΜΔΤΡ της Εταιρίας στις οποίες κατανέμονται τα μεμονωμένα περιουσιακά στοιχεία. Αυτοί οι προϋπολογισμοί και οι προβλέψεις υπολογισμών γενικά καλύπτουν μια περίοδο πέντε ετών. Για μεγαλύτερα χρονικά διαστήματα, υπολογίζεται ένα μακροπρόθεσμο ποσοστό ανάπτυξης το οποίο και εφαρμόζεται σε μελλοντικές ταμειακές ροές μετά το πέμπτο έτος.

Οι ζημίες απομείωσης, συμπεριλαμβανομένης της υποτίμησης αποθεμάτων, αναγνωρίζονται στα Αποτελέσματα Χρήσης στην κατηγορία εξόδων που συνάδει με τη λειτουργία του περιουσιακού

στοιχείου που έχει απομειωθεί, εκτός των ακινήτων που είχαν προηγουμένως αναπροσαρμοστεί και η αναπροσαρμογή καταχωρήθηκε στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Για αυτά τα ακίνητα, η απομείωση αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα μέχρι του ποσού κάθε προηγούμενης αναπροσαρμογής.

Για τα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, πραγματοποιείται εκτίμηση σε κάθε ημερομηνία κατάστασης οικονομικής θέσης εάν υπάρχουν ενδείξεις οι οποίες είχαν οδηγήσει προηγουμένως στην αναγνώριση ζημίας απομείωσης και οι οποίες δεν υφίστανται πλέον ή έχουν μειωθεί. Εάν υπάρχει τέτοια ένδειξη, η Εταιρία εκτιμά το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου ή της ΜΔΤΡ. Τυχόν ζημία απομείωσης η οποία είχε αναγνωριστεί σε προηγούμενη χρήση, αντιστοιχίζεται μόνο στην περίπτωση που υπάρξει μεταβολή στις παραδοχές που έχουν χρησιμοποιηθεί για το προσδιορισμό του ανακτήσιμου ποσού του περιουσιακού στοιχείου από την τελευταία φορά αναγνώρισης ζημίας απομείωσης. Ο αντιστοιχισμός περιορίζεται μέχρι το ύψος της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου που δεν υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, ούτε τη λογιστική αξία που θα είχε προσδιοριστεί, μείον την απόσβεση, εάν δεν είχε προηγουμένως αναγνωριστεί ζημία απομείωσης. Ο αντιστοιχισμός αυτός αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα εκτός εάν αφορά αναπροσαρμοσμένο περιουσιακό στοιχείο, όπου και ο αντιστοιχισμός αναγνωρίζεται ως αύξηση της αναπροσαρμογής.

2.2.8 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Τρέχουσα Φορολογία

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις φόρων εισοδήματος για την τρέχουσα περίοδο επιμετρώνται στο ποσό που αναμένεται να ανακτηθεί από ή να πληρωθεί στις φορολογικές αρχές. Τα ποσοστά του φόρου και οι φορολογικοί νόμοι που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού είναι εκείνα που έχουν θεσπιστεί ή κατ' ουσία θεσπιστεί έως την ημερομηνία κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης στη χώρα στην οποία λειτουργεί η Εταιρία και δημιουργεί φορολογητέο εισόδημα.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος που αφορά στοιχεία που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση ή στα λοιπά συνολικά εισοδήματα αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση ή στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στα Αποτελέσματα Χρήσης. Η Διοίκηση αξιολογεί περιοδικά τη θέση που έχει πάρει αναφορικά με τη φορολογική δήλωση που σχετίζεται με υποθέσεις στις οποίες οι φορολογικοί κανονισμοί επιδέχονται ερμηνείας και σχηματίζει σχετική πρόβλεψη όπου είναι απαραίτητο.

Αναβαλλόμενη Φορολογία

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου γίνεται με τη μέθοδο του ισολογισμού και προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές εκτός:

- εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση της υπεραξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας υποχρέωσης σε μία συναλλαγή η οποία δεν είναι συνένωση εταιρειών και κατά τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.
- σε περίπτωση φορολογητέων προσωρινών διαφορών που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες, όπου ο χρόνος αντιστροφής των προσωρινών διαφορών μπορεί να ελεγχθεί και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δε θα αντιστραφούν στο προβλεπόμενο μέλλον.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές και μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει διαθέσιμο

μελλοντικό φορολογητέο εισόδημα το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών, εκτός:

- εάν η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση σχετίζεται με τις εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την αρχική αναγνώριση της υπεραξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας υποχρέωσης σε μια συναλλαγή η οποία δεν είναι συνένωση εταιρειών και κατά τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.
- Από την περίπτωση φορολογητέων προσωρινών διαφορών που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο στο βαθμό που είναι πιθανό ότι προσωρινές διαφορές θα αντιστραφούν στο προβλεπόμενο μέλλον και θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο εισόδημα το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των προσωρινών διαφορών.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανό να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα που θα καλύψει ολόκληρη την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή εν μέρει. Οι μη αναγνωρισμένες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αξιολογούνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και αναγνωρίζονται εφόσον είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα επιτρέψουν την ανάκτηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα αναγνωριστεί η απαίτηση ή θα διακανονιστεί η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή έχουν θεσμοθετηθεί κατά την ημερομηνία κατάρτισης της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

Ο αναβαλλόμενος φόρος που αφορά συναλλαγές που καταχωρούνται εκτός των αποτελεσμάτων χρήσης, καταχωρείται εκτός των αποτελεσμάτων χρήσης. Ο αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται σε σχέση με την υποκείμενη συναλλαγή είτε στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος είτε απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται εάν υπάρχει νομικά κατοχυρωμένο δικαίωμα συμψηφισμού της τρέχουσας φορολογικής απαίτησης έναντι της τρέχουσας φορολογικής υποχρέωσης και οι αναβαλλόμενοι φόροι αφορούν την ίδια φορολογούμενη εταιρία και την ίδια φορολογική αρχή.

2.2.9 Παροχές προσωπικού

Προγράμματα Συνταξιοδότησης Καθορισμένων Εισφορών

Η Εταιρία παρέχει πρόγραμμα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών. Στο πρόγραμμα συνταξιοδότησης παρέχεται η δυνατότητα στους εργαζομένους για εθελοντικές εισφορές. Οι υπάλληλοι συμμετέχουν στο πρόγραμμα εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις του προγράμματος. Οι ετήσιες εισφορές που καταβάλει η Εταιρία καταχωρούνται ως έξοδο στην χρήση που αφορούν και περιλαμβάνονται στα έξοδα προσωπικού.

Παροχές Τερματισμού της Απασχόλησης

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι συνταξιοδοτούνται ή σε περίπτωση απόλυσης σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Οι υποχρεώσεις από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών υπολογίζονται στη παρούσα αξία των μελλοντικών παροχών που έχουν συσσωρευτεί κατά τη λήξη του έτους, με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά την διάρκεια της παροχής εργασίας. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης

(Projected Unit Credit Method). Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες αναγνωρίζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα και οι αναμενόμενες αποδόσεις των προγραμμάτων περιουσιακών στοιχείων δεν αναγνωρίζονται στα Αποτελέσματα Χρήσης, ενώ υπάρχει απαίτηση αναγνώρισης του τόκου επί της καθαρής υποχρέωσης (ή περιουσιακού στοιχείου) καθορισμένης παροχής στα Αποτελέσματα Χρήσης, ο οποίος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση της υποχρέωσης καθορισμένης παροχής. Τα μη κατοχυρωμένα κόστη προϋπηρεσίας αναγνωρίζονται στα Αποτελέσματα Χρήσης στη νωρίτερη ημερομηνία μεταξύ της ημερομηνίας πραγματοποίησης της τροποποίησης και της ημερομηνίας αναγνώρισης του κόστους της σχετικής αναδιάρθρωσης ή τερματισμού.

Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών

Οι παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών αναγνωρίζονται ως έξοδα προσωπικού κατά την περίοδο παροχής. Όταν οι εν λόγω πληρωμές βασιζόμενες σε μετοχές διακανονίζονται μέσω συμμετοχικών τίτλων αναγνωρίζεται αντίστοιχη μεταβολή στην καθαρή θέση. Η εύλογη αξία των εν λόγω συναλλαγών επιμετρείται στην ημερομηνία παραχώρησης.

2.2.10 Ταξινόμηση προϊόντων

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι τα συμβόλαια εκείνα που η Εταιρία (ασφαλιστής) έχει αποδεχτεί σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από ένα τρίτο πρόσωπο (ασφαλιζόμενος) συμφωνώντας να αποζημιώσει τους ασφαλιζόμενους σε περίπτωση που ένα αβέβαιο μελλοντικό συμβάν (ασφαλιζόμενο συμβάν) επηρεάσει αρνητικά τους ασφαλιζόμενους. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια μπορούν επίσης να φέρουν χρηματοοικονομικό κίνδυνο.

Επενδυτικά συμβόλαια είναι τα συμβόλαια εκείνα που φέρουν σημαντικό χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος μιας πιθανής μελλοντικής μεταβολής ενός καθορισμένου επιτοκίου, μιας τιμής χρηματοοικονομικού μέσου, αγαθού, συναλλαγματικής ισοτιμίας, δείκτη τιμών ή επιτοκίων, πιστωτικής διαβάθμισης ή πιστωτικού δείκτη ή άλλης μεταβλητής, με την προϋπόθεση στην περίπτωση μη χρηματοοικονομικής μεταβλητής ότι η μεταβλητή δεν αναφέρεται σε συγκεκριμένο συμβαλλόμενο.

Από τη στιγμή που ένα συμβόλαιο έχει ταξινομηθεί ως ασφαλιστήριο συμβόλαιο, παραμένει ασφαλιστήριο συμβόλαιο έως την λήξη του ακόμη και εάν ο ασφαλιστικός κίνδυνος μειώνεται σημαντικά κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου, εκτός εάν όλα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις εξαλειφθούν ή λήξουν. Τα επενδυτικά συμβόλαια μπορούν ωστόσο να αναταξινομηθούν σε ασφαλιστήρια συμβόλαια μετά την ανάληψή τους εάν ο ασφαλιστικός κίνδυνος γίνει σημαντικός.

Τα ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια ταξινομούνται περαιτέρω σε αυτά με ή χωρίς Συμμετοχή στην Υπερ-απόδοση των Μαθηματικών Αποθεμάτων (ΣΥΜΑ). Η ΣΥΜΑ είναι το συμβατικό δικαίωμα λήψης επιπρόσθετων παροχών, συμπληρωματικά των εγγυημένων παροχών της οποίας το ποσό ορίζεται συμβατικά και βασίζεται στην πραγματοποιηθείσα απόδοση στην επένδυση των μαθηματικών αποθεμάτων συγκεκριμένης κατηγορίας συμβολαίων ή ενός καθορισμένου τύπου συμβολαίου.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής

Είναι τα συμβόλαια με τα οποία η Εταιρία ασφαρίζει κινδύνους που σχετίζονται με την ανθρώπινη ζωή. Σε αυτά εντάσσονται καλύψεις θανάτου, επιβίωσης, ισοβίων παροχών, συντάξεων, ανικανότητας, ατυχημάτων, προγραμμάτων ασθένειας τόσο σε ατομική όσο και σε ομαδική βάση. Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά της περιόδου ασφάλισης και εμφανίζονται πριν την αφαίρεση της προμήθειας, ενώ οι παροχές, όταν προκύπτουν, καταχωρούνται ως έξοδο.

Συμβόλαια ζωής αποτελούν τα ατομικά ή ομαδικά συμβόλαια πρόσκαιρης κάλυψης θανάτου, ανικανότητας, ατυχήματος ή ασθενειών. Οι παροχές σε περίπτωση συμβάντος μπορούν να είναι

προκαθορισμένες ή να εξαρτώνται από την έκταση του συμβάντος, ανάλογα με τους όρους κάθε συμβολαίου. Επίσης, υπάρχουν συμβόλαια ζωής με καλύψεις συνταξιοδότησης, επιβίωσης, μικτές ή ισόβιες ή unit linked.

α. Ατομικά Παραδοσιακά Ασφαλιστήρια Βασικής κάλυψης Ζωής

Στην κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνονται όλα τα ατομικά συμβόλαια ζωής εγγυημένου επιτοκίου, με ή χωρίς ΣΥΜΑ. Τα συμβόλαια αυτής της κατηγορίας ενέχουν κίνδυνο θνησιμότητας ή μακροβιότητας σε όλη την διάρκεια του συμβολαίου. Χωρίζονται επιμέρους στις εξής κατηγορίες:

- Πρόσκαιρη κάλυψη ζωής
- Ισόβια κάλυψη ζωής
- Μικτή Κάλυψη
- Αναβαλλόμενη σύνταξης

β. Ατομικά Ασφαλιστήρια Ζωής συνδεδεμένα με επενδύσεις

Στην κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνονται όλα τα συμβόλαια ζωής που είναι συνδεδεμένα με επενδύσεις, και φέρουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο, καθώς η πληρωτέα παροχή σε περίπτωση θανάτου είναι το μέγιστο ανάμεσα στο ασφαλισμένο κεφάλαιο και στην αξία του λογαριασμού κατά τη στιγμή επέλευσης του κινδύνου. Στα συμβόλαια αυτά ο Ασφαλισμένος φέρει εξ ολοκλήρου τον επενδυτικό κίνδυνο.

γ. Ατομικές καλύψεις συμπληρωματικής προστασίας.

Στην κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνονται όλες οι συμπληρωματικές καλύψεις προστασίας που μπορούν να προσαρτηθούν σε βασική κάλυψη ζωής, ανεξάρτητα αν είναι εγγυημένου επιτοκίου ή συνδεδεμένη με επενδύσεις. Οι καλύψεις αυτές φέρουν ασφαλιστικό κίνδυνο καθώς ενέχουν κίνδυνο θνησιμότητας ή/και νοσηρότητας.

δ. Ομαδικά Ασφαλιστήρια Ζωής κάλυψης ζωής και συμπληρωματικών καλύψεων

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

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών αφορούν συμβόλαια που καλύπτουν κινδύνους κατά της περιουσίας, Αστικής ευθύνης, ατυχημάτων και ασθενειών. Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδα (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Κατά την ημερομηνία κλεισίματος των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων το ποσό των καταχωρημένων ασφαλίσεων που αναλογεί στο επόμενο ή στα επόμενα έτη μεταφέρεται στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς την μείωση των αναλογουσών προμηθειών.

- Αστικής ευθύνης Αυτοκινήτου: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο της αστικής ευθύνης αυτοκινήτων.
- Λοιπών κλάδων: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο πυρός, ατυχημάτων, μεταφορών, γενικής αστικής ευθύνης, λοιπά.

Επενδυτικά Συμβόλαια

α. Ομαδικά συμβόλαια διαχείρισης συνταξιοδοτικών ταμείων

Στην κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνονται ομαδικά συμβόλαια διαχείρισης λογαριασμού καθορισμένης εισφοράς και καθορισμένης παροχής. Χωρίζονται επιμέρους στις εξής κατηγορίες:

- Καθορισμένης εισφοράς με εγγυημένο επιτόκιο και συμμετοχή στην υπεραπόδοση
- Καθορισμένης παροχής με εγγυημένο επιτόκιο και συμμετοχή στις υπεραποδόσεις
- Καθορισμένης εισφοράς χωρίς εγγυημένο επιτόκιο (συνδεδεμένο με επενδύσεις)

Η εταιρία δεν φέρει ασφαλιστικό κίνδυνο καθώς λειτουργεί ως διαχειριστής των συμβολαίων στις παραπάνω 3 κατηγορίες συμβολαίων. Στις δύο πρώτες κατηγορίες η εταιρία φέρει τον κίνδυνο της επίτευξης του εγγυημένου επιτοκίου.

β. Ατομικά συμβόλαια ζωής συνδεδεμένα με επενδύσεις χωρίς ασφαλισμένο κεφάλαιο

Στην κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνονται όλα τα ατομικά συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις τα οποία δεν έχουν ασφαλισμένο κεφάλαιο. Η παροχή πληρωτέα σε περίπτωση θανάτου είναι η αξία του λογαριασμού. Ως εκ τούτου δεν υφίσταται ασφαλιστικός κίνδυνος. Στα συμβόλαια αυτά ο Ασφαλισμένος φέρει εξ ολοκλήρου τον επενδυτικό κίνδυνο.

Σκιώδη Αποθεματικά

Στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης αναγνωρίζεται μια επιπρόσθετη ασφαλιστική υποχρέωση λόγω της σκιώδους λογιστικής. Η πρόβλεψη αυτή αφορά τα παραδοσιακά συμβόλαια ασφάλισης ζωής με συμμετοχή στα κέρδη και αντιστοιχεί στα κέρδη αποτίμησης του χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που καλύπτουν τις συγκεκριμένες ασφαλιστικές υποχρεώσεις. Στόχος είναι να ληφθούν υπόψη τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις σαν να είχαν ήδη πραγματοποιηθεί.

2.2.11 Ασφαλιστικές προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν την εκτίμηση της εταιρίας για υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αναλύονται στις ακόλουθες κυριότερες κατηγορίες:

- **Μαθηματικά αποθέματα:** Περιλαμβάνουν το μαθηματικό απόθεμα των καλύψεων ζωής και είναι η διαφορά που προκύπτει την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων μεταξύ της αναλογιστικής παρούσας αξίας των χρηματικών υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η ασφαλιστική εταιρία για κάθε συμβόλαιο ασφάλισης ζωής και της αναλογιστικής παρούσας αξίας των καθαρών ασφαλίσεων που οφείλονται από τον ασφαλισμένο και είναι καταβλητέα στην ασφαλιστική εταιρία μέσα στα επόμενα έτη. Η διαφορά αυτή υπολογίζεται με αναλογιστικές μεθόδους και σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.
- **Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα:** Αντιπροσωπεύουν το μέρος των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων που καλύπτει κατ' αναλογία την περίοδο από την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων μέχρι τη λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα στα μητρώα της εταιρίας.
- **Απόθεμα Εκκρεμών Αποζημιώσεων φάκελο προς φάκελο (φ/φ):** τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών φ/φ περιλαμβάνουν τις κατά φάκελο προβλέψεις για το κόστος των ζημιών καθώς και τα άμεσα έξοδα που αφορούν τις εν λόγω ζημιές.
- **Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη:** Η πρόβλεψη αυτή περιλαμβάνει ποσά τα οποία προορίζονται για τους ασφαλισμένους ή τους αντισυμβαλλόμενους ή τους δικαιούχους ασφαλιστηρίων συμβολαίων υπό την μορφή συμμετοχής στα τεχνικά κέρδη, στις αποδόσεις καθώς και στις επιστροφές με βάση του όρους των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.
- **Προβλέψεις για Κινδύνους σε Ισχύ:** αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία κλεισίματος των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων όταν εκτιμάται ότι το απόθεμα των μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων μετά την αφαίρεση των αναλογούντων εξόδων πρόσκτησης δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε ισχύ την ημερομηνία αυτή.

- **Πληρωτέες παροχές:** είναι οι ασφαλιστικές παροχές που οφείλονται στους ασφαλισμένους και για διάφορους λόγους δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
- **Προβλέψεις για ασφαλίσους Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις:** είναι οι προβλέψεις που προορίζονται για να καλύψουν υποχρεώσεις που απορρέουν από συμβόλαια που οι παροχές τους είναι συνδεδεμένες με την αξία μεριδίων χρηματοοικονομικών μέσων .

Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων διενεργείται κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες αρχές και κανόνες αποτίμησης ανά κατηγορία ασφαλιστικής πρόβλεψης και σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

- **Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων (Liability Adequacy Test – «LAT»):** η εταιρία αξιολογεί την επάρκεια των αναγνωριζόμενων ασφαλιστικών προβλέψεων εφαρμόζοντας τον έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων χρησιμοποιώντας:
 - Τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων για τον έλεγχο επάρκειας των ασφαλίσεων ζωής.
 - Αναλογιστικές/Στατιστικές μεθόδους για τον έλεγχο επάρκειας των ασφαλίσεων κατά Ζημιών.

Στην περίπτωση που οι προκύπτουσες, από τον έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών αποθεμάτων, υποχρεώσεις της εταιρίας υπερβαίνουν τα ασφαλιστικά αποθέματα που έχουν υπολογισθεί, η επιπρόσθετη πρόβλεψη αυξάνει τα αποθέματα των κλάδων τους οποίους αφορά και επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης για την οποία διενεργείται ο έλεγχος.

Υποχρεώσεις Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων Ζωής

Οι υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων ζωής αναγνωρίζονται με την έναρξη των συμβολαίων και την χρέωση ασφαλιστρών. Οι υποχρεώσεις αυτές επιμετρούνται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο καθαρού ασφαλιστρου, όπως υπαγορεύεται από τον ασφαλιστικό νόμο. Η υποχρέωση προσδιορίζεται ως το άθροισμα της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών παροχών, των εξόδων διαχείρισης των συμβολαίων και των ενσωματωμένων εγγυήσεων μείον την παρούσα αξία των αναμενόμενων ασφαλιστρών. Επιπλέον, η υποχρέωση για συμβόλαια ασφαλείων ζωής περιλαμβάνει τις προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα, κινδύνων εν ισχύ και εκκρεμών αποζημιώσεων, περιλαμβανομένης της πρόβλεψης για αποζημιώσεις που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν δηλωθεί στην Εταιρία κατά την ημερομηνία αναφοράς. Προσαρμογές στις υποχρεώσεις σε κάθε ημερομηνία αναφοράς καταχωρούνται στα Αποτελέσματα Χρήσης.

Επιπρόσθετα, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, πραγματοποιείται εκτίμηση για τον έλεγχο της επάρκειας της αναγνωρισθείσας υποχρέωσης συμβολαίων ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των Μεταφερόμενων Εξόδων Πρόσκτησης (ΜΕΠ). Η αξία της υποχρέωσης προσαρμόζεται στο βαθμό που η αναγνωρισθείσα υποχρέωση δεν επαρκεί για την κάλυψη των αναμενόμενων παροχών, εξόδων, δικαιωμάτων και εγγυήσεων. Ο έλεγχος της επάρκειας διενεργείται σε επίπεδο μικτών ασφαλιστρών και οι απαιτούμενες υποθέσεις προσδιορίζονται με αναφορά στη βέλτιστη εκτίμηση αυτών με βάση την εμπειρία της εταιρίας και τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς. Ενδεχόμενη ανεπάρκεια καταχωρείται στα Αποτελέσματα Χρήσης.

Υποχρεώσεις Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων Ζημιών

Οι υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων γενικών ασφαλίσεων περιλαμβάνουν τις προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων, μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών και κινδύνων εν ισχύ. Η πρόβλεψη εκκρεμών αποζημιώσεων βασίζεται στο εκτιμώμενο κόστος όλων των αποζημιώσεων που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν διακανονιστεί κατά την ημερομηνία αναφοράς, είτε έχουν δηλωθεί στην

Εταιρία είτε όχι. Στην πρόβλεψη περιλαμβάνονται τα έμμεσα έξοδα που θα απαιτηθούν για τον πλήρη διακανονισμό των αποζημιώσεων, καθώς επίσης και η εκτιμώμενη αξία ενδεχόμενων ανακτήσεων επί πληρωθεισών αποζημιώσεων.

Καθυστερήσεις είτε στην αναγγελία, είτε στον διακανονισμό θεωρούνται λογικές από τη φύση ορισμένων αποζημιώσεων, συνεπώς το τελικό κόστος αυτών δεν δύναται να είναι εκ των προτέρων γνωστό κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η υποχρέωση υπολογίζεται κατά την ημερομηνία αναφοράς χρησιμοποιώντας αναλογιστικά μοντέλα τριγωνικής αναπαράστασης των αποζημιώσεων, βασιζόμενα σε εμπειρικά δεδομένα και υποθέσεις. Οι υποχρεώσεις δεν προεξοφλούνται για την ενσωμάτωση της χρονικής αξίας του χρήματος και αποαναγνωρίζονται όταν η δέσμευση πληρωμής μια αποζημίωσης λήγει, εκπληρώνεται ή ακυρώνεται.

Η πρόβλεψη μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών αντιπροσωπεύει το τμήμα των ασφαλιστρών που σχετίζεται με τους κινδύνους που έχουν αναληφθεί και δεν έχουν ακόμη λήξει κατά την ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η πρόβλεψη αναγνωρίζεται κατά την έναρξη των συμβολαίων και την χρέωση των ασφαλιστρών και λογίζεται ως έσοδο ασφαλιστρών κατά την διάρκεια του συμβολαίου.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς η Εταιρία διενεργεί έλεγχο επάρκειας των κινδύνων εν ισχύ (εξαιρουμένων των ΜΕΠ) και της αναγνωρισθείσας υποχρέωσης για εκκρεμείς αποζημιώσεις. Ο έλεγχος στηρίζεται στην προβολή όλων των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, λαμβάνοντας υπόψη αναλογιστικές υποθέσεις οι οποίες προσδιορίζονται με αναφορά στη βέλτιστη εκτίμηση αυτών με βάση την εμπειρία της εταιρίας και τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς. Ενδεχόμενη ανεπάρκεια των αναγνωρισθεισών υποχρεώσεων καταχωρείται στα Αποτελέσματα Χρήσης.

2.2.12 Έξοδα επόμενων χρήσεων

Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης (ΜΕΠ)

Η αναγνώριση των άμεσων και έμμεσων δαπανών που πραγματοποιούνται κατά τη χρήση από τη σύναψη ή την ανανέωση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, αναβάλλεται στην έκταση που οι δαπάνες αυτές είναι ανακτήσιμες από μελλοντικά ασφαλίστρα.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης (ΜΕΠ) για την ασφάλιση ζωής αποσβένονται κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής των συμβολαίων ως σταθερό ποσοστό των αναμενόμενων ασφαλιστρών. Τα ΜΕΠ για τα προϊόντα γενικής ασφάλισης αποσβένονται κατά τη διάρκεια της περιόδου κατά την οποία εισπράχθηκαν τα συναφή έσοδα. Το μερίδιο των αντασφαλιστών στα αναβαλλόμενα κόστη απόκτησης αποσβένεται με τον ίδιο τρόπο όπως το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο και η απόσβεση καταχωρείται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Αλλαγές στην αναμενόμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής ή του αναμενόμενου τρόπου ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο λογιστικοποιούνται με την αλλαγή της περιόδου απόσβεσης και αντιμετωπίζονται ως μεταβολή σε λογιστική εκτίμηση.

Έλεγχος απομείωσης διενεργείται όταν προκύπτει ένδειξη απομείωσης. Όταν η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη της λογιστικής αξίας, η ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται άμεσα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τα ΜΕΠ λαμβάνονται επίσης υπόψη στον έλεγχο επάρκειας κάθε ημερομηνίας αναφοράς.

Τα ΜΕΠ αποαναγνωρίζονται όταν οι σχετικές συμβάσεις έχουν διακανονιστεί ή διατεθεί.

Αναβαλλόμενα Έξοδα – Προμήθειες Αντασφάλισης

Οι εισπρακτέες προμήθειες σε εξωτερικά αντασφαλιστήρια συμβόλαια αναβάλλονται και αποσβένονται σε σταθερή βάση κατά τη περίοδο των αναμενόμενων πληρωτέων ασφαλιστηρίων.

2.2.13 Αντασφάλισεις

Η Εταιρία εκχωρεί τον ασφαλιστικό κίνδυνο στα πλαίσια της κανονικής δραστηριότητάς της για κάποιες από τις λειτουργίες της. Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές αντιπροσωπεύουν υπόλοιπα από αντασφαλιστρίες εταιρείες. Τα ποσά που είναι ανακτήσιμα από αντασφαλιστές υπολογίζονται με ένα τρόπο που να υπάρχει συνέπεια με την πρόβλεψη εκκρεμών αξιώσεων ή τακτοποιημένων αξιώσεων που συνδέονται με τις πολιτικές του αντασφαλιστή και είναι σύμφωνες με το σχετικό αντασφαλιστικό συμβόλαιο.

Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές εξετάζονται για απομείωση σε κάθε ημερομηνία αναφοράς ή πιο συχνά όταν προκύπτει ένδειξη απομείωσης κατά τη διάρκεια της χρήσης. Απομείωση γίνεται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη, ως αποτέλεσμα ενός γεγονότος το οποίο συνέβη μετά την αρχική αναγνώριση της απαίτησης από τον αντασφαλιστή, ότι η Εταιρία μπορεί να μην εισπράξει όλα τα εκκρεμή ποσά που προκύπτουν από τους όρους του συμβολαίου και το γεγονός έχει αξιόπιστα μετρήσιμη επίδραση στα ποσά που η Εταιρία θα εισπράξει από τον αντασφαλιστή. Η ζημία απομείωσης καταχωρείται στα Αποτελέσματα Χρήσης.

Τα κέρδη ή ζημίες από την αγορά αντασφάλισης αναγνωρίζονται άμεσα στα Αποτελέσματα Χρήσης κατά την ημερομηνία αγοράς και δεν αποσβένονται. Οι εκχωρημένοι ασφαλιστικοί διακανονισμοί δεν απαλλάσσουν την Εταιρία από τις υποχρεώσεις της προς τους ασφαλιζόμενους.

Η Εταιρία επίσης μπορεί να αναλαμβάνει αντασφαλιστικό κίνδυνο στα πλαίσια των κανονικών δραστηριοτήτων της για ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής και μη, όπου είναι εφαρμόσιμο. Τα ασφάλιστρα και οι αξιώσεις σε αναληφθείσες αντασφάλισεις καταχωρούνται ως έσοδα ή έξοδα με τον ίδιο τρόπο που θα καταχωρούνταν εάν οι αντασφάλισεις θεωρούνταν άμεση δραστηριότητα, λαμβάνοντας υπόψη την κατηγοριοποίηση του προϊόντος της αντασφαλιστικής δραστηριότητας. Οι υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές αντιπροσωπεύουν υπόλοιπα προς αντασφαλιστικές εταιρείες. Τα πληρωτέα ποσά υπολογίζονται με τρόπο που είναι συνεπής με το σχετικό ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

Τα ασφάλιστρα και οι αξιώσεις παρουσιάζονται σε μικτή βάση τόσο για τις εκχωρημένες όσο και για τις αναληφθείσες αντασφάλισεις. Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αντασφάλισεις αποαναγνωρίζονται όταν τα συμβατικά δικαιώματα εξαλείφονται ή λήγουν ή όταν το συμβόλαιο μεταφέρεται σε άλλο πρόσωπο.

2.2.14 Μισθώσεις

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

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

Αντιθέτως, δεν έχουν επέλθει ιδιαίτερες αλλαγές αναφορικά με την λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων από την πλευρά των εκμισθωτών. Οι εκμισθωτές θα συνεχίσουν να ταξινομούν τις

μισθώσεις σε λειτουργικές, ή χρηματοοικονομικές, χρησιμοποιώντας αρχές παρόμοιες με αυτές του ΔΛΠ 17.

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

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

- Χρήση των προηγούμενων αξιολογήσεων κατά την εφαρμογή του ΔΛΠ 17 και της Διερμηνείας ΕΔΔΠΧΑ 4, ώστε να προσδιοριστεί εάν μία σύμβαση περιέχει μίσθωση, ή εάν μία σύμβαση είναι μίσθωση κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής.
- Χρήση ενός ενιαίου προεξοφλητικού επιτοκίου σε χαρτοφυλάκιο μισθώσεων με παρόμοια χαρακτηριστικά.
- Χρήση των προηγούμενων αξιολογήσεων για την ύπαρξη επαχθών μισθώσεων.
- Χρήση του λογιστικού χειρισμού των λειτουργικών μισθώσεων για μισθώσεις που έχουν διάρκεια μικρότερη των 12 μηνών.
- Εξαίρεση των αρχικών άμεσων δαπανών για την επιμέτρηση των δικαιωμάτων χρήσης των παγίων περιουσιακών στοιχείων κατά την ημερομηνία της πρώτης εφαρμογής
- Χρήση μεταγενέστερης γνώσης για τον προσδιορισμό της διάρκειας των μισθώσεων των οποίων η σύμβαση περιλαμβάνει όρο επέκτασης ή λήξης της σύμβασης.

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

Ο Εταιρεία ως μισθωτής

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

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

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

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

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

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

- Σταθερών μισθωμάτων (περιλαμβανομένων των ουσιαστικά σταθερών μισθωμάτων)
- Κυμαινόμενων μισθωμάτων τα οποία εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο
- Υπολειμματικής αξίας που αναμένεται να καταβάλλει ο μισθωτής
- Τιμής εξάσκησης ενός δικαιώματος αγοράς στην περίπτωση που είναι σχεδόν βέβαιο ότι ο μισθωτής θα εξασκήσει το εν λόγω δικαίωμα
- Κυρώσεων λήξης μιας μίσθωσης, εάν ο εκμισθωτής επιλέξει αυτό το δικαίωμα

Εξαίρεση των ανωτέρω αποτελούν οι βραχυπρόθεσμες μισθώσεις (που ορίζονται ως μισθώσεις με διάρκεια μίσθωσης 12 μηνών ή λιγότερο) και μισθώσεις υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου μη σημαντικής αξίας, για τις οποίες η Εταιρεία αναγνωρίζει τα μισθώματα ως λειτουργικά έξοδα με σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

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

- επέλθει αλλαγή στην διάρκεια της μίσθωσης ή εάν επέλθει μεταβολή στην εκτίμηση του δικαιώματος αγοράς, στην περίπτωση αυτή η υποχρέωση από την μίσθωση επανεπιμετράται προεξοφλώντας τα αναθεωρημένα μισθώματα με βάση το αναθεωρημένο προεξοφλητικό επιτόκιο.
- επέλθει μεταβολή στα μισθώματα εξαιτίας της μεταβολής στον δείκτη ή στο επιτόκιο ή στα ποσά τα οποία αναμένεται να καταβληθούν λόγω της εγγύησης υπολειμματικής αξίας. Σε αυτές τις περιπτώσεις η υποχρέωση από την μίσθωση επιμετράται προεξοφλώντας τα αναθεωρημένα μισθώματα με βάση το αρχικό προεξοφλητικό επιτόκιο.
- μια μίσθωση τροποποιείται και η τροποποίηση της μίσθωσης δεν αντιμετωπίζεται λογιστικά ως χωριστή μίσθωση, στην περίπτωση αυτή η υποχρέωση από την μίσθωση επανεπιμετράται προεξοφλώντας τα αναθεωρημένα μισθώματα κάνοντας χρήση του αναθεωρημένου προεξοφλητικού επιτοκίου.

Η εταιρεία ως εκμισθωτής

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

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

Η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16 σε μισθώσεις που είχαν προηγουμένως ταξινομηθεί ως λειτουργικές είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση “Περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης” και “Υποχρεώσεις από μισθώσεις”.

	31.12.2018	Επίδραση IFRS 16	01.01.2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	0	163	163
Σύνολο ενεργητικού	0	163	163
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	0	(163)	(163)
Σύνολο υποχρεώσεων	0	(163)	(163)

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

Το μέσο διαφορικό επιτόκιο δανεισμού που εφαρμόστηκε για τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων από μισθώσεις κατά την 1η Ιανουαρίου 2019 ήταν 3,44%, ενώ η υπολειπόμενη διάρκεια των μισθώσεων ήταν περίπου 4 έτη.

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

Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

	31.12.2019
Αποσβέσεις Περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	67
Έξοδα τόκων	5
Έξοδα που αφορούν βραχυπρόθεσμες μισθώσεις	102
Έξοδα που αφορούν μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας	1
Σύνολο	175

Τα ποσά που σχετίζονται με τις μισθωτικές δραστηριότητες της Εταιρίας και παρουσιάζονται μέσω των λογαριασμών “Περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης” και “Υποχρεώσεις από μισθώσεις” στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης την 31 Δεκεμβρίου 2019, είναι τα ακόλουθα:

Περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης

Αξία Κτήσης	
01.01.2019	163
Προσθήκες	29
31.12.2019	192

Σωρευμένες Αποσβέσεις

01.01.2019	0
Αποσβέσεις	67
31.12.2019	67

Αναπόσβεστη Αξία

31.12.2019	125
------------	-----

Υποχρεώσεις από μισθώσεις

Αξία Κτήσης	
01.01.2019	163
Προσθήκες	29
Έξοδα Τόκων	5
Πληρωμές Μισθωμάτων	(70)
31.12.2019	127

Ανάλυση ληκτότητας υποχρεώσεων από μισθώσεις:

Μελλοντικά Πληρωτέα μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων (Ως μισθωτής):	31.12.2019	01.01.2019
Έως ένα έτος	7	60
Μετά από ένα έτος, αλλά όχι πιο πολύ από πέντε έτη	129	110
Πάνω από πέντε έτη	0	0
Σύνολο μελλοντικών πληρωτέων μισθωμάτων λειτουργικών μισθώσεων	135	170

Ανάλυση ληκτότητας απαιτήσεων από μισθώσεις:

Μελλοντικά Εισπρακτέα μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων (Ως εκμισθωτής):	31.12.2019	01.01.2019
Έως ένα έτος	8	7
Μετά από ένα έτος, αλλά όχι πιο πολύ από πέντε έτη	0	7
Πάνω από πέντε έτη	0	0
Σύνολο μελλοντικών εισπρακτέων μισθωμάτων λειτουργικών μισθώσεων	8	13

2.2.15 Μετοχικό κεφάλαιο

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

2.2.16 Μερίσματα

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

2.2.17 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει μια υπάρχουσα υποχρέωση (νομική ή τεκμηριωμένη) ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος με μεγάλη πιθανότητα εκροής πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για τον διακανονισμό της υποχρέωσης το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία. Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη αποτελεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται, για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση κατά την ημερομηνία αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που αφορούν το ποσό που αναγνωρίστηκε ως πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και αναπροσαρμόζονται προκειμένου να αντιπροσωπεύουν την καλύτερη δυνατή εκτίμηση. Αν μεταγενέστερα δεν είναι πλέον πιθανό ότι για να διακανονιστεί η δέσμευση θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, τότε η πρόβλεψη αντλιογίζεται.

2.2.18 Χρηματικά διαθέσιμα και άλλα ισοδύναμα

Για τους σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα νοούνται τα υπόλοιπα των λογαριασμών «ταμείο», «μη δεσμευμένα χρηματικά διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες» και τα υψηλής ρευστότητας χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διάρκειας μικρότερης των τριών μηνών από την ημερομηνία απόκτησης τους, των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας τους είναι ασήμαντος και τα οποία χρησιμοποιούνται από την Εταιρία για την εξυπηρέτηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της.

2.2.19 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων, επιχειρήσεις που βρίσκονται υπό τον έλεγχο της Μητρικής Εταιρίας, η Μητρική Εταιρία και οι Εταιρίες που ελέγχονται ή επηρεάζονται από τα βασικά διοικητικά στελέχη ή μετόχους της Εταιρίας. Επιπλέον, στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται τα βασικά στελέχη της Διοίκησης της Εταιρείας, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από αυτά τα πρόσωπα.

2.2.20 Αναγνώριση εσόδων

Μικτά Ασφάλιστρα

Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα για συμβόλαια ζωής αναγνωρίζονται ως έσοδα αναλογικά της περιόδου ασφάλισης.

Τα μεικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα γενικής ασφάλισης περιλαμβάνουν το σύνολο των εισπρακτέων ασφαλίσεων για ολόκληρη την περίοδο της κάλυψης που παρέχεται από συμβάσεις που έχουν συναφθεί κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου. Αυτά τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται την ημερομηνία κατά την οποία ξεκινά η ασφάλιση. Τα ασφάλιστρα περιλαμβάνουν οποιεσδήποτε προσαρμογές που απορρέουν στη λογιστική περίοδο για εισπρακτέα ασφάλιστρα σε σχέση με τις δραστηριότητες που ενεγράφησαν σε προηγούμενες λογιστικές περιόδους. Οι εκπτώσεις που αποτελούν μέρος του ποσοστού του ασφαλιστρού, όπως εκπτώσεις για μηδενικές αποζημιώσεις, αφαιρούνται από τα μεικτά ασφάλιστρα, ενώ τα υπόλοιπα αναγνωρίζονται ως έξοδο.

Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα είναι το ποσοστό των ασφαλίσεων που εγγράφονται σε ένα έτος και αφορούν σε περιόδους κινδύνου μετά την ημερομηνία αναφοράς. Τα μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα υπολογίζονται καθημερινά κατ' αναλογία (pro rata basis). Το ποσοστό που αναλογεί σε μεταγενέστερες περιόδους αναβάλλεται ως πρόβλεψη για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα.

Αντασφάλιστρα

Τα μεικτά αντασφάλιστρα από ασφαλίσεις ζωής και επενδυτικά συμβόλαια αναγνωρίζονται ως έξοδο κατά την νωρίτερη μεταξύ της ημερομηνίας που τα ασφάλιστρα καταβάλλονται ή ξεκινά η ασφάλιση. Τα μεικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από γενικές αντασφαλίσεις περιλαμβάνουν το σύνολο των ασφαλίσεων που καταβάλλονται για το σύνολο της κάλυψης που παρέχεται από τις συμβάσεις που συνάπτονται κατά αυτό το διάστημα και αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία κατά την οποία ξεκινά η ασφάλιση. Τα ασφάλιστρα περιλαμβάνουν οποιεσδήποτε προσαρμογές που απορρέουν στη λογιστική περίοδο σε σχέση με τις συμβάσεις αντασφάλισης που ξεκίνησαν σε προηγούμενες λογιστικές περιόδους.

Τα μη δεδουλευμένα αντασφάλιστρα είναι η αναλογία των ασφαλίσεων ενός έτους και αφορά περιόδους κινδύνου μετά την ημερομηνία αναφοράς. Τα μη δεδουλευμένα αντασφάλιστρα αναβάλλονται σύμφωνα με τους όρους των υποκείμενων άμεσων ασφαλιστικών συμβάσεων για τους κινδύνους των συμβάσεων και κατά τη διάρκεια των συμβάσεων αντασφάλισης για τις απώλειες που επέρχονται στα συμβόλαια.

Έσοδα από Αμοιβές και Προμήθειες

Οι ασφαλιζόμενοι επενδυτικών και ασφαλιστικών συμβάσεων χρεώνονται για διαχειριστικές υπηρεσίες της ασφάλισης, υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων, αποχωρήσεις και άλλες αμοιβές της σύμβασης. Οι αμοιβές αυτές αναγνωρίζονται ως έσοδα κατά την περίοδο κατά την οποία παρέχονται οι συναφείς υπηρεσίες. Εάν οι αμοιβές αφορούν σε υπηρεσίες που παρέχονται σε μελλοντικές περιόδους, τότε αναβάλλονται και αναγνωρίζονται σε αυτές τις μελλοντικές περιόδους.

Έσοδα από Επενδύσεις

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού Αποτελεσμάτων καθώς προκύπτουν και υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι αμοιβές και προμήθειες που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της πραγματικής απόδοσης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης αναγνωρίζονται ως προσαρμογή στο πραγματικό επιτόκιο του μέσου.

Το εισόδημα από επενδύσεις περιλαμβάνει επίσης τα μερίσματα κατά την κατοχύρωση του δικαιώματος λήψης πληρωμών.

Πραγματοποιηθέντα Κέρδη και Ζημίες

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες που καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων επί των επενδύσεων περιλαμβάνουν τα κέρδη και τις ζημίες επί των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Τα κέρδη και οι ζημίες από την πώληση των επενδύσεων υπολογίζονται ως η διαφορά μεταξύ των καθαρών εισπράξεων των πωλήσεων και το αρχικό ή το αναπόσβεστο κόστος και καταχωρούνται κατά την πραγματοποίηση της συναλλαγής πώλησης.

2.2.21 Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν συνάδουν με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση εκτός από τα παρακάτω πρότυπα τα οποία η Εταιρεία έχει υιοθετήσει κατά την 1 Ιανουαρίου 2019.

- **ΔΠΧΑ 16: Μισθώσεις**

Το ΔΠΧΑ 16 καθορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποίηση των μισθώσεων για αμφότερα τα μέρη της σύμβασης, ήτοι για τον πελάτη («μισθωτή») και τον προμηθευτή («εκμισθωτή»). Το νέο πρότυπο απαιτεί οι μισθωτές να αναγνωρίζουν τις περισσότερες μισθώσεις στις οικονομικές τους καταστάσεις. Οι μισθωτές έχουν ένα ενιαίο λογιστικό πλαίσιο για όλες τις μισθώσεις, με ορισμένες εξαιρέσεις. Η λογιστική των εκμισθωτών παραμένει ουσιαστικά αμετάβλητη. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει κάνει εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις (Σημείωση 2.17).

- **ΔΛΠ 19: Μεταβολή, περικοπή ή διακανονισμός προγράμματος καθορισμένων παροχών (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις απαιτούν τις οντότητες να χρησιμοποιούν επικαιροποιημένες αναλογιστικές παραδοχές για τον προσδιορισμό του κόστους τρέχουσας απασχόλησης και του καθαρού τόκου για το υπόλοιπο της ετήσιας περιόδου αναφοράς, μετά την πραγματοποίηση μιας μεταβολής, περικοπής ή ενός διακανονισμού του προγράμματος καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν επίσης, πως επηρεάζεται η εφαρμογή των απαιτήσεων του ανώτατου ορίου του περιουσιακού στοιχείου, από το λογιστικό χειρισμό μιας μεταβολής, περικοπής ή ενός διακανονισμού του προγράμματος καθορισμένων παροχών. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει κάνει χρήση αυτής της τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

▪ **ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΑ ΕΔΔΠΧΑ 23: Αβεβαιότητα σχετικά με τις Θεωρήσεις Φόρου Εισοδήματος**

Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση για την αντιμετώπιση της αβεβαιότητας που εμπεριέχεται σε φορολογικούς χειρισμούς, κατά το λογιστικό χειρισμό των φόρων εισοδήματος. Η διερμηνεία παρέχει πρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με την εξέταση αβέβαιων φορολογικών θεωρήσεων μεμονωμένα ή από κοινού, την εξέταση των φορολογικών θεωρήσεων από τις φορολογικές αρχές, την κατάλληλη μέθοδο ώστε να αντικατοπτρίζεται η αβεβαιότητα της αποδοχής της θέωσης από τις φορολογικές αρχές καθώς και την εξέταση των συνεπειών των αλλαγών στα πραγματικά περιστατικά και τις περιστάσεις. Η Διοίκηση της Εταιρίας έχει κάνει χρήση αυτής της διερμηνείας στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

- Το ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2015 -2017, το οποίο είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Η Διοίκηση της Εταιρίας έχει κάνει χρήση αυτής της τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος:** οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι φορολογικές συνέπειες των πληρωμών για χρηματοοικονομικά μέσα που ταξινομούνται ως στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, θα πρέπει να αναγνωρίζονται ανάλογα με το που οι συναλλαγές ή τα γεγονότα του παρελθόντος που δημιουργήσαν τα διανεμητέα κέρδη έχουν αναγνωρισθεί.

Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο και η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα

▪ **ΔΠΧΑ 17: Ασφαλιστήρια Συμβόλαια**

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023 και επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή εφόσον το ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες και το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα – Ταξινόμηση και επιμέτρηση, έχουν εφαρμοστεί. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποίηση των ασφαλιστήριων συμβολαίων. Απαιτεί επίσης να εφαρμόζονται παρόμοιες αρχές σε συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται και σε συμβόλαια επένδυσης που εκδίδονται με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής. Στόχος είναι, η διασφάλιση της παρεχόμενης πληροφόρησης, από τις οικονομικές οντότητες, να αντιπροσωπεύει αξιόπιστα αυτά τα συμβόλαια. Η παρεχόμενη πληροφόρηση επιτρέπει στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να προβούν σε αξιολόγηση της επίδρασης των συμβολαίων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17, στην κατάσταση οικονομική θέσης, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στις ταμειακές ροές μιας οικονομικής οντότητας. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η Διοίκηση της Εταιρίας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης και ανάλυσης των απαιτήσεων του νέου προτύπου σχετικά με τα Ασφαλιστήρια Συμβόλαια και τον σχεδιασμό του τρόπου εφαρμογής του, λαμβάνοντας υπόψιν τις αλληλεπιδράσεις της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9. Βάσει του νέου προτύπου, η Εταιρία αναμένει σημαντικές αλλαγές στον τρόπο υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων και της παρουσίασης της οικονομικής επίδοσης της στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά και όσον αφορά τους ανθρώπινους πόρους, τις διαδικασίες και τα πληροφοριακά συστήματα προκειμένου να υποστηρίξει τις απαιτήσεις του νέου προτύπου.

▪ **ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα**

Η τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9 συγκεντρώνει τις φάσεις του έργου των χρηματοοικονομικών μέσων και αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Το πρότυπο εισάγει νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση, απομείωση και λογιστική αντιστάθμισης. Δεδομένου ότι κύρια δραστηριότητα της

Generali Hellas είναι η παροχή ασφαλιστικών υπηρεσιών, καθώς πάνω από το 90% των υποχρεώσεων της συνδέονται με ασφαλιστικές δραστηριότητες, όπως ορίζεται στην προαναφερθείσα τροποποίηση, πληρούνται οι προϋποθέσεις αναβολής της ημερομηνίας έναρξης του Δ.Π.Χ.Α. 9. Συνεπώς, η Generali Hellas θα ξεκινήσει την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 την 1 Ιανουαρίου 2023 μαζί με το Δ.Π.Χ.Α. 17.

▪ **ΔΠΧΑ 9: Δικαίωμα Προπληρωμής με Αρνητική Αποζημίωση (Τροποποίηση)**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα προπληρωμής που επιτρέπουν ή απαιτούν από ένα συμβαλλόμενο μέρος είτε να καταβάλει είτε να λάβει εύλογη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη της σύμβασης (υπό την έννοια ότι από την πλευρά του κατόχου του περιουσιακού στοιχείου ενδέχεται να υπάρχει επιβάρυνση λόγω πρόωρης εξόφλησης) επιτρέπεται να επιμετρηθούν στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Η Διοίκηση της Εταιρίας βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 προκειμένου να ικανοποιηθούν οι απαιτήσεις γνωστοποίησης για τις ασφαλιστικές εταιρίες που θα υιοθετήσουν καθυστερημένα την εφαρμογή του προτύπου κατά την 1 Ιανουαρίου 2023, προκειμένου να εξασφαλίσει την ορθή και συνεπή εφαρμογή της νέας λογιστικής αρχής σε συνδυασμό με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 που αφορά τα Ασφαλιστήρια Συμβόλαια κατά την ίδια ημερομηνία.

▪ **Εννοιολογικό πλαίσιο Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε το αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο για τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση στις 29 Μαρτίου 2018. Το εννοιολογικό πλαίσιο καθορίζει ένα ολοκληρωμένο σύνολο εννοιών για τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Οι έννοιες αυτές συμβάλλουν στον καθορισμό προτύπων, την καθοδήγηση των συντακτών για την ανάπτυξη συνεπών λογιστικών πολιτικών και την υποστήριξη στην προσπάθεια τους να κατανοήσουν και να ερμηνεύσουν τα πρότυπα. Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επίσης ένα συνοδευτικό έγγραφο, Τροποποιήσεις στις παραπομπές του εννοιολογικού πλαισίου, το οποίο καθορίζει τις τροποποιήσεις των προτύπων που επηρεάζονται προκειμένου να επικαιροποιηθούν οι αναφορές στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο. Στόχος του εγγράφου είναι η υποστήριξη της μετάβασης στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο ΔΠΧΑ για τις εταιρείες που υιοθετούν το εννοιολογικό πλαίσιο για να αναπτύξουν λογιστικές πολιτικές όταν κανένα πρότυπο ΔΠΧΑ δεν κάνει αναφορά. Για τους συντάκτες που αναπτύσσουν λογιστικές πολιτικές βάσει του εννοιολογικού πλαισίου, ισχύει για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

▪ **ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων και ΔΛΠ 8 Λογιστικές πολιτικές, αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις και λάθη: Ορισμός της σημαντικότητας (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον ορισμό της σημαντικότητας και τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να εφαρμοστεί. Ο νέος ορισμός αναφέρει πως «πληροφόρηση θεωρείται σημαντική εφόσον όταν παραλείπεται, αποκρύπτεται ή είναι ανακριβής, εύλογα αναμένεται να επηρεάσει τις αποφάσεις των κύριων χρηστών των οικονομικών καταστάσεων, που λαμβάνουν με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες παρέχουν οικονομική πληροφόρηση για τη συγκεκριμένη οντότητα». Επιπλέον, βελτιώθηκαν οι επεξηγήσεις που συνοδεύουν τον ορισμό της σημαντικότητας. Οι τροποποιήσεις διασφαλίζουν ότι ο ορισμός της σημαντικότητας είναι συνεπής σε όλα τα πρότυπα των ΔΠΧΑ. Η Διοίκηση της Εταιρίας βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης του νέου προτύπου στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

▪ **ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων: Ταξινόμηση των Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις έχουν στόχο την επίτευξη συνέπειας στην εφαρμογή των απαιτήσεων του προτύπου, βοηθώντας τις εταιρείες να καθορίσουν κατά πόσο ο δανεισμός και οι λοιπές υποχρεώσεις με αβέβαιη ημερομηνία διακανονισμού ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης. Οι τροποποιήσεις επηρεάζουν την παρουσίαση των υποχρεώσεων στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, ενώ δεν τροποποιούν τις υφιστάμενες απαιτήσεις αναφορικά με την επιμέτρηση ή το χρόνο αναγνώρισης ενός περιουσιακού στοιχείου, υποχρέωσης, εσόδου ή εξόδου ή τις γνωστοποιήσεις επί των στοιχείων αυτών. Επίσης, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις απαιτήσεις ταξινόμησης για το δανεισμό, τον οποίο μπορεί να διακανονίσει μία εταιρεία εκδίδοντας συμμετοχικούς τίτλους. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η Διοίκηση της Εταιρίας βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης του νέου προτύπου στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

▪ **Αναμόρφωση Επιτοκίου Αναφοράς – ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7 (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται, αναδρομικά, για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Τον Σεπτέμβριο του 2019, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) εξέδωσε τροποποιήσεις στα πρότυπα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7, με τις οποίες ολοκληρώνεται η πρώτη φάση των εργασιών του αναφορικά με τις επιπτώσεις της αναμόρφωσης των διατραπεζικών επιτοκίων δανεισμού στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η δεύτερη φάση επικεντρώνεται σε θέματα που επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση όταν ένα υφιστάμενο επιτόκιο αναφοράς αντικατασταθεί από ένα επιτόκιο μηδενικού κινδύνου. Οι τροποποιήσεις αναφέρονται σε θέματα που προκύπτουν στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε περιόδους που προηγούνται της αντικατάστασης ενός υφιστάμενου επιτοκίου αναφοράς με ένα εναλλακτικό επιτόκιο, και αντιμετωπίζουν τις επιπτώσεις σε συγκεκριμένες απαιτήσεις λογιστικής αντιστάθμισης του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση». Οι τροποποιήσεις προβλέπουν προσωρινές διευκολύνσεις εφαρμόσιμες σε υφιστάμενες σχέσεις αντιστάθμισης που επηρεάζονται από την αναμόρφωση των επιτοκίων αναφοράς, επιτρέποντας τη συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης κατά την περίοδο της αβεβαιότητας πριν από την αντικατάσταση ενός υφιστάμενου επιτοκίου αναφοράς με ένα εναλλακτικό επιτόκιο σχεδόν μηδενικού κινδύνου. Επίσης, οι τροποποιήσεις εισάγουν στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» πρόσθετες γνωστοποιήσεις γύρω από την αβεβαιότητα που προκύπτει από την αναμόρφωση των επιτοκίων αναφοράς. Η Διοίκηση της Εταιρίας βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης του νέου προτύπου στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Σημείωση 3: Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαιτεί όπως η Διοίκηση της Εταιρίας προβαίνει σε σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τις γνωστοποιήσεις, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα. Η αβεβαιότητα σχετικά με αυτές τις παραδοχές και τις εκτιμήσεις θα μπορούσε να οδηγήσει σε αποτελέσματα που απαιτούν προσαρμογή της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που επηρεάζουν μελλοντικές περιόδους.

Εκτιμήσεις και παραδοχές

Οι βασικές παραδοχές για το μέλλον και άλλες κύριες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων, κατά την ημερομηνία αναφοράς, που παρουσιάζουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων εντός του επομένου οικονομικού έτους εξετάζονται παρακάτω.

(α) Αποτίμηση των υποχρεώσεων ασφαλιστικών συμβάσεων

Υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων ζωής (με ή χωρίς ΣΥΜΑ)

Η υποχρέωση για τα συμβόλαια ασφαλειών ζωής βασίζονται σε τρέχουσες παραδοχές ή παραδοχές που καθορίζονται κατά την έναρξη της σύμβασης, αντικατοπτρίζοντας την βέλτιστη δυνατή εκτίμηση των μελλοντικών χρηματικών ροών με ένα περιθώριο κινδύνου και δυσμενών αποκλίσεων. Όλα τα συμβόλαια υπόκεινται σε έλεγχο επάρκειας, ο οποίος αντικατοπτρίζει την καλύτερη τρέχουσα εκτίμηση της διοίκησης για τις μελλοντικές ταμειακές ροές.

Ορισμένα έξοδα σχετικά με τη προώθηση νέων ασφαλίσεων αναγνωρίζονται ως ΜΕΠ και αποσβένονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με τη πάροδο του χρόνου. Αν οι παραδοχές που σχετίζονται με τη μελλοντική κερδοφορία αυτών των ασφαλίσεων δεν υλοποιηθούν, οι αποσβέσεις των συγκεκριμένων δαπανών θα μπορούσαν να επιταχυνθούν και αυτό ίσως απαιτεί πρόσθετες διαγραφές απομείωσης στην κατάσταση συνολικών Αποτελεσμάτων Χρήσης.

Οι κύριες παραδοχές που χρησιμοποιούνται σχετίζονται με την θνησιμότητα, την νοσηρότητα, την μακροβιότητα, την απόδοση των επενδύσεων, τα έξοδα, τα ποσοστά ακυρώσεων και εξαγορών και τα επιτόκια προεξόφλησης. Η Εταιρία βασίζει την θνησιμότητα σε ένα τυποποιημένο πίνακα θνησιμότητας της Ένωσης Αναλογιστών του 2012, βάσει εμπειρίας του παρελθόντος, προσαρμοσμένο κατά περίπτωση για να αντικατοπτρίζει την έκθεση στον κίνδυνο της Εταιρίας, τα χαρακτηριστικά των προϊόντων και τις αγορές-στόχους.

Οι παραδοχές για τα μελλοντικά έξοδα βασίζονται στα υφιστάμενα επίπεδα εξόδων διαχωρίζονται σε σταθερά και ποσοστά επί του ασφαλιστρού και αναπροσαρμόζονται σε σχέση με τον αναμενόμενο πληθωρισμό εξόδων, ανάλογα με την περίπτωση.

Τα ποσοστά ακυρώσεων και εξαγορών βασίζονται στην εμπειρία της Εταιρίας και προσδιορίζονται ανά ασφαλιστικό έτος κάθε συμβολαίου. Τα επιτόκια προεξόφλησης βασίζονται στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς με αναφορά σε καμπύλες επιτοκίων μηδενικού κινδύνου.

Υποχρεώσεις συμβολαίων ασφάλισης ζημιών

Για τις συμβάσεις ασφάλισης ζημιών, οι εκτιμήσεις πρέπει να γίνουν τόσο για το αναμενόμενο τελικό κόστος των αποζημιώσεων που γνωστοποιούνται κατά την ημερομηνία αναφοράς όσο και για το αναμενόμενο τελικό κόστος των αποζημιώσεων που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν ακόμη αναγγελθεί κατά την ημερομηνία αναφοράς (IBNR) ή δεν έχουν αναγγελθεί εις ολόκληρο (IBNER). Μπορεί να επέλθει ένα σημαντικό χρονικό διάστημα πριν καθοριστεί με βεβαιότητα το τελικό κόστος αποζημιώσεων και για ορισμένα είδη ασφαλίσεων οι αποζημιώσεις που πραγματοποιήθηκαν άλλα δεν έχουν δηλωθεί να αποτελούν σημαντικό τμήμα της υποχρέωσης στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

Τα συνολικά κόστος των εκκρεμών αποζημιώσεων εκτιμάται χρησιμοποιώντας ένα εύρος συνήθων αναλογιστικών τεχνικών για προβολή ταμειακών ροών, όπως Chain Ladder. Η βασική παραδοχή που διέπει αυτή την τεχνική είναι ότι η εμπειρία της Εταιρίας για το παρελθόν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την πρόβλεψη της εξέλιξης των μελλοντικών αποζημιώσεων και συνεπώς τα τελικά κόστη αποζημιώσεων. Ως εκ τούτου, αυτές οι μέθοδοι προεκτείνουν την εξέλιξη των πληρωθέντων και πραγματοποιηθέντων ζημιών, με βάση την παρατηρούμενη ανάπτυξη των προηγούμενων ετών και των αναμενόμενων δεικτών αποζημιώσεων. Η διαχρονική εξέλιξη των ζημιών αναλύεται ανά έτος ατυχήματος και επί τη βάση των επι συμβάσει αποζημιώσεων, λαμβάνοντας υπόψη τη σειρά εξέλιξης του πρώτου έτους αναφοράς. Κατά την

τριγωνική ανάλυση δεν λαμβάνεται ρητή παραδοχή για τον μελλοντικό πληθωρισμό αποζημιώσεων, ωστόσο έμμεσα λαμβάνεται υπόψη αυτή η παράμετρος από τα ιστορικά δεδομένα εξέλιξης των αποζημιώσεων επί των οποίων βασίζονται οι προβλέψεις. Πρόσθετη ποιοτική κρίση χρησιμοποιείται για να εκτιμηθεί ο βαθμός στον οποίο οι τάσεις του παρελθόντος μπορούν να μην εφαρμοστούν στο μέλλον (π.χ., να αντανakλούν εφάπαξ γεγονότα, αλλαγές σε εξωτερικούς παράγοντες ή παράγοντες τις αγορές όπως η δημόσια στάση απέναντι στις αποζημιώσεις, οικονομικές συνθήκες, δικαστικές αποφάσεις και νομοθεσία, καθώς και εσωτερικούς παράγοντες, όπως η σύνθεση του χαρτοφυλακίου, τα χαρακτηριστικά της ασφάλισης και οι διαδικασίες χειρισμού των αποζημιώσεων), προκειμένου να επιτευχθεί η εκτίμηση του τελικού κόστους των αποζημιώσεων.

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

(β) Απομειώσεις μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Ένα περιουσιακό στοιχείο ή μια ΜΔΤΡ χαρακτηρίζονται ως απομειωμένα αν η λογιστική αξία τους υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό που είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της αξίας λόγω χρήσης και της εύλογης αξίας μείον τα κόστη πώλησής του. Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας μείον το κόστος διάθεσης βασίζεται σε διαθέσιμα στοιχεία από δεσμευτικές συναλλαγές πωλήσεων, που διεξάγονται σε συνθήκες ελεύθερης αγοράς, για παρόμοια περιουσιακά στοιχεία ή παρατηρήσιμες αγοραίες τιμές μείον του κόστους για την διάθεση του περιουσιακού στοιχείου.

Ο υπολογισμός της αξίας λόγω χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου βασίζεται στη χρησιμοποίηση ενός μοντέλου προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Οι ταμειακές ροές προέρχονται από τον προϋπολογισμό για τα επόμενα πέντε έτη και δεν συμπεριλαμβάνει δραστηριότητες αναδιάρθρωσης για τις οποίες η Εταιρία δεν είναι ακόμη δεσμευμένη ή σημαντικές μελλοντικές επενδύσεις που ενισχύουν την απόδοση των περιουσιακών στοιχείων ή την υπό έλεγχο ΜΔΤΡ. Το ανακτήσιμο ποσό είναι ευαίσθητο στο προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται στο μοντέλο προεξοφλημένων ταμειακών ροών καθώς επίσης και στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές εισροές και στο συντελεστής ανάπτυξης που χρησιμοποιείται για σκοπούς παρέκτασης.

(γ) Φόροι εισοδήματος / Αναβαλλόμενη Φορολογία

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

(δ) Απομείωση διαθέσιμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων

Για τα διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία, μία σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία κάτω του κόστους τους είναι αντικειμενική ένδειξη απομείωσης. Προκειμένου να καθοριστεί τι θεωρείται σημαντική ή παρατεταμένη, η διοίκηση της Εταιρίας ασκεί κρίση. Προκειμένου να εκτιμηθεί τι είναι σημαντικό, η μείωση στην εύλογη αξία συγκρίνεται με την τιμή κόστους, ενώ μία μείωση στην εύλογη αξία θεωρείται παρατεταμένη βάσει της περιόδου στην οποία η χρηματιστηριακή τιμή αγοράς είναι κάτω από την τιμή του κόστους. Σε αυτό το πλαίσιο, η Εταιρία θεωρεί μία μείωση ως «σημαντική» όταν η εύλογη αξία υπολείπεται της αξίας κτήσεως περισσότερο από 30% με 40%, βάσει του χρηματιστηριακού δείκτη και ως «παρατεταμένη» την μείωση μίας περιόδου δώδεκα μηνών. Η Εταιρία επίσης υπολογίζει, εκτός των άλλων παραγόντων, την ιστορική μεταβλητότητα στην τιμή, την οικονομική υγεία της εκδότριας

οικονομικής οντότητας, τομέα και κλάδου δραστηριότητας, αλλαγές στην τεχνολογία και λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

(ε) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Επιπρόσθετα, για χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία οι συναλλαγές είναι σπάνιες και η τιμολόγησή τους χαρακτηρίζεται από μικρή διαφάνεια, η εύλογη αξία είναι λιγότερο αντικειμενική και απαιτεί διαφόρων βαθμών κρίση ανάλογα με την ρευστότητα, τη συγκέντρωση, την αβεβαιότητα σχετικά με τους παράγοντες της αγοράς, τις παραδοχές αναφορικά με τις τιμές και τους λοιπούς κινδύνους που επηρεάζουν το εν λόγω χρηματοοικονομικό μέσο.

Τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται περιλαμβάνουν μεθόδους παρούσας αξίας και άλλα μοντέλα που βασίζονται κυρίως σε παρατηρήσιμα δεδομένα και σε μικρότερο βαθμό σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, προκειμένου να διατηρηθεί η αξιοπιστία της επιμέτρησης σε εύλογη αξία.

Μοντέλα αποτίμησης χρησιμοποιούνται κυρίως για την αποτίμηση εξωχρηματιστηριακών παραγώγων και τίτλων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Σε αυτές τις περιπτώσεις η εύλογη αξία εκτιμάται από παρατηρήσιμα δεδομένα παρόμοιων χρηματοοικονομικών μέσων ή με τη χρήση μοντέλων.

Όπου χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης για τον καθορισμό της εύλογης αξίας, αυτές επικυρώνονται και εξετάζονται περιοδικά από προσωπικό με απαραίτητα προσόντα, ανεξάρτητο από το προσωπικό που πραγματοποίησε τις μεθόδους αποτίμησης. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν να χρησιμοποιηθούν και ρυθμίζονται έτσι ώστε να επιβεβαιώνουν ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και τις συγκριτικές τιμές αγοράς. Οι κύριες παραδοχές και εκτιμήσεις που λαμβάνονται υπόψη από την διοίκηση όταν εφαρμόζεται ένα μοντέλο αποτίμησης περιλαμβάνουν:

- (α) Την πιθανότητα και την αναμενόμενη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών,
- (β) Την επιλογή του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου, που βασίζεται σε εκτίμηση ενός συμμετέχοντος στην αγορά για το κατάλληλο περιθώριο επιτοκίου επί του επιτοκίου μηδενικού κινδύνου,
- (γ) Κρίση για τον καθορισμό του μοντέλου που θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας.

Όπου είναι δυνατό, τα μοντέλα χρησιμοποιούν μόνο παρατηρήσεις από την αγορά, αλλά σε τομείς όπως ο πιστωτικός κίνδυνος τόσο της Εταιρίας όσο και του αντισυμβαλλόμενου μέρους), απαιτούνται εκτιμήσεις από τη Διοίκηση για παραμέτρους όπως η μεταβλητότητα (volatility) και οι συσχετίσεις (correlations) ώστε να αντισταθμίσουν αβεβαιότητες στην εύλογη αξία, ως αποτέλεσμα της έλλειψης εισερχόμενων δεδομένων της αγοράς.

Τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται στις αποτιμήσεις και βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα είναι εγγενώς αβέβαια, εξαιτίας του μικρού αριθμού ή της ανυπαρξίας των διαθέσιμων τρεχόντων δεδομένων της αγοράς. Εντούτοις, στις περισσότερες περιπτώσεις θα υπάρχουν κάποια ιστορικά δεδομένα στα οποία να βασιστεί η επιμέτρηση της εύλογης αξίας και συνεπώς ακόμη και όταν χρησιμοποιούνται μη παρατηρήσιμα δεδομένα, μερικά παρατηρήσιμα δεδομένα θα έχουν χρησιμοποιηθεί για τις εύλογες αξίες.

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

(στ) Παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων λόγω συνταξιοδότησης του προσωπικού εξαρτάται από παράγοντες όπως η ηλικία, ο μισθός, η προϋπηρεσία και υπολογίζονται με αναλογιστική μέθοδο (μέθοδος της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας) από ανεξάρτητο αναλογιστή.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό του καθαρού κόστους για υποχρεώσεις συνταξιοδότησης περιλαμβάνουν την καμπύλη προεξόφλησης, τις μελλοντικές μισθολογικές αυξήσεις, τον πληθωρισμό, τον πίνακα θνησιμότητας, τον πίνακα νοσηρότητας, τον ρυθμό οικειοθελούς αποχώρησης και οι ηλικίες κανονικής συνταξιοδότησης. Η παραδοχή για το ποσοστό αύξησης των μισθών καθορίζεται σύμφωνα με την πολιτική της εταιρίας και γνωστοποιείται από το τμήμα ανθρωπίνου δυναμικού. Οποιοσδήποτε αλλαγές σε αυτές τις παραδοχές θα επηρεάσουν την λογιστική αξία των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης.

Κατασκευάζεται κατάλληλη καμπύλη επιτοκίων από εταιρικά ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας/πιστωτικής διαβάθμισης αντίστοιχη προς τις παροχές και τον χρονικό ορίζοντα συνταξιοδότησης των μελών.

Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας της εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές που προκύπτουν με τη χρήση της παραπάνω αναφερόμενης καμπύλης επιτοκίων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης. Το κόστος υπηρεσίας και τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από διακανονισμούς και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στις Δαπάνες προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης. Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα χωρίς τη δυνατότητα αναταξινόμησης μελλοντικά στα αποτελέσματα.

Σημείωση 4: Διαχείριση Ασφαλιστικών & Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

4.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αναφέρεται στην πιθανότητα επέλευσης του ασφαλισμένου γεγονότος και εμπεριέχεται στα ασφαλιστήρια συμβόλαια της Εταιρίας. Ο πρωταρχικός κίνδυνος που απορρέει είναι η απόκλιση από τις πρωταρχικές παραδοχές στις οποίες βασίστηκε η εκτίμηση του κινδύνου και η τιμολόγησή του πχ η απόκλιση μεταξύ των πραγματικών και των εκτιμωμένων τιμών της συχνότητας ή της σφοδρότητας αποζημιώσεων, του αριθμού ζημιών, του χρόνου επέλευσής τους και του ύψους της αποζημίωσης.

Οι παράγοντες που επηρεάζουν τον ασφαλιστικό κίνδυνο ποικίλουν ανάλογα με το ασφαλιστικό προϊόν (θνησιμότητα, νοσηρότητα, καταστροφικά γεγονότα, μεταβολές στο δημόσιο σύστημα υγείας και στη συμπεριφορά των ασφαλισμένων κλπ). Η Εταιρία διαχειρίζεται την έκθεσή στους παραπάνω κινδύνους με διάφορους τρόπους όπως αντασφάλιση, προσεκτική διαδικασία ανάληψης κινδύνου, χτίζοντας κατάλληλο πλαίσιο πολιτικής διαχείρισης κινδύνου κλπ. Η πρακτική τιμολόγησης βασίζεται στην αντίστοιχη πολιτική και τεχνογνωσία του Ομίλου, παίρνοντας ταυτόχρονα υπ' όψιν τις ιδιαιτερότητες της τοπικής ασφαλιστικής αγοράς.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις της Εταιρίας διακρίνονται σε:

- Προαιρετικές
- συμβατικές (αναλογικές και excess of loss) και
- Καταστροφικού Κινδύνου

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής της Εταιρίας περιλαμβάνουν:

1. παραδοσιακά προϊόντα όπως την πρόσκαιρη, ισόβια και μικτή ασφάλιση θανάτου, προϊόντα συσσώρευσης και συνταξιοδοτικά
2. προϊόντα ζωής που συνδέονται με επενδύσεις (Unit-Linked) και
3. συμπληρωματικές καλύψεις προσαρτημένες στα παραπάνω ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής.

Βασικές Καλύψεις σε Συμβόλαια Ασφάλισης Ζωής (1 & 2)

Οι παροχές των ασφαλιστηρίων ζωής συνίστανται είτε στην καταβολή ορισμένου χρηματικού ποσού εφάπαξ ή σε περιοδικές προσόδους είτε στην επιστροφή πραγματοποιηθέντων εξόδων που προήλθαν από την επέλευση του γεγονότος.

Οι κύριοι κίνδυνοι που σχετίζονται με τα συμβόλαια Ζωής είναι οι ακόλουθοι:

- **Κίνδυνος θνησιμότητας:** ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω διαφοροποίησης μεταξύ του αναμενόμενου αριθμού των θανάτων στο χαρτοφυλάκιο σε σχέση τον πραγματικό αριθμό θανάτων.
- **Κίνδυνος επιβίωσης:** ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω μεγαλύτερης από την αναμενόμενη διάρκειας ζωής των εν-ισχύ συνταξιούχων - ασφαλισμένων.
- **Κίνδυνος απόδοσης επενδύσεων:** ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω ενδεχόμενης υστέρησης της πραγματικής απόδοσης έναντι της εγγυημένης.
- **Κίνδυνος εξόδων:** ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω, απόκλισης των πραγματικών εξόδων έναντι των εκτιμημένων.
- **Κίνδυνος ακυρωσιμότητας:** ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω ακύρωσης ή εξαγοράς των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Παραδοχές

Η επιλογή των βασικών παραδοχών που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό των ασφαλιστικών υποχρεώσεων βασίζονται στην τεχνογνωσία και την εμπειρία της Εταιρίας, στα ιστορικά εμπειρικά δεδομένα του χαρτοφυλακίου, στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς καθώς και στις προβλέψεις για αυτές. Στις επιλογές των παραδοχών σημαντικό ρόλο παίζει επίσης η γνώση και η κρίση των στελεχών της Εταιρίας καθώς και η διεθνής εμπειρία του Ομίλου.

Οι σημαντικότερες παραδοχές στις οποίες η εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων επιδεικνύει τη μεγαλύτερη ευαισθησία είναι οι παρακάτω:

1. Απόδοση επενδύσεων

Είναι ιδιαίτερα σημαντική στα συμβόλαια με εγγυημένο επιτόκιο

2. Συντελεστής προεξόφλησης των μελλοντικών χρηματοροών

Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας καμπύλες μελλοντικής απόδοσης (forward yield curve).

3. Ποσοστό ακυρώσεων - εξαγορών

Οι ακυρώσεις αφορούν στον τερματισμό των συμβολαίων λόγω μη καταβολής ασφαλίσεων. Οι εξαγορές αφορούν στον εθελούσιο τερματισμό των συμβολαίων από τους ασφαλισμένους και συνοδεύονται από καταβολή της τρέχουσας αξίας εξαγοράς του συμβολαίου. Τα ποσοστά των συμβολαίων που τερματίζονται σε κάθε έτος διάρκειας αποτελεί αντικείμενο συνεχούς μελέτης, ποικίλλουν ανάλογα με τον τύπο του προϊόντος και επηρεάζονται από κοινωνικούς και οικονομικούς παράγοντες καθώς και από την πολιτική τα επίπεδα υπηρεσιών της Εταιρίας.

4. Θνησιμότητα

Οι παραδοχές βασίζονται σε πίνακες θνησιμότητας, για κάθε φύλο και ηλικία, προσαρμοσμένους στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας.

5. Έξοδα

Αφορούν τις εκτιμήσεις για τα διαχειριστικά έξοδα που θα αντιμετωπίσει η Εταιρία στο μέλλον για την διαχείριση των εν λόγω συμβολαίων, λαμβάνοντας υπ' φυσικά όψη τον πληθωρισμό.

Έλεγχος επάρκειας

Ο έλεγχος επάρκειας που διενεργήθηκε στα ασφαλιστικά προγράμματα Ζωής διακρίνεται σε δύο κατηγορίες:

i. **Ατομικά παραδοσιακά προγράμματα:**

Ο έλεγχος βασίσθηκε στην προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας την βέλτιστη εκτίμηση για την θνησιμότητα, την ακυρωσιμότητα, το επιτόκιο και τα έξοδα καθώς και την αναμενόμενη υπολειπόμενη διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

ii. **Ατομικά ασφαλιστήρια ζωής που συνδέονται με επενδύσεις (unit-linked):**

Σε όλα τα παραπάνω συμβόλαια ο ασφαλισμένος φέρει αποκλειστικά τον επενδυτικό κίνδυνο. Ο έλεγχος βασίσθηκε στην προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας την βέλτιστη εκτίμηση για την θνησιμότητα, την ακυρωσιμότητα, το επιτόκιο και τα έξοδα καθώς και την αναμενόμενη υπολειπόμενη διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Συμπληρωματικές Καλύψεις σε Συμβόλαια Ασφάλισης Ζωής (3)

Οι καλύψεις αυτές περιλαμβάνονται ως συμπληρωματικές καλύψεις ασφάλισης ατυχημάτων και ασθενειών, καλύπτοντας τις συνέπειες της ανικανότητας ή την επιστροφή εξόδων νοσηλείας εξαιτίας ατυχήματος ή και ασθένειας του ασφαλισμένου ή των εξαρτημένων μελών του.

Οι κύριοι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις συμπληρωματικές καλύψεις των συμβολαίων Ζωής είναι οι ακόλουθοι:

- **Κίνδυνος νοσηρότητας:** ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω διαφοροποίησης της συχνότητας νοσηλείας του ασφαλισμένου πληθυσμού καθώς και του κόστους αποζημιώσεων των νοσοκομειακών καλύψεων σε σχέση με τις αντίστοιχες εκτιμήσεις. Ιδιαίτερη σημασία έχει η διαφοροποίησή της νοσηρότητας ανά φύλο και ηλικία καθώς η μελλοντική της εξέλιξη.
- **Κίνδυνος εξόδων:** ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω, απόκλισης των πραγματικών εξόδων έναντι των εκτιμημένων.
- **Κίνδυνος ακυρωσιμότητας:** ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω ακύρωσης ή εξαγοράς των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Παραδοχές

Η επιλογή των βασικών παραδοχών που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό των ασφαλιστικών υποχρεώσεων βασίζονται στην τεχνογνωσία και την εμπειρία της Εταιρίας, στα ιστορικά εμπειρικά δεδομένα του χαρτοφυλακίου, στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς καθώς και στις προβλέψεις για αυτές. Στις επιλογές των παραδοχών σημαντικό ρόλο παίζει επίσης η γνώση και η κρίση των στελεχών της Εταιρίας καθώς και η διεθνής εμπειρία του Ομίλου.

Οι σημαντικότερες παραδοχές στις οποίες η εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων επιδεικνύει τη μεγαλύτερη ευαισθησία είναι οι παρακάτω:

1. **Νοσηρότητα**

Είναι ιδιαίτερα σημαντική καθώς η νοσηρότητα αποτελεί τον κύριο παράγοντα κινδύνου

2. **Ανικανότητα**

Είναι ιδιαίτερα σημαντική ιδίως στις καλύψεις που σχετίζονται και ενεργοποιούνται σε περίπτωση ανικανότητας του ασφαλισμένου

3. Ποσοστό ακυρώσεων - εξαγορών

Οι ακυρώσεις αφορούν στον τερματισμό των συμβολαίων λόγω μη καταβολής ασφαλιστρών. Οι εξαγορές αφορούν στον εθελούσιο τερματισμό των συμβολαίων από τους ασφαλισμένους και συνοδεύονται από καταβολή της τρέχουσας αξίας εξαγοράς του συμβολαίου. Τα ποσοστά των συμβολαίων που τερματίζονται σε κάθε έτος διάρκειας αποτελεί αντικείμενο συνεχούς μελέτης, ποικίλλουν ανάλογα με τον τύπο του προϊόντος και επηρεάζονται από κοινωνικούς και οικονομικούς παράγοντες καθώς και από την πολιτική τα επίπεδα υπηρεσιών της Εταιρίας.

4. Θνησιμότητα

Οι παραδοχές βασίζονται σε πίνακες θνησιμότητας, για κάθε φύλο και ηλικία, προσαρμοσμένους στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας.

5. Έξοδα

Αφορούν τις εκτιμήσεις για τα διαχειριστικά έξοδα που θα αντιμετωπίσει η Εταιρία στο μέλλον για την διαχείριση των εν λόγω συμβολαίων, λαμβάνοντας υπ' όψη τον πληθωρισμό

6. Συντελεστής προεξόφλησης των μελλοντικών χρηματοροών

Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας καμπύλες μελλοντικής απόδοσης (forward yield curve).

Συμπληρωματικές Καλύψεις Εξόδων Νοσοκομειακής Περίθαλψης

Ο έλεγχος βασίσθηκε στην προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας την βέλτιστη εκτίμηση για την νοσηρότητα, τη θνησιμότητα, την ακυρωσιμότητα, και τα έξοδα καθώς και την αναμενόμενη υπολειπόμενη διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Επιπλέον, προκειμένου να ελεγχθεί η Επάρκεια των Α.Ε.Ζ. « Φάκελο προς Φάκελο », εκτελείται μια σειρά από ελέγχους οι οποίοι βασίζονται σε ιστορικά στοιχεία (διαθέσιμα στοιχεία από το 2004 και μετά). Σκοπός αυτών των ελέγχων είναι να διαπιστωθεί η επάρκεια των αποθεμάτων, σύμφωνα με την θεωρητική εξελικτική πορεία των αποζημιώσεων, όπως αυτή αποτυπώνεται στα ιστορικά στοιχεία Πληρωθεισών Αποζημιώσεων και μεταβολής των αντίστοιχων αποθεμάτων τους. Τα ιστορικά στοιχεία ομαδοποιήθηκαν ανάλογα με την φύση των ασφαλισμένων κινδύνων. Οι ζημιές έχουν κατηγοριοποιηθεί ανά ημερομηνία συμβάντος ζημιάς (Η περίοδος αναφοράς είναι το ημερολογιακό έτος).

Λοιπές Συμπληρωματικές Καλύψεις

Ο έλεγχος βασίσθηκε στην προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας την βέλτιστη εκτίμηση για την ανικανότητα, τη θνησιμότητα, την ακυρωσιμότητα, και τα έξοδα καθώς και την αναμενόμενη υπολειπόμενη διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Επιπλέον, προκειμένου να ελεγχθεί η Επάρκεια των Α.Ε.Ζ. « Φάκελο προς Φάκελο », εκτελείται μια σειρά από ελέγχους οι οποίοι βασίζονται σε ιστορικά στοιχεία (διαθέσιμα στοιχεία από το 2004 και μετά). Σκοπός αυτών των ελέγχων είναι να διαπιστωθεί η επάρκεια των αποθεμάτων, σύμφωνα με την θεωρητική εξελικτική πορεία των αποζημιώσεων, όπως αυτή αποτυπώνεται στα ιστορικά στοιχεία Πληρωθεισών Αποζημιώσεων και μεταβολής των αντίστοιχων αποθεμάτων τους. Τα ιστορικά στοιχεία ομαδοποιήθηκαν ανάλογα με την φύση των ασφαλισμένων κινδύνων. Οι ζημιές έχουν κατηγοριοποιηθεί ανά ημερομηνία συμβάντος ζημιάς (Η περίοδος αναφοράς είναι το ημερολογιακό έτος).

Ο παρακάτω Πίνακας εμφανίζει τη συγκέντρωση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων από λοιπά ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής ανά κατηγορία συμβολαίου:

(α) Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής

31.12.2019	Μικτές υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια με συμμετοχή στα κέρδη	Αντασφαλισμένες υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια με συμμετοχή στα κέρδη	Καθαρές Υποχρεώσεις
Ζωής	139.405	(1.735)	137.670

31.12.2018	Μικτές υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια με συμμετοχή στα κέρδη	Αντασφαλισμένες υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια με συμμετοχή στα κέρδη	Καθαρές Υποχρεώσεις
Ζωής	114.561	(1.516)	113.044

Ανάλυση Ευαισθησίας σε σημαντικές παραδοχές

31.12.2019	Μεταβολή στην παραδοχή	Επίπτωση στις μικτές υποχρεώσεις	Επίπτωση στις καθαρές υποχρεώσεις	Επίπτωση στα κέρδη προ φόρων	Επίπτωση στα ίδια Κεφάλαια
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+0,5%	(8.501)	(8.502)	8.502	8.502
	-0,5%	9.392	9.394	(9.394)	(9.394)
Ποσοστά θνησιμότητας	+10%	166	166	(166)	(166)
	-10%	(175)	(174)	174	174
Ποσοστά νοσηρότητας	+10%	0	0	0	0
	-10%	0	0	0	0
Ποσοστά Ακυρώσεων και εξαγορών	+10%	(776)	(777)	777	777
	-10%	4.340	4.341	(4.341)	(4.341)
31.12.2018	Μεταβολή στην παραδοχή	Επίπτωση στις μικτές υποχρεώσεις	Επίπτωση στις καθαρές υποχρεώσεις	Επίπτωση στα κέρδη προ φόρων	Επίπτωση στα ίδια Κεφάλαια
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+0,5%	(6.070)	(5.651)	5.922	5.922
	-0,5%	7.199	6.744	(7.049)	(7.049)
Ποσοστά θνησιμότητας	+10%	211	192	(211)	(211)
	-10%	(216)	(197)	216	216
Ποσοστά νοσηρότητας	+10%	2.448	1.280	(2.448)	(2.448)
	-10%	(2.448)	(1.280)	2.448	2.448
Ποσοστά Ακυρώσεων και εξαγορών	+10%	(631)	(61)	631	631
	-10%	3.226	2.576	(3.226)	(3.226)

(β) Λοιπά Ασφαλιστήρια Συμβόλαια / Γενικές Ασφαλίσεις**Γενικές Ασφαλίσεις**

Η Εταιρία προσφέρει όλο το εύρος των προϊόντων γενικών ασφαλίσεων, καλύπτοντας όλο το εύρος των κινδύνων που σχετίζονται με απώλεια & φθορά περιουσίας καθώς και αστική ευθύνη έναντι τρίτων, ατομικής, ομαδικής, εμπορικής και βιομηχανικής φύσης.

Η Εταιρία διαχειρίζεται την έκθεση στους παραπάνω κινδύνους με διάφορους τρόπους όπως η αντασφάλιση, εφαρμόζοντας πολιτική για όσο το δυνατόν ευρύτερη διασπορά (διασποράς κινδύνων και γεωγραφικής) ενώ επιλέγει και τα κατάλληλα αντασφαλιστικά σχήματα που ανταποκρίνονται στο προφίλ κινδύνου που έχει επιλέξει. Επιπλέον, επιλέγει αντασφαλιστές με γνώμονα την υψηλή αξιολόγηση τους βάσει των οίκων αξιολόγησης. Επίσης, εφαρμόζει προηγμένες τεχνικές ανάληψης κινδύνου, χτίζοντας κατάλληλο πλαίσιο πολιτικής διαχείρισης κινδύνου. Η πολιτική τιμολόγησης βασίζεται στην αντίστοιχη πολιτική και τεχνογνωσία του Ομίλου, παίρνοντας ταυτόχρονα υπ' όψιν τις ιδιαιτερότητες της τοπικής ασφαλιστικής αγοράς.

Πιο συγκεκριμένα η πολιτική ανάληψης κινδύνων (underwriting) καθορίζει με λεπτομέρεια τους κινδύνους και τη μέγιστη επιτρεπτή έκθεση σε αυτού, τα κριτήρια αποδοχής για όλους τους κλάδους ασφάλισης και τις απαραίτητες εξαιρέσεις, ιδιαίτερα σε κινδύνους με δύσκολα προβλεπτά αίτια.

Στη διαχείριση των αποζημιώσεων η Εταιρία εφαρμόζει ένα σύστημα καταπολέμησης του δόλου, ειδικά σε κλάδους ασφάλισης με μεγάλο πλήθος συμβολαίων-αποζημιώσεων που αποσκοπεί στην όσο το δυνατόν ταχύτερη καταβολή της αποζημίωσης και την αποφυγή φαινομένων εξαπάτησης.

Σχετικά με τις προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων, η Εταιρία εφαρμόζει μια σειρά από στατιστικές μεθόδους για την βέλτιστη εκτίμηση των συνολικών μελλοντικών υποχρεώσεων της Εταιρίας που πηγάζουν από τις εκκρεμείς αποζημιώσεις. Τα αποτελέσματα των παραπάνω μεθόδων αθροίζονται στην φάκελο προς φάκελο εκτίμηση των προβλεπόμενων ποσών αποζημίωσης.

Τέλος η επιλογή κατάλληλης αντασφαλιστικής κάλυψης αποτελεί αντικείμενο συνεχούς μελέτης και εξαρτάται από τη φύση των αναλαμβανόμενων κινδύνων, την πολιτική της Εταιρίας για έκθεση στον κίνδυνο και την εκτίμηση του εκτιμώμενου κόστους ζημιάς.

Έλεγχος επάρκειας

Έλεγχος επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων διενεργείται σε όλους τους Κλάδους και περιλαμβάνει:

1. τον υπολογισμό του αποθέματος Κινδύνων εν Ισχύ,
2. Η πρόβλεψη μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων αντιπροσωπεύει το τμήμα των ασφαλίσεων που σχετίζεται με τους κινδύνους που έχουν αναληφθεί και δεν έχουν ακόμη λήξει κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η πρόβλεψη αναγνωρίζεται κατά την έναρξη των συμβολαίων και την χρέωση των ασφαλίσεων και λογίζεται ως έσοδο ασφαλίσεων κατά την διάρκεια του συμβολαίου. Η επάρκεια της πρόβλεψης μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων ελέγχεται μέσω του υπολογισμού του αποθέματος κινδύνων σε ισχύ.
3. τον έλεγχο επάρκειας εκκρεμών αποζημιώσεων Α.Ε.Ζ. «Φάκελο προς Φάκελο»,
4. Σκοπός αυτού του ελέγχου είναι να διαπιστωθεί η επάρκεια των αποθεμάτων, σύμφωνα με την θεωρητική εξελικτική πορεία των αποζημιώσεων, όπως αυτή αποτυπώνεται στα ιστορικά στοιχεία Πληρωθεισών Αποζημιώσεων και μεταβολής των αντίστοιχων αποθεμάτων τους.
5. τον υπολογισμό της υποχρέωσης για ζημιές που δεν έχουν δηλωθεί έως την ημερομηνία υπολογισμού (IBNR) και
6. τον υπολογισμό του αποθέματος έμμεσων εξόδων διακανονισμού

Σκοπός του αποθέματος αυτού είναι να εκτιμήσει την υποχρέωση της Εταιρίας που πηγάζει από τα Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού των Εκκρεμών Αποζημιώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού. Ως Έμμεσα Έξοδα νοούνται τα έξοδα που σχετίζονται με τον Διακανονισμό των Ζημιών και τα οποία δεν μπορούν να επιμεριστούν στην κάθε μία ξεχωριστά (Έξοδα Συμβούλων, Έξοδα Προσωπικού κ.λπ.).

Έλεγχος επάρκειας εκκρεμών αποζημιώσεων

Προκειμένου να ελεγχθεί η Επάρκεια των Α.Ε.Ζ. « Φάκελο προς Φάκελο », εκτελείται μια σειρά από ελέγχους οι οποίοι βασίζονται σε ιστορικά στοιχεία (διαθέσιμα στοιχεία από το 2000 και μετά). Σκοπός αυτών των ελέγχων είναι να διαπιστωθεί η επάρκεια των αποθεμάτων, σύμφωνα με την θεωρητική εξελικτική πορεία των αποζημιώσεων, όπως αυτή αποτυπώνεται στα ιστορικά στοιχεία Πληρωθεισών Αποζημιώσεων και μεταβολής των αντίστοιχων αποθεμάτων τους. Τα ιστορικά στοιχεία ομαδοποιήθηκαν ανάλογα με την φύση των ασφαλισμένων κινδύνων. Οι ζημιές έχουν κατηγοριοποιηθεί ανά ημερομηνία συμβάντος ζημιάς (Η περίοδος αναφοράς είναι το ημερολογιακό έτος).

Πίνακες εξέλιξης κόστους αποζημιώσεων

Στους παρακάτω πίνακες απεικονίζεται η εξέλιξη του συνολικού κόστους αποζημιώσεων για καθένα έτος ζημιάς από το 2007 έως το 2019. Επιπρόσθετα εμφανίζονται τα σωρευτικά ποσά πληρωμών, ούτως ώστε να είναι ευδιάκριτος ο επιμερισμός του εκάστοτε συνολικού κόστους σε πληρωμές που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί και σε προβλέψεις μελλοντικών πληρωμών για τις ζημιές που βρίσκονται σε εκκρεμότητα. Για τα έτη πριν το 2000 - 2006 απεικονίζεται το συνολικό ποσό της τρέχουσας εκτίμησης για τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών. Τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών που εμφανίζονται στους παρακάτω πίνακες αποτελούν το 98,8% του συνολικού αποθέματος εκκρεμών ζημιών της Εταιρίας δεδομένου ότι στους πίνακες έχουν συμπεριληφθεί μόνο οι ζημιές για τις οποίες διενεργήθηκε έλεγχος επάρκειας.

(i) Περιγραφή και Πίνακας Συγκέντρωσης

Ο παρακάτω Πίνακας εμφανίζει τη συγκέντρωση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων από λοιπά ασφαλιστήρια Συμβόλαια / Γενικές Ασφαλίσεις ανά κατηγορία συμβολαίου

	31.12.2019			31.12.2018		
	Μικτές υποχρεώσεις	Αντασφάλισι υποχρεώσεων	Καθαρές υποχρεώσεις	Μικτές υποχρεώσεις	Αντασφάλισι υποχρεώσεων	Καθαρές υποχρεώσεις
Κλάδος αυτοκινήτων	76.966	(846)	76.120	76.234	(888)	75.346
Λοιποί Κλάδοι	139.439	(33.580)	105.859	140.342	(31.255)	109.088
ΣΥΝΟΛΟ	216.405	(34.426)	181.978	216.576	(32.142)	184.434

(ii) Πίνακας Εξέλιξης κόστους αποζημιώσεων

Εξέλιξη ζημιών κλάδου αυτοκινήτων

Έτος ζημιάς	Προ του 2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Σύνολο
Έτος ζημιάς		6.929	16.898	10.298	9.126	8.380	8.052	11.394	15.667	16.145	21.308	20.875	18.206	19.389	
Μετά 1 έτος		7.609	18.654	10.757	9.444	9.179	9.028	13.095	16.742	17.279	23.009	22.334	19.319		
Μετά 2 έτη		7.495	19.292	10.820	8.872	9.367	9.524	13.484	16.283	17.122	23.889	23.093			
Μετά 3 έτη		7.293	19.264	10.478	8.656	9.403	9.692	13.596	16.167	17.144	24.556				
Μετά 4 έτη		7.333	18.863	10.596	8.069	9.174	9.728	13.389	16.225	16.715					
Μετά 5 έτη		6.938	17.793	10.435	8.169	9.098	9.586	13.236	15.574						
Μετά 6 έτη		6.429	17.561	8.900	8.156	7.902	7.894	10.929							
Μετά 7 έτη		6.475	16.924	8.870	6.806	7.307	7.920								
Μετά 8 έτη		6.536	15.250	8.479	6.799	7.696									
Μετά 9 έτη		6.455	15.235	8.470	6.813										
Μετά 10 έτη		6.411	15.247	8.503											
Μετά 11 έτη		6.413	15.319												
Μετά 12 έτη		6.496													
Τρέχουσα εκτίμηση σωρευμένων ζημιών		6.496	15.319	8.503	6.813	7.696	7.920	10.929	15.574	16.715	24.556	23.093	19.319	19.389	
Έτος ζημιάς		(2.182)	(5.071)	(4.246)	(2.926)	(2.575)	(2.958)	(3.876)	(4.398)	(4.731)	(6.770)	(7.386)	(7.002)	(6.889)	
Μετά 1 έτος		(3.276)	(7.827)	(5.531)	(4.091)	(4.042)	(4.315)	(6.107)	(7.458)	(8.131)	(10.890)	(11.586)	(10.667)		
Μετά 2 έτη		(3.934)	(8.883)	(5.956)	(4.460)	(4.720)	(4.914)	(6.944)	(8.176)	(9.285)	(12.615)	(13.197)			
Μετά 3 έτη		(4.189)	(9.956)	(6.380)	(4.922)	(5.185)	(5.386)	(7.395)	(8.808)	(10.310)	(14.396)				
Μετά 4 έτη		(5.216)	(10.978)	(7.013)	(5.188)	(5.774)	(5.523)	(8.057)	(9.462)	(10.920)					
Μετά 5 έτη		(5.910)	(12.234)	(7.515)	(5.343)	(5.955)	(5.857)	(8.921)	(10.264)						
Μετά 6 έτη		(5.860)	(13.030)	(7.925)	(5.780)	(6.480)	(6.422)	(9.572)							
Μετά 7 έτη		(5.881)	(13.353)	(8.101)	(5.799)	(6.555)	(6.500)								
Μετά 8 έτη		(5.983)	(13.438)	(8.153)	(5.830)	(6.683)									
Μετά 9 έτη		(5.998)	(13.527)	(8.177)	(5.991)										
Μετά 10 έτη		(6.018)	(13.943)	(8.178)											
Μετά 11 έτη		(6.024)	(14.171)												
Μετά 12 έτη		(6.101)													
Σωρευμένες πληρωθείσες αποζημιώσεις		(6.101)	(14.171)	(8.178)	(5.991)	(6.683)	(6.500)	(9.572)	(10.264)	(10.920)	(14.396)	(13.197)	(10.667)	(6.889)	
Συνολικό απόθεμα εκκρεμών ζημιών	476	396	1.148	324	822	1.013	1.420	1.357	5.309	5.795	10.161	9.896	8.652	12.500	59.270

Εξέλιξη ζημιών κλάδου λοιποί κλάδοι

Έτος ζημιάς	Προ του 2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Σύνολο
Έτος ζημιάς		27.636	31.490	36.004	26.591	20.907	29.405	23.227	17.274	23.665	22.702	28.557	41.189	39.040	
Μετά 1 έτος		27.294	37.773	38.443	27.412	20.024	29.762	26.727	18.030	24.349	24.217	31.088	42.488		
Μετά 2 έτη		27.017	39.183	39.292	27.488	20.978	30.020	27.358	18.569	24.957	25.232	30.867			
Μετά 3 έτη		27.446	40.065	39.074	28.444	21.311	30.503	27.555	19.295	25.759	25.770				
Μετά 4 έτη		27.282	39.812	39.301	28.935	21.601	30.553	27.925	19.767	26.323					
Μετά 5 έτη		27.463	39.678	39.919	28.762	22.518	31.596	28.051	19.360						
Μετά 6 έτη		27.552	39.694	39.531	28.753	21.878	30.686	27.032							
Μετά 7 έτη		27.908	40.008	39.510	28.288	21.400	30.041								
Μετά 8 έτη		27.812	39.680	39.433	28.058	21.336									
Μετά 9 έτη		27.051	39.728	39.175	28.117										
Μετά 10 έτη		27.116	39.440	39.639											
Μετά 11 έτη		27.041	39.414												
Μετά 12 έτη		27.059													
Τρέχουσα εκτίμηση σωρευμένων ζημιών		27.059	39.414	39.639	28.117	21.336	30.041	27.032	19.360	26.323	25.770	30.867	42.488	39.040	
Έτος ζημιάς		(17.528)	(11.959)	(22.994)	(11.440)	(9.669)	(10.105)	(8.507)	(7.004)	(13.151)	(10.390)	(12.058)	(16.256)	(13.426)	
Μετά 1 έτος		(22.804)	(30.498)	(28.728)	(17.789)	(15.254)	(17.028)	(20.359)	(11.400)	(18.776)	(17.265)	(22.517)	(33.421)		
Μετά 2 έτη		(23.306)	(31.661)	(30.013)	(19.449)	(15.784)	(17.745)	(21.010)	(12.239)	(19.367)	(18.161)	(24.663)			
Μετά 3 έτη		(23.607)	(33.343)	(31.492)	(21.411)	(16.185)	(17.902)	(21.120)	(12.775)	(19.770)	(18.653)				
Μετά 4 έτη		(23.698)	(33.753)	(31.676)	(22.555)	(16.318)	(18.336)	(21.406)	(13.342)	(20.318)					
Μετά 5 έτη		(23.865)	(34.151)	(31.846)	(23.428)	(16.432)	(18.752)	(21.719)	(13.865)						
Μετά 6 έτη		(24.039)	(34.773)	(32.320)	(23.490)	(17.097)	(18.833)	(21.793)							
Μετά 7 έτη		(24.068)	(35.245)	(32.520)	(23.784)	(17.436)	(19.474)								
Μετά 8 έτη		(24.190)	(35.464)	(32.684)	(23.968)	(17.695)									
Μετά 9 έτη		(23.607)	(35.887)	(32.864)	(24.265)										
Μετά 10 έτη		(24.186)	(36.592)	(33.820)											
Μετά 11 έτη		(24.243)	(36.789)												
Μετά 12 έτη		(24.572)													
Σωρευμένες πληρωθείσες αποζημιώσεις		(24.572)	(36.789)	(33.820)	(24.265)	(17.695)	(19.474)	(21.793)	(13.865)	(20.318)	(18.653)	(24.663)	(33.421)	(13.426)	
Συνολικό απόθεμα εκκρεμών ζημιών	2.850	2.487	2.625	5.818	3.852	3.640	10.567	5.239	5.496	6.005	7.117	6.204	9.067	25.613	96.581

4.2 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

4.2.1. Πιστωτικοί κίνδυνοι

Ο παρακάτω Πίνακας παρέχει ανάλυση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά πιστοληπτική διαβάθμιση και κατηγορία επένδυσης, σύμφωνα με αξιολογήσεις των οίκων αξιολογήσεων που παρέχονται από την έδρα.

Πιστοληπτική διαβάθμιση	AAA	AA	A	BBB	BB	B	D	Χωρίς βαθμολογία	Σύνολο
31.12.2019									
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη	-	-	-	-	-	-	-	-	0
-Ομόλογα									0
Δάνεια και απαιτήσεις								2.531	2.531
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	5.102	53.034	146.900	64.210	172.021	-		2.150	443.418
-Ομόλογα	5.102	53.034	146.900	64.210	172.021				441.268
-Αμοιβαία κεφάλαια								2.150	2.150
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	-	-	-	-	-	-	26.336	26.336
-Αμοιβαία κεφάλαια								26.336	26.336
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους								23.932	23.932
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες								40.291	40.291
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	-	-	-	-	-	-	8.709	8.709
Ταμείο								17	17
Καταθέσεις Όψεως								8.691	8.691
Καταθέσεις Προθεσμίας								0	0
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	5.102	53.034	146.900	64.210	172.021	-	-	103.949	545.217

Πιστοληπτική διαβάθμιση	AAA	AA	A	BBB	BB	B	D	Χωρίς βαθμολογία	Σύνολο
31.12.2018									
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη	-	-	-	-	-	6.386	-	-	6.386
-Ομόλογα						6.386			6.386
Δάνεια και απαιτήσεις								2.705	2.705
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	4.905	61.200	132.916	61.768	1.455	99.980		1.899	364.123
-Ομόλογα	4.905	61.200	132.916	61.768	1.455	99.980			362.224
-Αμοιβαία κεφάλαια								1.899	1.899
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	-	-	-	-	-	-	23.712	23.712
-Αμοιβαία κεφάλαια								23.712	23.712
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους								22.526	22.526
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες								78.571	78.571
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	-	-	-	-	-	-	22.809	22.809
Ταμείο								12	12
Καταθέσεις Όψεως								21.197	21.197
Καταθέσεις Προθεσμίας								1.600	1.600
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	4.905	61.200	132.916	61.768	1.455	106.366	-	152.223	520.833

Ο παρακάτω Πίνακας παρέχει ανάλυση της ληκτότητας των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων μη απομειωμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων:

2019	<180 ημέρες	181 - 360 ημέρες	>360 ημέρες	Σύνολο ληξιπρόθεσμων μη απομειωμένων απαιτήσεων
Δάνεια και απαιτήσεις	205		195	400
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	22.040	610	223	22.873
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	31.798	4.226	4.267	40.291
Σύνολο	54.043	4.836	4.685	63.564

2018	<180 ημέρες	181 - 360 ημέρες	>360 ημέρες	Σύνολο ληξιπρόθεσμων μη απομειωμένων απαιτήσεων
Δάνεια και απαιτήσεις			660	660
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	21.361	162	308	21.831
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	58.966	18.083	1.522	78.571
Σύνολο	80.327	18.245	2.491	101.062

Η μέγιστη έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς είναι η λογιστική αξία των υπολοίπων των απαιτήσεων.

4.2.2 Κίνδυνοι αγοράς

(α) Επιτοκιακός κίνδυνος – Ανάλυση ευαισθησίας

2019	Μεταβολή	Επίπτωση στα αποτελέσματα προ φόρων	Επίπτωση στα Ίδια Κεφάλαια
Χαρτοφυλάκιο Ομολόγων	+20 μονάδες βάσης	(54)	(5.185)
	-20 μονάδες βάσης	55	5.303
2018	Μεταβολή	Επίπτωση στα αποτελέσματα προ φόρων	Επίπτωση στα Ίδια Κεφάλαια
Χαρτοφυλάκιο Ομολόγων	+20 μονάδες βάσης	(93)	(3.959)
	-20 μονάδες βάσης	95	4.040

4.2.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Στον παρακάτω Πίνακα αναλύονται οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές βάσει ληκτότητας:

31.12.2019	Τρέχον ποσό	Έως ένα έτος	1-3 έτη	3-5 έτη	5-15 έτη	Πάνω από 15 έτη	Χωρίς ημ/νία λήξης	ΣΥΝΟΛΟ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ								Ευρώ
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη								
Δάνεια και απαιτήσεις	2.531	854	623	238	322	73	20	2.132
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	443.418	35.406	97.898	119.906	175.097	42.987	2.150	473.444
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	26.336						26.336	26.336
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	23.932	23.932						23.932
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	40.291	40.291						40.291
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.709	8.709						8.709
Σύνολο μη προεξοφλημένων περιουσιακών στοιχείων	545.217	109.192	98.521	120.144	175.419	43.061	28.506	574.843

31.12.2018	Τρέχον ποσό	Έως ένα έτος	1-3 έτη	3-5 έτη	5-15 έτη	Πάνω από 15 έτη	Χωρίς ημ/νία λήξης	ΣΥΝΟΛΟ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ								Ευρώ
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη	6.386	491	983	2.082	13.277	9.098		25.931
Δάνεια και απαιτήσεις	2.705	1.053	775	173	43			2.044
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	364.123	47.784	70.487	121.790	134.909	29.444	1.899	406.312
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	23.712						23.712	23.712
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	22.526	22.526						22.526
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	78.571	78.571						78.571
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	22.809	22.809						22.809
Σύνολο μη προεξοφλημένων περιουσιακών στοιχείων	520.833	173.234	72.244	124.045	148.229	38.542	25.611	581.906

Στην κατηγορία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων περιλαμβάνονται και οι Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο.

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

31.12.2019	ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ	ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ	ΣΥΝΟΛΟ
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	476	476
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	0	6.177	6.177
Επενδύσεις σε Ακίνητα	0	279	279
Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	0	125	125
Περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη	0	0	0
Δάνεια και απαιτήσεις	0	2.531	2.531
Περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	28.035	415.383	443.418
Περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	26.336	0	26.336
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	23.932	0	23.932
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	40.291	0	40.291
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	300	(73)	227
Προμήθειες παραγωγής και συναφή έξοδα επόμενων χρήσεων	16.882	0	16.882
Λοιπές απαιτήσεις	15.717	0	15.717
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.709	0	8.709
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	160.202	424.898	585.100

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων	135.687	220.123	355.810
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	89.023	15.134	104.157
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	5.676	0	5.676
Υποχρεώσεις αντασφαλιστικών δραστηριοτήτων	8.768	0	8.768
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	0	127	127
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	2.005	0	2.005
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	1.684	0	1.684
Λοιπές υποχρεώσεις	12.825	0	12.825
Σύνολο υποχρεώσεων	255.668	235.384	491.052

31.12.2018	ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ	ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ	ΣΥΝΟΛΟ
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	473	473
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	0	6.433	6.433
Επενδύσεις σε Ακίνητα	0	282	282
Περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη	0	6.386	6.386
Δάνεια και απαιτήσεις	0	2.705	2.705
Περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	41.359	322.764	364.123
Περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	23.712	0	23.712
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	22.526	0	22.526
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	78.571	0	78.571
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	322	5.734	6.057
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	1.151	0	1.151
Προμήθειες παραγωγής και συναφή έξοδα επόμενων χρήσεων	16.925	0	16.925
Λοιπές απαιτήσεις	13.713	0	13.713
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	22.809	0	22.809
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	221.088	344.777	565.867
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων	123.405	207.732	331.137
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	79.143	8.002	87.146
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	6.854	0	6.854
Υποχρεώσεις αντασφαλιστικών δραστηριοτήτων	51.684	0	51.684
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	1.739	0	1.739
Λοιπές υποχρεώσεις	18.241	0	18.241
Σύνολο υποχρεώσεων	281.066	215.734	496.802

Σημείωση 5 : Ανάλυση ανά Τομέα Δραστηριότητας

Η εταιρία παρουσιάζει ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας για τους δύο βασικούς τομείς της επιχειρηματικής της δραστηριότητας όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

	2019			2018		
	Ζωής	Ζημιών	Σύνολο	Ζωής	Ζημιών	Σύνολο
Δεδουλευμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	80.154	113.353	193.507	71.711	113.628	185.339
Ασφάλιστρα εκχωριθέντα σε αντασφαλιστές	(4.727)	(24.927)	(29.654)	(4.026)	(23.511)	(27.538)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	75.427	88.426	163.853	67.685	90.117	157.801
Έσοδα επενδύσεων	3.046	3.593	6.638	3.978	3.415	7.392
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	1.425	2.563	3.988	1.111	2.048	3.159
Πραγματοποιηθέντα κέρδη (ζημιές)	14.341	229	14.570	127	(58)	68
Κέρδη και ζημιές από αποτίμηση στην εύλογη αξία	1.772		1.772	(723)		(723)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	210	231	441	27	72	99
Άλλα έσοδα	20.794	6.615	27.409	4.520	5.475	9.996
Συνολικά Έσοδα	96.221	95.042	191.262	72.205	95.592	167.797
Μικτές πληρωθείσες παροχές και αποζημιώσεις	(50.173)	(56.700)	(106.873)	(43.110)	(49.125)	(92.234)
Αποζημιώσεις εκχωρηθείσες σε αντασφαλιστές	3.957	11.630	15.588	2.654	6.283	8.937
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών αποζημιώσεων	(4.397)	4.005	(392)	(973)	(9.132)	(10.105)
Καθαρές παροχές και αποζημιώσεις	(50.613)	(41.064)	(91.677)	(41.429)	(51.973)	(93.402)
Μικτή μεταβολή ασφαλιστικών υποχρεώσεων	(20.228)	0	(20.228)	(4.025)	0	(4.025)
Μεταβολή Μαθηματικών Προβλέψεων	(20.228)	0	(20.228)	(4.025)	0	(4.025)
Προμήθειες παραγωγής και συναφή έξοδα	(19.665)	(24.318)	(43.983)	(18.280)	(24.095)	(42.375)
Λειτουργικά και διαχειριστικά έξοδα	(7.463)	(16.431)	(23.895)	(6.473)	(16.830)	(23.303)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(142)	(372)	(514)	(139)	(363)	(502)
Άλλα έξοδα	(27.270)	(41.121)	(68.392)	(24.892)	(41.288)	(66.180)
Συνολικές προμήθειες, αποζημιώσεις και άλλα έξοδα	(98.111)	(82.186)	(180.297)	(70.345)	(93.262)	(163.606)
Κέρδη προ φόρων	(1.890)	12.856	10.965	1.860	2.330	4.191

Σημείωση 6 : Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα

Τα Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα αναλύονται ως εξής για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

	2019	2018
α) Μικτά Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από ασφαλιστήρια συμβόλαια και επενδυτικά συμβόλαια με συμμετοχή στα κέρδη		
Ασφάλιστρα από ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής	80.154	71.711
Ασφάλιστρα από ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών	113.353	113.628
Συνολικά Μικτά Δεδουλευμένα ασφάλιστρα	193.507	185.339
β) Ασφάλιστρα εκχωρημένα σε αντασφαλιστές για ασφαλιστήρια συμβόλαια και επενδυτικά συμβόλαια με συμμετοχή στα κέρδη		
Ασφάλιστρα από ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής	4.727	4.026
Ασφάλιστρα από ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών	24.927	23.511
Συνολικά εκχωρημένα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	29.654	27.538
Καθαρά Δεδουλευμένα ασφάλιστρα	163.853	157.801

Τα μικτά ασφάλιστρα από ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών αναλύονται ως εξής:

	2019		
	Κλάδος αυτοκινήτων	Λοιποί κλάδοι	Σύνολο
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έξοδα	37.100	76.842	113.943
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων	(213)	(376)	(589)
Μικτά Δεδουλευμένα ασφάλιστρα	36.888	76.466	113.353
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	(1.140)	(23.787)	(24.927)
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίσεων	(1.140)	(23.787)	(24.927)
Καθαρά Δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έξοδα	35.747	52.679	88.426
	2018		
	Κλάδος αυτοκινήτων	Λοιποί κλάδοι	Σύνολο
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	37.940	77.027	114.966
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων	(57)	(1.282)	(1.339)
Μικτά Δεδουλευμένα ασφάλιστρα	37.883	75.745	113.628
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	(1.200)	(22.311)	(23.511)
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίσεων	(1.200)	(22.311)	(23.511)
Καθαρά Δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έξοδα	36.683	53.434	90.117

Σημείωση 7 : Έσοδα από Αμοιβές και Προμήθειες

Τα Έσοδα από Αμοιβές και Προμήθειες αναλύονται ως εξής για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

	2019	2018
Έσοδα υπηρεσιών διαχείρισης ασφαλιζομένων	545	328
Προμήθειες εξυπηρέτησης & άλλα έσοδα παρεπόμενων εργασιών	71	70
Έσοδα προμηθειών αντασφαλιστικών δραστηριοτήτων	3.371	2.761
Σύνολο αμοιβών και εσόδων από προμήθειες	3.988	3.159

Σημείωση 8 : Έσοδα Επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων αναλύονται ως εξής για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

	2019	2018
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (κατά την αρχική αναγνώριση)	1	120
Έσοδα από τόκους	0	120
Έσοδα από μερίσματα	1	0
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη	358	932
Έσοδα από τόκους	358	932
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	6.280	6.341
Έσοδα από τόκους	7.905	6.743
Έσοδα από μερίσματα	62	4
Έσοδα από τόκους δανείων και απαιτήσεων	87	101
Έσοδα από τόκους ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων	21	74
Λοιπά Έσοδα	37	34
Απόδοση επενδυτικών συμβολαίων	(1.831)	(615)
Σύνολο εσόδων επενδύσεων	6.638	7.392

Σημείωση 9 : Πραγματοποιηθέντα Κέρδη / (Ζημίες)

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες αναλύονται ως εξής για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

	2019	2018
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (κατά την αρχική αναγνώριση)		
Πραγματοποιηθέντα κέρδη	26	25
Αμοιβαία Κεφάλαια	26	7
Χρεόγραφα και ομολογίες	0	19
Πραγματοποιηθείσες ζημίες	(1)	(165)
Αμοιβαία Κεφάλαια	(1)	(98)
Χρεόγραφα και ομολογίες	0	(67)
Σύνολο καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών / (ζημιών)	25	(140)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		
Πραγματοποιηθέντα κέρδη	876	349
Αμοιβαία Κεφάλαια	0	228
Χρεόγραφα και ομολογίες	876	121
Πραγματοποιηθείσες ζημίες	(22)	(141)
Αμοιβαία Κεφάλαια	0	0
Χρεόγραφα και ομολογίες	(22)	(141)
Σύνολο καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών / (ζημιών)	853	208
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα στη λήξη		
Πραγματοποιηθέντα κέρδη	13.692	0
Αμοιβαία Κεφάλαια	0	0
Χρεόγραφα και ομολογίες	13.692	0
Πραγματοποιηθείσες ζημίες	0	0
Αμοιβαία Κεφάλαια	0	0
Χρεόγραφα και ομολογίες	0	0
Σύνολο καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών / (ζημιών)	13.692	0
Σύνολο καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών / (ζημιών)	14.570	68

Σημείωση 10 : Κέρδη και Ζημίες από Αποτίμηση στην Εύλογη Αξία

Τα κέρδη και ζημίες από αποτίμηση στην εύλογη αξία αναλύονται ως εξής για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

	2019	2018
Κέρδη / (ζημίες) εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (Unit Linked)	1.772	(723)
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από αποτίμηση στην εύλογη αξία	1.772	(723)

Σημείωση 11 : Καθαρές Παροχές και Αποζημιώσεις

Οι Καθαρές Παροχές και αποζημιώσεις αναλύονται ως εξής για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

	2019	2018
α) Μικτές πληρωθείσες παροχές και αποζημιώσεις		
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής	50.173	43.110
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών	56.700	49.125
Συνολικές μικτές πληρωθείσες παροχές και αποζημιώσεις	106.873	92.234
β) Εκχωρημένες αποζημιώσεις σε αντασφαλιστές		
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής	(3.957)	(2.654)
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών	(11.630)	(6.283)
Συνολικές εκχωρημένες αποζημιώσεις σε αντασφαλιστές	(15.588)	(8.937)
γ) Μικτή μεταβολή ασφαλιστικών υποχρεώσεων		
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής	4.288	738
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών	(1.192)	16.414
Συνολική μικτή μεταβολή ασφαλιστικών υποχρεώσεων	3.096	17.152
δ) Μεταβολή εκχωρημένων ασφαλιστικών υποχρεώσεων σε αντασφαλιστές		
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής	109	235
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών	(2.813)	(7.282)
Συνολική μεταβολή εκχωρημένων ασφαλιστικών υποχρεώσεων σε αντασφαλιστές	(2.704)	(7.048)
Καθαρές παροχές και αποζημιώσεις	91.677	93.402

Σημείωση 12 : Μεταβολή Μαθηματικών Προβλέψεων

Η μεταβολή Μαθηματικών Προβλέψεων αναλύεται ως εξής για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

	2019	2018
Μεταβολή Μαθηματικών Προβλέψεων	20.228	4.025
Συνολική Μεταβολή Μαθηματικών Προβλέψεων	20.228	4.025

Σημείωση 13 : Χρηματοοικονομικά Έξοδα

Τα Χρηματοοικονομικά Έξοδα αναλύονται ως εξής για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

	2019	2018
Έξοδα τραπεζών	471	453
Τόκοι Υποχρεώσεων από Μισθώσεις	5	0
Τόκοι ασφαλιστικών προβλέψεων	11	33
Τόκοι καταθέσεων	28	16
Σύνολο	514	502

Σημείωση 14 : Λειτουργικά και Διαχειριστικά Έξοδα / Έσοδα

Τα Λειτουργικά και Διαχειριστικά έξοδα αναλύονται ως εξής για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

	2019	2018
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	13.197	12.840
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	5.142	4.302
Φόροι- τέλη	40	54
Έξοδα ταξιδίων	138	123
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	2.059	1.700
Συνδρομές - Εισφορές	514	1.172
Έντυπα και γραφική ύλη	655	522
Διάφορα έξοδα	410	483
Αποσβέσεις	984	961
Έξοδα διαχείρισης των επενδύσεων	612	579
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	27	30
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	149	11
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	(32)	527
Σύνολο λειτουργικών και διαχειριστικών εξόδων	23.895	23.303

Αμοιβές Εξωτερικών Ελεγκτών

Στις Αμοιβές και έξοδα τρίτων περιλαμβάνονται αμοιβές προς τον ανεξάρτητο ελεγκτή “ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές”. Οι αμοιβές που κατέβαλλε η Εταιρεία για ελεγκτικές και λοιπές υπηρεσίες που της παρασχέθηκαν αναλύονται ως ακολούθως:

	2019	2018
Αμοιβές Τακτικού Ελέγχου	112	112
Αμοιβές Φορολογικού Πιστοποιητικού	45	45
Λοιπές επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες	78	72
Σύνολο	235	229

Σημείωση 15 : Έξοδα Παροχών Προσωπικού

Τα Έξοδα Παροχών Προσωπικού αναλύονται ως εξής για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

	2019	2018
Μισθοί και αμοιβές	9.538	9.138
Κρατήσεις για κοινωνικές ασφαλίσσεις	2.853	2.847
Λοιπές παροχές στο προσωπικό	714	826
Κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	92	29
Συνολικά έξοδα παροχών στο προσωπικό (σημ. 14)	13.197	12.840

Σημείωση 16 : Έξοδο Φόρου Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα της χρήσης 2019 σε σύγκριση με τη χρήση 2018 είναι αντίστοιχα:

	2019	2018
Τρέχων φόρος		
Φόρος εισοδήματος	2.708	1.121
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	0	0
Σύνολο τρέχοντος φόρου	2.708	1.121
Αναβαλλόμενος φόρος		
Δημιουργία προσωρινών διαφορών	(155)	(14)
Απόσβεση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης	589	1.278
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου	434	1.264
Σύνολο φόρου εισοδήματος έσοδο /(έξοδο)	3.142	2.385

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στα λοιπά συνολικά εισοδήματα της χρήσης 2019 σε σύγκριση με τη χρήση 2018 παρουσιάζεται παρακάτω αντιστοίχως:

	2019	2018
Τρέχων φόρος	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος	(5.395)	(1.974)
Σύνολο επιβάρυνσης φόρου στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα	(5.395)	(1.974)

Παρατίθεται παρακάτω πίνακας συμφωνίας του ονομαστικού με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή:

	2019	2018
Κέρδη προ φόρων	10.965	4.191
Θεσμοθετημένο ποσοστό φόρου εισοδήματος	2.632	1.215
Μη εκπιπόμενα έξοδα	76	296
Αναπροσαρμογές αναβαλλόμενου φόρου	(155)	(404)
Απόσβεση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης	589	1.278
Σύνολο επιβάρυνσης φόρου εισοδήματος	3.142	2.385

Σημείωση 17 : Επίδραση Φόρου Εισοδήματος στα Ιδία Κεφάλαια

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στα λοιπά συνολικά εισοδήματα της χρήσης 2019 σε σύγκριση με τη χρήση 2018 είναι αντίστοιχα:

	31.12.2019			31.12.2018		
	Ποσά πριν από φόρους	Φόρος (έσοδο) / έξοδο	Ποσά μετά από φόρους	Ποσά πριν από φόρους	Φόρος (έσοδο) / έξοδο	Ποσά μετά από φόρους
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	23.603	(5.420)	18.183	(6.581)	1.970	(4.612)
Επίδραση μεταβολής σκευδών αποθεμάτων	(1.232)	0	(1.232)	566	0	566
Λοιπά στοιχεία	358	0	358	387	0	387
Αναλογιστικά κέρδη (ζημίες)	(174)	25	(149)	(22)	4	(18)
Σύνολο	22.555	(5.395)	17.160	(5.650)	1.974	(3.677)

Σημείωση 18 : Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Η κίνηση των άυλων περιουσιακών στοιχείων αναλύεται ως ακολούθως:

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν αποκλειστικά λογισμικά προγράμματα και αποσβένονται βάσει της σταθερής μεθόδου και εντός περιόδου 4 ετών.

Λογισμικά προγράμματα

Αξία κτήσης	
01.01.2018	2.798
Προσθήκες	156
31.12.2018	2.954
Προσθήκες	231
31.12.2019	3.185
Σωρευμένες αποσβέσεις	
01.01.2018	2.237
Αποσβέσεις	245
31.12.2018	2.482
Αποσβέσεις	228
31.12.2019	2.710
Αναπόσβεστη αξία	
31.12.2019	476
31.12.2018	473

Σημείωση 19 : Προμήθειες Παραγωγής & Συναφή Έξοδα Επόμενων Χρήσεων

Η κίνηση των προμηθειών παραγωγής και των συναφών εξόδων επόμενων χρήσεων αναλύεται ως ακολούθως:

	Μεικτές Προμήθειες
31.12.2018	16.925
Καθαρή Μεταβολή αποθέματος	(44)
31.12.2019	16.882

Σημείωση 20 : Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

Η κίνηση των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων αναλύεται ως ακολούθως:

	Οικόπεδα	Κτίρια	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης						
01.01.2018	1.965	3.557	522	976	7.589	14.609
Αγορές	0	3	1	93	238	336
Πωλήσεις	0	0	0	(314)	(2)	(316)
31.12.2018	1.965	3.562	522	754	7.825	14.628
Αγορές	0	1	0	120	430	552
Πωλήσεις	0	0	0	(207)	(38)	(245)
31.12.2019	1.965	3.563	522	667	8.218	14.935

Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση

01.01.2018	0	703	372	573	6.113	7.761
Αποσβέσεις χρήσεως	0	109	32	130	444	714
Πωλήσεις	0	0	0	(278)	(2)	(280)
31.12.2018	0	811	404	425	6.556	8.195
Αποσβέσεις χρήσεως	0	108	30	122	426	686
Πωλήσεις	0	0	0	(85)	(38)	(123)
31.12.2019	0	919	434	462	6.943	8.758

Αναπόσβεστη αξία

31.12.2019	1.965	2.644	88	205	1.275	6.177
31.12.2018	1.965	2.750	118	330	1.270	6.433

Κατά την 31.12.2019 η Εταιρία ανέθεσε σε αναγνωρισμένους ανεξάρτητους εκτιμητές ακινήτων την αποτίμηση των ακινήτων της. Οι μέθοδοι αποτίμησης που ακολουθήθηκαν είναι οι εξής ανά κατηγορία ακινήτου:

- Ακίνητο Αθήνα: Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας του ακινήτου έγινε εφαρμόζοντας τη Μέθοδο Κεφαλαιοποίησης Εισοδήματος (Income Capitalization Method) ενώ για τον προσδιορισμό της αξίας του οικοπεδικού σκέλους του ακινήτου, προκειμένου να γίνει διαχωρισμός της αξίας σε αξία γης και κόστος αποκατάστασης κτίσματος χρησιμοποιήθηκε η Μέθοδος Συγκριτικών Στοιχείων ή Κτηματαγοράς. (Επίπεδο 2 Ιεραρχίας Εύλογης αξίας)
- Ακίνητο Θεσσαλονίκη & Αποθηκευτικός χώρος Αθήνα: Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας του ακινήτου έγινε εφαρμόζοντας τη Μέθοδο Συγκριτικών Στοιχείων ή Κτηματαγοράς (Comparative Method), η οποία χρησιμοποιήθηκε επίσης και για τον προσδιορισμό της αξίας του οικοπεδικού σκέλους του ακινήτου, προκειμένου να γίνει διαχωρισμός της αξίας σε αξία γης και κόστος αποκατάστασης κτίσματος. (Επίπεδο 3 Ιεραρχίας Εύλογης αξίας)

Καθώς η αξία αποτίμησης δεν διαφέρει σημαντικά από την αναπόσβεστη αξία των ακινήτων και η κατάσταση τους παρέμεινε αμετάβλητη, η Εταιρία κατέληξε ότι δεν συντρέχουν ενδείξεις απομείωσης της αξίας των ακινήτων.

Σημείωση 21 : Επενδύσεις σε Ακίνητα

Η κίνηση των επενδύσεων σε ακίνητα αναλύεται ως ακολούθως:

Αξία κτήσης	Οικόπεδα	Κτίρια & Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Σύνολο
01.01.2018	120	95	215
Αγορές	21	48	69
Πωλήσεις	0	0	0
31.12.2018	141	143	285
Αγορές	0	0	0
Πωλήσεις	0	0	0
31.12.2019	141	143	285

Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση			
01.01.2018	0	0	0
Αποσβέσεις χρήσεως	0	(2)	(2)
Πωλήσεις	0	0	0
31.12.2018	0	(2)	(2)
Αποσβέσεις χρήσεως	0	(3)	(3)
Πωλήσεις	0	0	0
31.12.2019	0	(5)	(5)

Αναπόσβεστη αξία			
31.12.2019	141	138	279
31.12.2018	141	141	282

Κατά την 31.12.2019 η Εταιρία ανέθεσε σε αναγνωρισμένους ανεξάρτητους εκτιμητές ακινήτων την αποτίμηση των επενδυτικών ακινήτων της, η οποία προσδιορίστηκε σε 312,1 χιλ €. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας του ακινήτου έγινε εφαρμόζοντας τη Μέθοδο Συγκριτικών Στοιχείων ή Κτηματαγοράς (Comparative Method). (Επίπεδο 2 Ιεραρχίας Εύλογης αξίας). Καθώς η αξία αποτίμησης είναι υπερβάλλουσα της αναπόσβεστης αξίας των ακινήτων, η Εταιρία κατέληξε ότι δεν συντρέχουν ενδείξεις απομείωσης της αξίας του ακινήτου.

Σημείωση 22 : Γνωστοποιήσεις Χρηματοοικονομικών Μέσων & Εύλογων Αξιών

1) Οι επενδύσεις της εταιρίας κατηγοριοποιημένες με βάση τη φύση τους αναλύονται ως εξής:

	31.12.2019	Επίδραση (%)	31.12.2018	Επίδραση (%)
Αμοιβαία κεφάλαια-τίτλοι	28.486	6,0%	25.611	6,5%
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	2.150	0,5%	1.899	0,5%
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης	26.336	5,6%	23.712	6,0%
Τίτλοι σταθερού εισοδήματος	443.799	94,0%	371.315	93,5%
Ομολογίες	0	0,0%	0	0,0%
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα στη λήξη	0	0,0%	6.386	1,6%
Δάνεια & απαιτήσεις	2.531	0,5%	2.705	0,7%
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	441.268	93,4%	362.224	91,3%
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης	0	0,0%	0	0,0%
Σύνολο επενδύσεων	472.285	100,0%	396.926	100,0%

Κατά την διάρκεια της χρήσης 2019, η Εταιρία προχώρησε στην πώληση του χαρτοφυλακίου των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διακρατούμενων ως την λήξη. Με βάση το ΔΛΠ 39, απαγορεύεται στην Εταιρία να ταξινομήσει οποιαδήποτε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ως διακρατούμενα στην λήξη για τις επόμενες δυο οικονομικές χρήσεις.

Στην κατηγορία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων περιλαμβάνονται και οι Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο.

- 2) Οι Τίτλοι σταθερού εισοδήματος της εταιρίας κατηγοριοποιημένοι με βάση τη βαθμολογία τους αναλύονται ως εξής:

31.12.2019	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία Διαθέσιμα προς πώληση	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά Διακρατούμενα έως τη λήξη	Δάνεια	Σύνολο επενδύσεων
AAA	5.102	0	0	0	5.102
AA	53.034	0	0	0	52.011
A	146.900	0	0	0	144.978
BBB	64.210	0	0	0	67.156
BB	172.021	0	0	0	172.021
B	0	0	0	0	0
CCC	0	0	0	0	0
D	0	0	0	0	0
Χαμηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης	0	0	0	0	0
Χωρίς αξιολόγηση	0	0	0	2.531	2.531
Σύνολο επενδύσεων	441.268	0	0	2.531	443.799

- 3) Οι Τίτλοι σταθερού εισοδήματος της εταιρίας κατηγοριοποιημένοι με βάση την ωρίμανσή τους αναλύονται ως εξής:

31.12.2019	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη	Δάνεια	Σύνολο επενδύσεων
Μέχρι 1 έτος	25.884	0	0	714	26.598
Μεταξύ 1 και 5 έτη	201.616	0	0	1.189	202.804
Μεταξύ 5 και 10 έτη	137.769	0	0	215	137.985
Μεγαλύτερη από 10 έτη	75.998	0	0	393	76.391
Αέναη διάρκεια	0	0	0	20	20
Σύνολο επενδύσεων	441.268	0	0	2.531	443.799

- 4) Η εύλογη αξία, το μη πραγματοποιηθέν κέρδος/ζημία καθώς και η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση αναλύονται ως εξής:

31.12.2019	Εύλογη αξία	Μη πραγματοποιηθέν κέρδος / (Μη πραγματοποιηθείσα ζημία)	Αναπόσβεστη αξία
Ομόλογα (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	441.268	26.192	415.075
Αμοιβαία κεφάλαια (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	2.150	150	2.000
Σύνολο	443.418	26.343	417.075

- 5) Το πραγματοποιηθέν κέρδος/ζημιά καθώς και η ζημιά από απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση αναλύονται ως εξής:

31.12.2019	Πραγματοποιηθέν κέρδος	Πραγματοποιηθείσα ζημιά	Ζημιές από απομείωση
Ομόλογα (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	876	(22)	0
Αμοιβαία κεφάλαια (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	0	0	0
Σύνολο	876	(22)	0

- 6) Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής:

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης

	31.12.2019	31.12.2018
Ομόλογα (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	0	0
Αμοιβαία κεφάλαια (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	26.336	23.712
Σύνολο	26.336	23.712

- 7) Η λογιστική και η εύλογη αξία ανά κατηγορία χαρτοφυλακίου και τίτλων αναλύεται ως εξής:

	31.12.2019		31.12.2018	
	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα στη λήξη				
Ομόλογα (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	0	0	6.386	14.471
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διακρατούμενων ως τη λήξη	0	0	6.386	14.471
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση				
Ομόλογα (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	441.268	441.268	362.224	362.224
Αμοιβαία κεφάλαια (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	2.150	2.150	1.899	1.899
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	443.418	443.418	364.123	364.123
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης				
Ομόλογα (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	0	0	0	0
Αμοιβαία κεφάλαια (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	26.336	26.336	23.712	23.712
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	26.336	26.336	23.712	23.712
Δάνεια και απαιτήσεις	2.531	2.531	2.705	2.705
Σύνολο χρηματοοικονομικών μέσων	472.285	472.285	396.927	405.012

Στην κατηγορία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης περιλαμβάνονται και οι Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο.

- 8) Το ΔΠΧΑ 13 περιγράφει την εύλογη αξία ως την τιμή που θα λάμβανε κάποιος για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή που θα κατέβαλε κάποιος για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Βάσει του ΔΠΧΑ 13, ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρίας με κριτήριο την πηγή άντλησης των στοιχείων αποτίμησης των επενδύσεων:

31.12.2019	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
<i>Περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία</i>			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	443.418	0	0
Ομόλογα	441.268		
Αμοιβαία κεφάλαια	2.150		
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης	26.336	0	0
Ομόλογα	0		
Αμοιβαία κεφάλαια	26.336		
<i>Περιουσιακά στοιχεία των οποίων η εύλογη αξία γνωστοποιείται</i>			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη	0	0	0
Ομόλογα	0		
31.12.2018	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
<i>Περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία</i>			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	364.123	0	0
Ομόλογα	362.224		
Αμοιβαία κεφάλαια	1.899		
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης	23.712	0	0
Ομόλογα	0		
Αμοιβαία κεφάλαια	23.712		
<i>Περιουσιακά στοιχεία των οποίων η εύλογη αξία γνωστοποιείται</i>			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη	14.471	0	0
Ομόλογα	14.471		

Κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2019 και 2018 δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας.

Κατά την 31.12.2019 και 31.12.2018 η εύλογη αξία της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου ήταν η εξής:

	31.12.2019	31.12.2018
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	443.418	364.123
<i>Ομόλογα</i>	441.268	362.224
Κρατικά ημεδαπής	171.156	99.980
Κρατικά αλλοδαπής	128.147	117.377
Εταιρικά	141.965	144.867
<i>Αμοιβαία κεφάλαια</i>	2.150	1.899
Κρατών εντός Ε.Ε	2.150	1.899
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης	26.336	23.712
<i>Ομόλογα</i>	0	0
Κρατικά ημεδαπής	0	0
Κρατικά αλλοδαπής	0	0
<i>Αμοιβαία κεφάλαια</i>	26.336	23.712
Εσωτερικού	12.086	15.433
Κρατών εντός Ε.Ε	14.249	8.279
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα έως τη λήξη	0	14.471
<i>Ομόλογα</i>	0	14.471
Κρατικά ημεδαπής	0	14.471

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει την εξαίρεση της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9, όπως αυτό προτείνεται από την τροποποίηση του ΔΠΧΑ 4 «Εφαρμόζοντας το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα με ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστικά Συμβόλαια», για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στις 31 Δεκεμβρίου 2019.

	31.12.2019	31.12.2018
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία και διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς	26.336	23.712
Ομόλογα (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	0	0
Μετοχές (εισηγμένες & μη εισηγμένες)	0	0
Αμοιβαία κεφάλαια (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	26.336	23.712
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, διακρατούμενα στη λήξη, δάνεια και απαιτήσεις	445.949	381.300
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που πληρούν τα κριτήρια αξιολόγησης SPPI	443.799	360.889
Ομόλογα (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	441.268	358.184
Μετοχές (εισηγμένες & μη εισηγμένες)	0	0
Αμοιβαία κεφάλαια (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	0	0
Δάνεια και Λοιπά Χρεόγραφα	2.531	2.705
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν πληρούν τα κριτήρια αξιολόγησης SPPI	2.150	20.410
Ομόλογα (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	0	18.511
Μετοχές (εισηγμένες & μη εισηγμένες)	0	0
Αμοιβαία κεφάλαια (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	2.150	1.899

Επιπλέον, παρακάτω παρουσιάζεται ανά πιστωτικό κίνδυνο, η λογιστική αξία των ομολόγων που πληρούν τα κριτήρια αξιολόγησης SPPI με ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2019.

(€ χιλ.)	Λογιστική Αξία
AAA	5.102
AA	53.034
A	146.900
BBB	64.210
BB	172.021
B	0
Total	441.268

Σημείωση 23 : Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους

Οι απαιτήσεις από ασφαλισμένους της Εταιρίας αναλύονται ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

	31.12.2019	31.12.2018
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους	26.412	25.310
Σύνολο απαιτήσεων από ασφαλισμένους	26.412	25.310
Πρόβλεψη επισφάλειας για απαιτήσεις από ασφαλισμένους	(2.480)	(2.784)
Καθαρό ποσό απαιτήσεων από ασφαλισμένους	23.932	22.526

Η κίνηση της πρόβλεψης Επισφαλών Χρεωστών Ασφαλιστρών για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018, είχε ως ακολούθως:

Πρόβλεψη επισφάλειας 31.12.2018	2.784
Πρόβλεψη χρήσης	425
Αναπροσαρμογή Πρόβλεψης	(730)
Πρόβλεψη επισφάλειας 31.12.2019	2.480

Σημείωση 24 : Απαιτήσεις από Αντασφαλιστικές Δραστηριότητες

Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες της Εταιρίας αναλύονται ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

	31.12.2019	31.12.2018
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	40.341	78.621
Σύνολο απαιτήσεων από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	40.341	78.621
Πρόβλεψη επισφάλειας για απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	(50)	(50)
Καθαρό ποσό απαιτήσεων από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	40.291	78.571

Πρόβλεψη επισφάλειας 31.12.2018	50
Πρόβλεψη χρήσης	0
Πρόβλεψη επισφάλειας 31.12.2019	50

Σημείωση 25 : Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις από Φόρο Εισοδήματος και Αναβαλλόμενη Φορολογία

α) Φόρος εισοδήματος πληρωτέος

	31.12.2019	31.12.2018
Την 1 Ιανουαρίου		
Ποσά που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα χρήσης	1.684	0
Την 31 Δεκεμβρίου	1.684	0

β) Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / (υποχρεώσεις)

	31.12.2018	Επίδραση στα αποτελέσματα	Επίδραση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	31.12.2019
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από πάγια περιουσιακά στοιχεία	1.025	(218)	0	808
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από προσαρμογή ζημιάς PSI+	6.458	(589)	0	5.869
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων	(1.710)	0	(5.420)	(7.130)
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από επενδύσεις διαθέσιμων προς πώληση	393	(194)	0	200
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις	(597)	597	0	0
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	487	(31)	25	481
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από λοιπές προσωρινές διαφορές	0	0	0	0
Συνολική αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση)	6.057	(434)	(5.395)	227

Τα ανωτέρω υπόλοιπα αναλύονται ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

	31.12.2019	31.12.2018
Την 1 Ιανουαρίου	6.057	5.347
Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης	(434)	(1.264)
Ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	(5.395)	1.974
Την 31 Δεκεμβρίου	227	6.057

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 12, Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή θα διακανονισθεί η υποχρέωση. Συμφωνά με το ν. 4646/2019 ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων που βρίσκεται σε ισχύ κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι 24%.

Σημείωση 26 : Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αναλύονται ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

	31.12.2019	31.12.2018
Ταμείο	17	12
Καταθέσεις Όψεως	8.691	21.197
Καταθέσεις Προθεσμίας	0	1.600
Σύνολο Ταμείου και Ταμειακά Ισοδύναμα	8.709	22.809

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

Τα ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα της Εταιρίας ανά νόμισμα αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2019	31.12.2018
Euro	8.709	22.809
Σύνολο	8.709	22.809

Σημείωση 27 : Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

	31.12.2019	31.12.2018
Απαιτήσεις από αντασφαλιζομένους	723	3.856
Απαιτήσεις από πράκτορες, συνεργάτες και διαμεσολαβητές	6.394	6.329
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	216	175
Χρεώστες διάφοροι	4.153	2.543
Ελληνικό Δημόσιο - Προκαταβλημένοι και παρακρατούμενοι φόροι	1.513	169
Λοιπά έξοδα επόμενων χρήσεων	597	428
Απαιτήσεις από ζημιές προς επανείσπραξη	960	0
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	6.840	5.619
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	21.395	19.118
Πρόβλεψη για λοιπές απαιτήσεις	(5.678)	(5.405)
Σύνολο Λοιπών Απαιτήσεων	15.717	13.713
Πρόβλεψη επισφάλειας 31.12.2018		5.405
Πρόβλεψη χρήσης		272
Πρόβλεψη επισφάλειας 31.12.2019		5.678

Σημείωση 28 : Μετοχικό Κεφάλαιο

Ο συνολικός αριθμός εγκεκριμένων κοινών ονομαστικών μετοχών είναι 3.796.033 μετοχές με ονομαστική αξία € 6,00 ανά μετοχή κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019. Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

	31.12.2019	31.12.2018
Αριθμός μετοχών	3.796	3.796
Ονομαστική αξία / μετοχή	6	6
Αξία Μετοχικού κεφαλαίου	22.776	22.776

Το συνολικό ύψος του αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο δεν μεταβλήθηκε και ανέρχεται στο ποσό των € 9.080 εκ. (2018: € 9.080 εκ.).

Σημείωση 29 : Αποθεματικό Διαθεσίμων προς Πώληση Περιουσιακών Στοιχείων & Λοιπά Αποθεματικά & Αποτέλεσμα Εις Νέον

Το αποθεματικό αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

Αποθεματικό Διαθεσίμων προς Πώληση περιουσιακών στοιχείων	31.12.2019	31.12.2018
Υπόλοιπο κατά την έναρξη της χρήσης	4.397	9.009
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	18.587	(4.157)
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) μεταφερόμενες στα αποτελέσματα	(404)	(455)
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	22.580	4.397

Τα Λοιπά αποθεματικά αναλύονται ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

Λοιπά Αποθεματικά	31.12.2019	31.12.2018
Τακτικό αποθεματικό	11.437	9.667
Αποθεματικό καταστατικού	114	114
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	1.494	1.494
Ειδικά αποθεματικά	14	14
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο	1	1
Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών	331	483
Έκτακτα Αποθεματικά	25	25
Σκοιώδη Αποθεματικά	(1.543)	(311)
Σύνολο λοιπών αποθεματικών	11.873	11.487

Στο κονδύλι «Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών» περιλαμβάνεται Αποθεματικό πληρωμών βασιζόμενο σε μετοχές που διαθέτει η Εταιρία για τα Διευθυντικά στελέχη της το οποίο για τη χρήση 2019 ανήλθε σε €780 χιλ (2018: €783χιλ).

Το Αποτέλεσμα εις νέον αναλύεται ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

Αποτέλεσμα εις νέον	31.12.2019	31.12.2018
Υπόλοιπο κατά την έναρξη της χρήσης	21.324	19.866
Κέρδη Χρήσεως	7.823	1.806
Σχηματισμός Τακτικού αποθεματικού	(1.770)	(751)
Λοιπά αποθεματικά	361	402
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	27.739	21.324

Το τακτικό αποθεματικό έχει σχηματισθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 (ΦΕΚ Α' 13/5-2-2016) υπολογισμένο στο ένα πέμπτο των ετήσιων καθαρών κερδών όπως αυτά προκύπτουν από τις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας μέχρις ότου το συσσωρευμένο ποσό του τακτικού αποθεματικού γίνει τουλάχιστον ίσο με το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Αυτό το αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους της εταιρίας εξαιρούμενης της περίπτωσης ρευστοποίησης.

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

Τα αποθεματικά από υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών περιλαμβάνουν το αποθεματικό από τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Το αποθεματικό από τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου έχει σχηματιστεί με βάση τις διατάξεις του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 και δεν μπορεί να διανεμηθεί. Στα αποθεματικά από υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών περιλαμβάνονται και οι αντίστοιχοι αναβαλλόμενοι φόροι.

Τα έκτακτα αποθεματικά έχουν σχηματισθεί από φορολογημένα κέρδη προηγούμενων χρήσεων βάσει απόφαση Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας. Τα αποθεματικά αυτά, μπορούν να διανεμηθούν στους μετόχους της Εταιρίας μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

Σημείωση 30 : Υποχρεώσεις Ασφαλιστικών Συμβολαίων

Οι υποχρεώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια αναλύονται ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

	31.12.2019			31.12.2018		
	Υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων	Αντασφάλιση υποχρεώσεων	Καθαρή υποχρέωση	Υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων	Αντασφάλιση υποχρεώσεων	Καθαρή υποχρέωση
Συμβόλαια ασφαλίσεων ζωής (α)	139.405	(1.735)	137.670	114.561	(1.516)	113.044
Συμβόλαια ασφαλίσεων εκτός ζωής (β)	216.405	(34.426)	181.978	216.576	(32.142)	184.434
Ασφάλειες ζημιών - Κλάδος αυτοκινήτων	76.966	(846)	76.120	76.234	(888)	75.346
Ασφάλειες ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	139.439	(33.580)	105.859	140.342	(31.255)	109.088
Σύνολο ασφαλιστικών συμβολαίων	355.810	(36.162)	319.648	331.137	(33.659)	297.478

α) Υποχρεώσεις από ασφαλίσεις ζωής (α)

	31.12.2019			31.12.2018		
	Ακαθάριστες Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	Αντασφ/ες υποχρεώσεις	Καθαρές ασφαλιστικές υποχρεώσεις	Ακαθάριστες Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	Αντασφ/ες υποχρεώσεις	Καθαρές ασφαλιστικές υποχρεώσεις
Συμβόλαια ασφαλίσεων ζωής 1 Ιανουαρίου	114.561	(1.516)	113.044	109.214	(1.167)	108.047
Εισπράξεις ασφαλιστρών	83.964	(3.648)	80.316	57.987	(2.784)	55.203
Υποχρεώσεις που πληρώθηκαν	(59.119)	3.429	(55.690)	(52.641)	2.435	(50.206)
31 Δεκεμβρίου	139.405	(1.735)	137.670	114.561	(1.516)	113.044

β) Υποχρεώσεις από ασφάλειες ζημιών

	31.12.2019						
	Μεικτές Ασφαλιστικές υποχρεώσεις			Αντασφαλισμένες υποχρεώσεις			
	Κλάδος αυτοκινήτων	Λοιποί κλάδοι	Σύνολο	Κλάδος αυτοκινήτων	Λοιποί κλάδοι	Σύνολο	Καθαρές ασφαλιστικές υποχρεώσεις
1 Ιανουαρίου	76.234	140.342	216.576	(888)	(31.255)	(32.142)	184.434
Προβλέψεις για δηλωθείσες εκκρεμείς αποζημιώσεις ασφαλισμένων	575	(806)	(231)	(14)	(2.800)	(2.813)	(3.045)
Προβλέψεις ανείσπρακτων ασφαλιστρων	157	(98)	60	56	474	530	589
Προβλέψεις για επάρκεια ασφαλιστρων	0	0	0	0	0	0	0
31 Δεκεμβρίου	76.966	139.439	216.405	(846)	(33.580)	(34.426)	181.978

	31.12.2018						Καθαρές ασφαλιστικές υποχρεώσεις
	Μεικτές Ασφαλιστικές υποχρεώσεις			Αντασφαλισμένες υποχρεώσεις			
	Κλάδος αυτοκινήτων	Λοιποί κλάδοι	Σύνολο	Κλάδος αυτοκινήτων	Λοιποί κλάδοι	Σύνολο	
1 Ιανουαρίου	73.358	125.403	198.762	(1.005)	(23.792)	(24.797)	173.965
Προβλέψεις για δηλωθείσες εκκρεμείς αποζημιώσεις ασφαλισμένων	2.856	13.557	16.413	80	(7.362)	(7.282)	9.131
Προβλέψεις ανείσπρακτων ασφαλιστρων	20	1.382	1.402	37	(100)	(63)	1.339
Προβλέψεις για επάρκεια ασφαλιστρων	0	0	0	0	0	0	0
31 Δεκεμβρίου	76.234	140.342	216.576	(888)	(31.255)	(32.142)	184.434

Σημείωση 31 : Υποχρεώσεις από Επενδυτικά Συμβόλαια

Οι υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια αναλύονται ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

	31.12.2019	31.12.2018
	Καθαρές υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	Καθαρές υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων
Συμβόλαια ασφαλίσων ζωής		
1 Ιανουαρίου	87.146	75.799
Εισπράξεις ασφαλιστρών	23.145	20.953
Υποχρεώσεις που πληρώθηκαν	(9.198)	(9.655)
Μεταβολή εύλογης αξίας επενδύσεων	1.831	615
Προσαρμογές λόγω μεταβολών στις παραδοχές	1.232	(566)
31 Δεκεμβρίου	104.157	87.146

Σημείωση 32 : Προβλέψεις Για Αποζημίωση Προσωπικού

Η πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού αναλύεται ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

	31.12.2019	31.12.2018
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	2.005	1.739

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, βάσει του ν.2112/1920 και τις ισχύουσες τροποποιήσεις αυτού, κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσης ή συνταξιοδότησης του. Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην Εταιρία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί κανονικά, δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια μέρα.

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης.

Η κίνηση της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού έχει ως εξής:

	2019	2018
1 Ιανουαρίου	1.739	1.688
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	136	205
Κόστος τόκου	29	26
Κόστος που καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης	165	231
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες	174	22
(Κέρδος)/Ζημία που καταχωρείται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	174	22
Πληρωθείσες παροχές	(73)	(202)
31 Δεκεμβρίου	2.005	1.739

Η κίνηση της καθαρής υποχρέωσης στην κατάσταση οικονομικής θέσης έχει ως εξής:

	2019	2018
Καθαρή υποχρέωση 1 Ιανουαρίου	1.739	1.688
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	136	205
Χρηματοοικονομικό κόστος	29	26
Αναλογιστική ζημιά / (κέρδος)	174	22
Πληρωθείσες παροχές από τον φορέα	(73)	(202)
Καθαρή υποχρέωση 31 Δεκεμβρίου	2.005	1.739

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των σχετικών προβλέψεων αποζημίωσης προσωπικού λόγω αποχώρησης, έχουν ως εξής:

	31.12.2019	31.12.2018
	%	%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,5%	2,5%
Μελλοντικές αυξήσεις συντάξεων	0,0%	0,0%
Πληθωρισμός	1,3%	1,8%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,9%	1,8%

Παρακάτω παρατίθεται ποσοτική ανάλυση ευαισθησίας για τις σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές:

	Προεξοφλητικό επιτόκιο		Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	
	0,5% αύξηση	0,5% μείωση	0,5% αύξηση	0,5% μείωση
Επίδραση στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	1.617	1.875	1.867	1.621

Σημείωση 33 : Υποχρεώσεις Ασφαλιστικών & Αντασφαλιστικών Δραστηριοτήτων

Οι Υποχρεώσεις ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών δραστηριοτήτων αναλύονται ως εξής κατά 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

	Ποσά πληρωτέα απευθείας σε ασφαλιστικές δραστηριότητες			
	Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής	Πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	Υποχρεώσεις Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων	Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές
31.12.2018	2.954	3.900	6.854	51.684
Ανέκυψαν εντός της χρήσης	(522)	(656)	(1.178)	(42.916)
31.12.2019	2.432	3.244	5.676	8.768

Σημείωση 34 : Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

Τα τελικά μερίσματα δεν λογιστικοποιούνται εάν δεν έχουν εγκριθεί από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

	31.12.2019	31.12.2018
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιζομένους	268	2.473
Πιστωτές διάφοροι	2.019	6.004
Δεδουλευμένα έξοδα	1.098	951
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς Οργανισμούς	503	484
Υποχρεώσεις από Φόρους-Τέλη	8.300	7.569
Λοιπά έσοδα επόμενων χρήσεων	637	760
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	12.825	18.241

Σημείωση 35 : Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

(α) Δικαστικές Υποθέσεις

Η εταιρία εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις και διαδικασίες επί διαιτησίας στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας τους. Η Διοίκηση καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι της εταιρίας εκτιμούν ότι όλες οι εκκρεμείς υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντικές αρνητικές επιδράσεις επί της χρηματοοικονομικής θέσης της εταιρίας ή επί των αποτελεσμάτων λειτουργίας της.

(β) Κεφαλαιουχικές Δεσμεύσεις

Η εταιρία δεν έχει Κεφαλαιουχικές Δεσμεύσεις πλην των υποχρεώσεών της σε ασφαλιστική τοποθέτηση.

Σημείωση 36 : Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών

ι) Συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

Στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος εμφανίζονται έσοδα και κόστη, που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων Εταιριών της. Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται η μητρική Εταιρία καθώς και οι Εταιρίες που ελέγχονται ή επηρεάζονται από τα βασικά διοικητικά στελέχη ή μετόχους της Εταιρίας. Αυτές οι συναλλαγές αφορούν πωλήσεις και αγορές υπηρεσιών κατά την κανονική λειτουργία των επιχειρήσεων. Οι συνολικές συναλλαγές της Εταιρίας και των συνδεδεμένων εταιριών της για τις χρήσεις 2019 και 2018 και τα εκκρεμή ενδοεταιρικά υπόλοιπα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αναλύονται ανά εταιρία ως ακολούθως:

	31.12.2019	31.12.2018
Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	8.634	11.820

Οι κυριότερες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αφορούν ως επι το πλείστον στην μητρική εταιρία Assicurazioni Generali S.p.A. 2019: € 3.835 χιλ. (2018: € 7.313 χιλ.) και την Europ Assistance 2019: € 3.285 χιλ. (2018: 2.669 χιλ.)

Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη	31.12.2019		31.12.2018	
	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις
ASSICURAZIONI GENERALI SpA	5.024	4.371	18.898	2.527
GENERALI FRANCE (GR.CONCORDE)	273	0	4	5
Generali Holding Vienna AG	216	5	0	59
Generali Spain	277	0	0	465
GENERALI ASIGURARI S.A.	0	71	2	73
GENERALI INSURANCE AD	0	109	0	0
DELTA GENERALI	0	3	0	59
GENERALI PROVIDENCIA	0	0	0	0
GENERALI SIGORTA A.S	0	46	0	50
GENERALI ZAVAROVALNICA D.D	3	0	0	0
GENERALI OSIGURANJE D.D.	0	0	0	2
SEGUROS VITALICIO	0	0	5	287
GENERALI TU S.A.	1	0	0	5
GENERALI POIST' OVNA A.S	0	0	25	0
	5.794	4.606	18.936	3.533

ii) Αμοιβές βασικών διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης

	31.12.2019	31.12.2018
Αμοιβές βασικών διευθυντικών στελεχών	1.086	1.104

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 υφίστανται απαιτήσεις ύψους 125.000 € από βασικά διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης. Στις συνολικές αμοιβές για την χρήση του 2019 περιλαμβάνονται μικτές αποδοχές ύψους € 799χιλ. (2018: € 748χιλ.) και αμοιβές διοικητικού συμβουλίου ύψους € 10 χιλ. (2018: 18 χιλ.) και λοιπές παροχές € 287 χιλ. € (2018: 356 χιλ.).

Σημείωση 37 : Γεγονότα Μετά την Ημερομηνία Αναφοράς

Σύμφωνα με τη σύσταση της EIOPA-BoS-20/236 στις 20 Μαρτίου 2020 που εφαρμόστηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος στις 23 Μαρτίου 2020 αναφορικά με τον κορωνοϊό, θα πρέπει να γίνει αναφορά στο ευρύτερο πλαίσιο του οικονομικού και χρηματοπιστωτικού πλαισίου που χαρακτηρίζεται από υψηλή μεταβλητότητα ως απόρροια του COVID-19, για το οποίο η Generali Hellas έχει ενεργοποιήσει μηχανισμούς για την παρακολούθηση της επίδρασης του γεγονότος αυτού στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας σε συνεχή βάση, με σκοπό την έγκαιρη ανάλυση της εξέλιξης της κατάστασης και της υλοποίησης ενεργειών, όπου αυτό είναι απαραίτητο.

Η ταχεία εξάπλωση του COVID-19 στην Ελλάδα και σε όλο τον κόσμο επηρεάζει την οικονομική ανάπτυξη και σταθερότητα, ενισχύοντας τη συνεχή αβεβαιότητα της οικονομίας και των χρηματοπιστωτικών αγορών, για την οποία δεν είναι εφικτή η εύλογη εκτίμηση του αντίκτυπου αυτού του γεγονότος στην Εταιρεία κατά την ημερομηνία έγκρισης της παρούσας έκθεσης.

Εκτός των ανωτέρω, δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την 31/12/2019 τα οποία απαιτούν γνωστοποίηση ή προσαρμογή των συνημμένων Χρηματοοικονομικών καταστάσεων.



GENERALI HELLAS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΑΡ. Μ.Α.Ε. 25081/05/β/91/22

Ηλία Ηλίου 35-37, 117 43 Αθήνα

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ από 1η Ιανουαρίου μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2019

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις Οικονομικές Καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της " GENERALI HELLAS Α.Α.Ε . ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ". Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρείας, όπου αναρτώνται οι Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
Αρμόδια αρχή	: ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ - ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	Δ.Ε.Ι.Α.	Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
Διεύθυνση διαδικτύου εταιρίας	: http://www.generaligr		Δεδουλευμένα Μικτά Ασφάλιστρα	193.507	185.339
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου	: Πρόεδρος	Riccardo Candoni	Μείον: Εκχωρηθέντα Αντασφάλιστρα	(29.654)	(27.538)
	: Διευθύνων Σύμβουλος	Δημητρίου Παναγιώτης	Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	163.853	157.801
	: Μέλη	Βενέτης Κωνσταντίνος	Έσοδα επενδύσεων	6.638	7.392
			Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	3.988	3.159
			Λοιπά έσοδα	16.783	(555)
			Σύνολο Λοιπών Εσόδων	27.409	9.996
			Σύνολο Εσόδων	191.262	167.797
			Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	(91.677)	(93.402)
			Μεταβολή Μαθηματικών προβλέψεων	(20.228)	(4.025)
			Δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	(43.983)	(42.375)
			Λειτουργικά έξοδα	(24.409)	(23.805)
			Σύνολο Εξόδων	(180.297)	(163.606)
			Κέρδη προ φόρων	10.965	4.191
			Φόρος εισοδήματος	(3.142)	(2.385)
			Κέρδη μετά από φόρους	7.823	1.806
			Λοιπά Συνολικά εισοδήματα		
			Καθαρό κέρδος (ζημία) διαθεσίμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων	23.603	(6.581)
			Λοιπές μεταβολές	(1.048)	931
			Φόρος που αντιστοιχεί σε στοιχεία του λοιπού συνολικού εισοδήματος	(5.395)	1.974
			Λοιπά Συνολικά εισοδήματα	17.160	(3.677)
			Συνολικό εισόδημα	24.983	(1.871)
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΧΡΗΣΗΣ		
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ			Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	31.12.2019	31.12.2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31.12.2019	31.12.2018	Σύνολο Καθαρής θέσης έναρξης χρήσεως 01/01	69.065	70.936
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	6.177	6.433	Αύξηση τακτικού αποθεματικού		
Επενδύσεις σε ακίνητα	279	282	Κέρδη χρήσεως μετά από φόρους	7.823	1.806
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	476	473	Λοιπά συνολικά εισοδήματα	17.160	(3.677)
Περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	443.418	364.123	Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		
Περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη	0	6.386	Σύνολο Καθαρής θέσης λήξης χρήσης	94.048	69.065
Περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	26.336	23.712			
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	23.932	22.526			
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	40.291	78.571			
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	8.709	22.809			
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	35.483	40.552			
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	585.100	565.867			
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Μετοχικό Κεφάλαιο	22.776	22.776			
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	9.080	9.080			
Αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων	22.580	4.397			
Λοιπά αποθεματικά	11.873	11.487			
Αποτελέσματα εις νέον	27.739	21.324			
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων	94.048	69.065			
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων	355.810	331.137			
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	104.157	87.146			
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	459.967	418.283			
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	5.676	6.854			
Υποχρεώσεις αντασφαλιστικών δραστηριοτήτων	8.768	51.684			
Προβλέψεις / Λοιπές υποχρεώσεις	16.640	19.980			
Σύνολο υποχρεώσεων	31.085	78.519			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	585.100	565.867			

Αθήνα, 16 Απριλίου 2020

Ο Πρόεδρος του ΔΣ	Ο Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Διευθυντής Οικονομικής Διεύθυνσης	Ο Διευθυντής Αναλογιστικού	Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου
Riccardo Candoni Αρ.Διαβ. ΥΑ7008417	Δημητρίου Παναγιώτης Α.Δ.Τ. ΑΕ 009165	Ρήγας Ηλίας ΑΡ ΑΔ.ΟΕΕ 0098693 / Α ΤΑΞΗΣ	Δημητρίου Στυλιανός - Αντώνιος Α.Δ.Τ. ΑΙ 652309	Νάνος Κωνσταντίνος ΑΡ ΑΔ.ΟΕΕ 002352 / Α ΤΑΞΗΣ