Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2020.10.02 14:33:09 EEST
Reason: Automated Registration Process by Greek General Business Registry
Location: Athens

ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ
Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: Δ/νση Εταιρειών (Γενική Γραμματεία Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή)
Τηλέφωνο: 210-3893525
Fax: 210-3838981
E-mail:

Αθήνα,02/10/2020
Αριθ. Πρωτ.:2133634

**ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ**

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ**, το διακριτικό τίτλο **PERSONAL INSURANCE ΑΕΓΑ ή PERSONAL INSURANCE ή PERSONAL ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ** και αριθμό ΓΕΜΗ **1074801000**.

Την **02/10/2020** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με **Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης ,** τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2263414 οι εγκεκριμένες από την 10/09/2020 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2019 έως 31/12/2019.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2263415 η από 10/09/2020 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2020 έως 31/12/2020:

Τακτικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΓΚΥΖΗ ΜΑΡΙΑ του ΝΙΚΗΦΟΡΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 15751.

Αναπληρωματικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΚΑΡΑΓΚΟΥΝΗ ΕΛΕΝΗ του ΒΑΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην Βόλος Μαγνησίας το 1972-02-01 00:00:00.0, με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 1343.

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελει προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 102 του ν.4635/2019 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

# Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2019

## χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2019
(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς)



PERSONAL INSURANCE
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ
Αρ.Μ.Α.Ε.25590/05/Β/92/1
Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ. 1074801000

## Περιεχόμενα


Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή ... 3
I. Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου ... 8
II. Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2019 ... 21
III. Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ... 24
1. Σύσταση και Δραστηριότητα Εταιρείας ... 24
2. Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών ... 32
3. Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων ... 41
4. Πληροφόρηση κατά Τομέα ... 57
5. Ασώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία ... 59
6. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία ... 60
7. Επενδυτικά Ακίνητα ... 61
8. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία στην Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσμάτων ... 62
9. Απαιτήσεις από Χρεώστες Ασφαλίστρων ... 64
10. Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές ... 64
11. Λοιπές Απαιτήσεις ... 65
12. Απαιτήσεις από Φόρο Εισοδήματος ... 65
13. Αναβαλλόμενος Φόρος ... 65
14. Προμήθειες και Λοιπά Έξοδα Παραγωγής Επόμενων Χρήσεων ... 67
15. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα ... 68
16. Ίδια Κεφάλαια ... 68
17. Αποθεματικά ... 69
18. Υποχρεώσεις από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες ... 69
19. Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές ... 69
20. Υποχρεώσεις από Αντασφαλιστικές Δραστηριότητες ... 69
21. Λοιπές Υποχρεώσεις ... 70
22. Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζομένους ... 70
23. Ασφαλιστικές Προβλέψεις ... 71
24. Δεδουλευμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα ... 74
25. Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα ... 74
26. Κέρδη / (Ζημιές) από Πώληση ή Λήξη Επενδύσεων ... 74
27. Κέρδη / (Ζημιές) από Αποτίμηση Επενδύσεων ... 75
28. Έσοδα Επενδύσεων ... 75
29. Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων ... 75
30. Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων ... 76
31. Δεδουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής ... 76
32. Λειτουργικά Έξοδα ... 76
33. Χρηματοοικονομικά Έξοδα ... 76
34. Λοιπά Έσοδα / (Εξοδα) ... 77
35. Φόρος Εισοδήματος ... 77
36. Συναλλαγές με Συνδεμένα Μέρη ... 78
37. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις ... 78
38. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ... 79
39. Αναταξινομήσεις ... 79

# Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

**Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

## Γνώμη

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

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

## Βάση γνώμης

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

## Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

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

| ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΑ ΘΕΜΑΤΑ ΕΛΕΓΧΟΥ | ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΗ |
|---|---|
| **Εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν στην αξιολόγηση των ασφαλιστικών προβλέψεων και στην εξέταση της επάρκειας των υποχρεώσεων που συνδέονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών** | |
| Η Εταιρεία έχει σχηματίσει την 31.12.2019 ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων € 14.880 χιλ. περίπου (€ 16.622 χιλ. περίπου την 31.12.2018) που αντιπροσωπεύουν το 73% των συνολικών υποχρεώσεων.<br><br>Οι ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων αντιπροσωπεύουν | Οι διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε σχετικά με την εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων και την εξέταση της επάρκειας των υποχρεώσεων που συνδέονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών περιλάμβαναν, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα:<br><br>- Κατανοήσαμε τη διαδικασία υπολογισμού των ασφαλιστικών προβλέψεων του κλάδου ασφαλίσεων ζημιών που ακολουθεί η Εταιρεία. |

| | |
|---|---|
| εκτιμήσεις για τις μελλοντικές ταμειακές εκροές που θα προκύψουν από τα<br><br>ασφαλιστήρια συμβόλαια των κλάδων Ασφαλίσεων Ζημιών.<br><br>Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων γενικών ασφαλίσεων ζημιών εμπεριέχει υψηλό βαθμό υποκειμενικότητας και πολυπλοκότητας και επιπλέον απαιτεί χρήση κατάλληλων αναλογιστικών μεθοδολογιών και υπολογισμών που περιλαμβάνουν υποκειμενικές παραδοχές.<br><br>Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης που απαιτείται, θεωρήσαμε πως οι ασφαλιστικές προβλέψεις είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα του ελέγχου μας.<br><br>Οι γνωστοποιήσεις της Εταιρείας σχετικά με τις ασφαλιστικές προβλέψεις κλάδου ασφαλίσεων ζημιών περιλαμβάνονται στη σημείωση 23 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. | - Με τη συνεργασία εξειδικευμένων αναλογιστών:<br><br>α) αξιολογήσαμε την αναλογιστική έκθεση επάρκειας των ασφαλιστικών προβλέψεων της Εταιρείας, αναφορικά με το εύλογο των παραδοχών και της καταλληλόλητας των μεθοδολογιών και μοντέλων που χρησιμοποιήθηκαν και διενεργήσαμε επανεκτιμήσεις βάσει διεθνών αναλογιστικών πρακτικών.<br><br>β) εξετάσαμε την λογικότητα των βασικών παραδοχών που περιλαμβάνονται στην εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών όπως επιτόκια προεξόφλησης, παραδοχές για τα μελλοντικά έξοδα που χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρεία, σε σύγκριση με τα ιστορικά δεδομένα της Εταιρείας και συγκρίσιμα στοιχεία της αγοράς.<br><br>γ) εξετάσαμε την ορθότητα των υπολογισμών, και αξιολογήσαμε την καταλληλόλητα των αναλογιστικών μοντέλων που εφαρμόστηκαν από την Εταιρεία.<br><br>- Ελέγξαμε την ορθή ενημέρωση του μητρώου ζημιών, μέσω ελεγκτικής δειγματοληψίας των φακέλων ζημιών.<br><br>- Πραγματοποιήσαμε με ελεγκτική δειγματοληψία, επαλήθευση των σχηματισμένων ασφαλιστικών προβλέψεων με ζημιές που διακανονίστηκαν εντός του 2020.<br><br>- Αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. |
| **Αποτίμηση στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων** | |
| Την 31.12.2019, η αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ανέρχεται σε € 17.823 χιλ. περίπου (€ 19.282 χιλ. περίπου την 31.12.2018) που αντιπροσωπεύουν το 50% περίπου του συνόλου του Ενεργητικού της Εταιρείας.<br><br>Αξιολογήσαμε το θέμα αυτό ως σημαντικό, επειδή τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αντιπροσωπεύουν ένα σημαντικό ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2019.<br><br>Οι γνωστοποιήσεις της Εταιρείας σχετικά με την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, περιλαμβάνονται στη σημείωση 8 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. | Για τον έλεγχο της αποτίμησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, διενεργήθηκαν οι ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες:<br><br>- Αξιολογήσαμε τις λογιστικές πολιτικές που έχει υιοθετήσει η Εταιρεία σχετικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.<br><br>- Ελέγξαμε την ορθότητα της αποτίμησης στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με τις τιμές κλεισίματος οργανωμένων αγορών.<br><br>- Επανυπολογίσαμε το αποτέλεσμα από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων για την ελεγχόμενη περίοδο.<br><br>- Αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλόλητα των γνωστοποιήσεων στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σχετικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων. |

**Άλλες πληροφορίες**

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

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

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

Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

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

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

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

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

**Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς

διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσεως από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

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

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

## Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

### 1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 152 του Ν. 4548/2018.

β) 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 χρήσεως που έληξε την 31.12.2019.

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

**2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου**

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

**3. Παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών**

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

**4. Διορισμός Ελεγκτή**

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 28/06/2013 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 7 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 30 Ιουνίου 2020

Μαρία Νικηφ. Γκύζη

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Α.Μ. ΣΟΕΛ 15751

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

ΣΟΛ Crowe SOL
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

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

## Ι. Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

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

ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

ΕΠΙ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2019
ΠΕΡΙΟΔΟΣ 01/01/2019 - 31/12/2019

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας παρουσιάσουμε για έγκριση, σύμφωνα με τον Νόμο (άρθρα 148 - 150 του Ν. 4548/2018) και το Καταστατικό της Εταιρείας, τα πεπραγμένα και τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας που συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως έχουν υιοθετηθεί και ισχύουν στην Ευρωπαϊκή Ένωση και αφορούν στην εικοστή έβδομη (27η) εταιρική Χρήση της Εταιρείας μας, η οποία καλύπτει το χρονικό διάστημα από 01/01/2019 έως 31/12/2019.

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

Το 2019, ήταν μία καλή χρονιά για την ελληνική οικονομία η οποία διατήρησε σε μεγάλο βαθμό την αναπτυξιακή της πορεία. Η αύξηση του ΑΕΠ σε σταθερές τιμές διαμορφώθηκε στο 1,9%, όπως και το προηγούμενο έτος, ενώ αντίθετα ο αντίστοιχος ρυθμός ανάπτυξης της οικονομίας της ζώνης του ευρώ επιβραδύνθηκε σε 1,2% από 1,9% το 2018.

Επιβράβευση της προόδου αυτής ήταν και η αναβάθμιση του αξιόχρεου της χώρας κατά μία βαθμίδα τον Οκτώβριο του 2019 από τον οίκο Standard & Poor's και πιο πρόσφατα, τον Ιανουάριο του 2020, από τον οίκο Fitch.

Θετική υπήρξε και η πορεία της ασφαλιστικής αγοράς η οποία παρουσίασε αύξηση παραγωγής κατά 8,7%, κυρίως λόγω των Ασφαλίσεων Ζωής (16,9%). Στις Ασφαλίσεις κατά Ζημιών η αύξηση ήταν περίπου 2%, ο δε Κλάδος Αστικής Ευθύνης Χερσαίων Οχημάτων, με τη μεγαλύτερη συμμετοχή (36%) στις Ασφαλίσεις κατά Ζημιών, παρουσίασε μείωση -2,5%. Η Εταιρεία μας διατήρησε εν πολλοίς την παραγωγή της στα ίδια επίπεδα με το 2018, στο δε κλάδο Αστικής Ευθύνης Χερσαίων Οχημάτων, που συγκεντρώνει και το 72% της συνολικής της παραγωγής, τα αποτελέσματα ήταν καλύτερα της αγοράς (μείωση -1,3%).

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

Το ισχύον θεσμικό περιβάλλον που έχει διαμορφώσει το SOLVENCY II, η εφαρμογή των κανόνων εταιρικής διακυβέρνησης και οι «αναρίθμητες» απαιτήσεις αναφορών προς την Εποπτική Αρχή, αναμφισβήτητα έχουν προκαλέσει, αύξηση στο κόστος λειτουργίας των ασφαλιστικών εταιριών. Είναι γεγονός ότι, ο τρόπος εταιρικής διακυβέρνησης και ο τρόπος υπολογισμού της φερεγγυότητας, σηματοδότησαν θεαματικές μεταβολές στην αποτίμηση του ενεργητικού και του παθητικού καθώς και του υπολογισμού των κινδύνων, που δεν είναι μόνο οι ασφαλιστικοί, και έχουν παγιώσει τη νέα «αντίληψη» του τρόπου λειτουργίας, μιας ασφαλιστικής εταιρείας.

Στο ήδη υπάρχον αυστηρό εποπτικό πλαίσιο, προστέθηκαν και εφαρμόζονται νέες υποχρεώσεις, όπως ο Γενικός Κανονισμός για την Προστασία των Προσωπικών Δεδομένων (GDPR) και η Οδηγία για την Διανομή των Ασφαλιστικών Προϊόντων (IDD). Παράλληλα σε εξέλιξη βρίσκονται οι διαδικασίες των ασφαλιστικών εταιρειών προκειμένου να εναρμονιστούν με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 17 (IFRS 17- Insurance Contracts) η ισχύς του οποίου θα αρχίσει την 1η Ιανουαρίου 2023.

Μετά από μία πολύ κακή χρονιά για τις αγορές, όπως ήταν αυτή του 2018, το 2019 υπήρξε έτος σημαντικής ανόδου όλων των αγορών, παγκοσμίως.

Το τέλος του 2019 βρίσκει τις χρηματιστηριακές αγορές ενισχυμένες κατά 10 τρισ. δολάρια παρά τους εμπορικούς πολέμους, τα γεωπολιτικά γεγονότα και μια υπερχρεωμένη παγκόσμια οικονομία. Ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α. παρουσίασε αύξηση κατά 49,47% (916,67 μονάδες έναντι 613,30 στις 31.12.2018 ) κατακτώντας την παγκόσμια πρωτιά ανάμεσα σε 100 περίπου αγορές του πλανήτη (με δεύτερο τον RTSI της Μόσχας και τρίτο τον Nasdaq της Νέας Υόρκης).

Η προσφυγή των επενδυτών σε ασφαλή καταφύγια ευνόησε τα ομόλογα και κυρίως αυτά της περιφέρειας, δεδομένου ότι τα ομόλογα χωρών με υψηλή βαθμίδα αξιολόγησης έχουν πλέον αρνητικά επιτόκια. Η πτώση στις αποδόσεις των ελληνικών ομολόγων κατά το α' εξάμηνο συνεχίστηκε με μεγαλύτερη ένταση στο β' εξάμηνο του 2019. Από την αρχή του έτους η απόδοση του 10ετούς υποχώρησε σε ποσοστό της τάξης του 74%, μηδενίζοντας την διαφορά με τους αντίστοιχους ιταλικούς. Τα κέρδη από την αρχή του έτους άγγιξαν το 21%, στα δε ομόλογα του PSI το 32%.

Η ελληνική οικονομία ξεκίνησε το 2020 με τους καλύτερους οιωνούς αλλά λόγω της συμμετρικής κρίσης της πανδημίας από τον Covid-19, η τάση αυτή αντιστράφηκε. Το ξέσπασμα του κορονοϊού και η μετεξέλιξή του σε μορφή πανδημίας έχει ήδη προκαλέσει σοβαρό πρόβλημα στο σύνολο της παγκόσμιας οικονομίας, περιλαμβανομένου και του χρηματοπιστωτικού τομέα. Οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις εκτιμάται ότι θα βιώσουν και αυτές δύσκολες συνθήκες στην προσπάθειά τους να ανταποκριθούν αποτελεσματικά στη διαφύλαξη της χρηματοοικονομικής τους σταθερότητας. Η παγκόσμια οικονομική κοινότητα αντιμετωπίζει ένα νέο φαινόμενο και είναι φυσικό να μην μπορεί, προς το παρόν, να ποσοτικοποιήσει ακριβώς, τις οικονομικές επιπτώσεις του, οι οποίες θα εξαρτηθούν από τις εξελίξεις στον υγειονομικό τομέα και την οριστική αντιμετώπιση αυτής της πανδημίας.

Η Εταιρεία βρίσκεται σε πλήρη ετοιμότητα παρακολουθώντας τις υγειονομικές εξελίξεις και τις συνέπειες που προκαλεί αυτή η εξάπλωση στο χρηματοοικονομικό της περιβάλλον. Κοινή πεποίθηση είναι ότι, όσο πιο σύντομα ξεπεραστεί η υγειονομική αυτή κρίση, τόσο πιο γρήγορα θα επανέλθουν και οι αγορές.

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

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

## Εταιρική Διακυβέρνηση - Επιχειρησιακή Οργάνωση

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

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

   Κατά τη διάρκεια του έτους 2019, εκπονήθηκαν και εγκρίθηκαν τα παρακάτω:

   - Έγκριση Εμπορικής Πολιτικής για το 2019.
   - Έγκριση Ετησίου Προγράμματος Εργασιών 2019 της Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
   - Τροποποίηση του Ετησίου Προγράμματος Εργασιών 2019 της Κανονιστικής Συμμόρφωσης, προκειμένου να προσαρμοσθούν οι έλεγχοι του νέου πλαισίου, ήτοι του Ν. 4583/2018 και του Ν. 4548/2018.
   - Τροποποίηση του ισχύοντος Κανονισμού Πωλήσεων, προκειμένου να εναρμονισθεί, τμήμα των ρυθμίσεών του, προς το νέο νομικό πλαίσιο (Ν. 4583/2018).
   - Έγκριση Προγράμματος Εκπαίδευσης 2019.

- Έγκριση Ετησίου Πλάνου Εργασιών Εσωτερικού Ελέγχου 2019.
- Έγκριση και Διαβίβαση της Τακτικής Εποπτικής Έκθεσης 2018 (Regular Supervisory Report ή RSR).
- Έγκριση και Διαβίβαση της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2018 (Solvency and Financial Condition Report ή SFCR).
- Αναθεώρηση Στρατηγικής Διαχείρισης Κινδύνων και τριών Πολιτικών (Επενδύσεων, Διαχείρισης Κεφαλαίων & Υπολογισμού Κεφαλαιακών Απαιτήσεων).
- Έγκριση Μεσοπρόθεσμου Προγράμματος Διαχείρισης Κεφαλαίων 2019 – 2022.
- Έγκριση Έκθεσης Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA) 2019 – 2022.

Στις 28/06/2019 εξελέγη το νέο Δ.Σ. της Εταιρείας, λόγω λήξης της θητείας του υπάρχοντος. Σε ό,τι αφορά στη σύνθεσή του, δεν υπήρξε αλλαγή στα πρόσωπα, τις αρμοδιότητες και ιδιότητες σε σχέση με το προηγούμενο. Επίσης εκλέχθηκε και νέα Επιτροπή Ελέγχου απαρτιζόμενη από τα ίδια μέλη. Η θητεία και των δύο οργάνων λήγει στις 10/09/2022.

Το Σεπτέμβριο του 2019, τοποθετήθηκε νέος Υπεύθυνος του Τμήματος Πληροφορικής λόγω αποχώρησης του προηγούμενου.

Την 31/12/2019 η Γενική Συνέλευση ενέκρινε την τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρείας. Ωστόσο εκκρεμεί η έγκρισή του από την Αρμόδια Διοικητική Αρχή, κατά το χρόνο σύνταξης της παρούσας.

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

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

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

2. Είναι άξιο αναφοράς ότι, η Εταιρεία, έχει αναπτύξει και χρησιμοποιεί τις Τρεις Γραμμές Άμυνας (όπως αυτές περιγράφονται στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων), όπου συνεργάζονται οι βασικές λειτουργίες της, με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση των Κινδύνων.
3. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί λογισμικό Διαχείρισης Κινδύνων και Portfolio Management. Με το εν λόγω λογισμικό καλύπτονται οι απαιτήσεις του Πυλώνα I (Ποσοτικά Στοιχεία) και εν μέρει του Πυλώνα III (XBRL).
4. Στην εξυπηρέτηση του Δικτύου της, η Εταιρεία παρέχει νέες, σύγχρονες δυνατότητες. Ενδεικτικά, το υφιστάμενο ηλεκτρονικό σύστημα εξυπηρέτησης του Δικτύου των Συνεργατών, σε επίπεδο διαχείρισης ασφαλιστηρίων συμβολαίων, καθώς και είσπραξης ασφαλίστρων με εναλλακτικούς τρόπους πληρωμής, διαθέτει κάθε αναγκαία πληροφορία σε πραγματικό χρόνο, σε 24ωρη βάση, μέσω του Διαδικτύου.
5. Η Εταιρεία, λόγω του αντικειμένου της, δεν δημιουργεί ιδιαίτερα περιβαλλοντολογικά προβλήματα. Παρόλα αυτά, φροντίζει για την φιλικότητα της λειτουργίας της προς το περιβάλλον, χρησιμοποιώντας τεχνολογίες και πρακτικές που δεν το βλάπτουν (διπλούς υαλοπίνακες, αντικατάσταση ενεργοβόρων λαμπτήρων φωτισμού, ανακύκλωση χαρτιού, ανακύκλωση μελανιών εκτυπωτών κ.λπ.).
6. Η Εταιρεία θεωρεί ότι η ανάπτυξή της είναι συνδεδεμένη με την ποιότητα και τη δίκαιη διαχείριση του

ανθρώπινου δυναμικού της. Γι' αυτό το σκοπό, ελέγχει συστηματικά την καταλληλόλητα του Προσωπικού, ενώ δίνει ιδιαίτερη σημασία στην ίση μεταχείριση των εργαζομένων της, ανεξαρτήτως θέσης, ιδιαιτεροτήτων κ.τ.λ., στην προστασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα των εργαζομένων της, στην υγιεινή και την ασφάλεια στους χώρους εργασίας. Για την εφαρμογή των ως άνω έχουν εγκριθεί ανάλογες πολιτικές, όπως: «Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας», «Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας», «Πολιτική Αποδοχών» κ.α.

## Οικονομικά Αποτελέσματα Χρήσης 2019 βάσει ΔΠΧΑ

Παρέχονται σύντομες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την πορεία της Εταιρείας, προκειμένου να δοθεί η αναγκαία ενημέρωση στους Μετόχους, για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, κατά τη διάρκεια της παρελθούσας χρήσης (01/01/2019-31/12/2019), αλλά και τα ουσιώδη γεγονότα που συνέβησαν και πώς αυτά επέδρασαν στις Οικονομικές της Καταστάσεις.

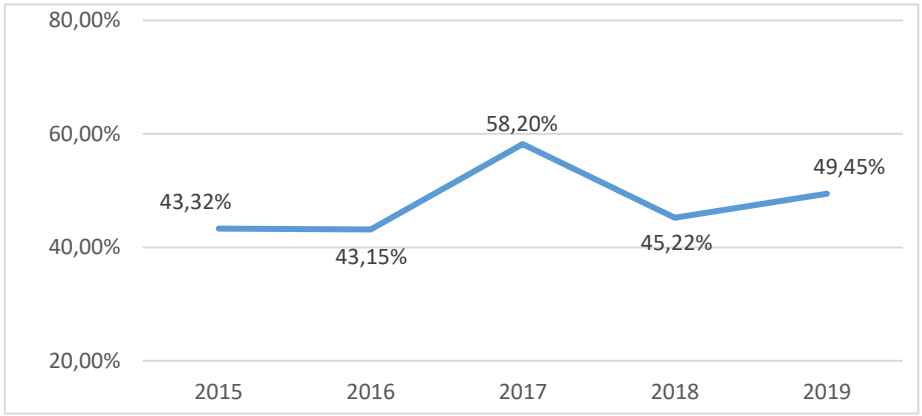
Κατά την περίοδο αναφοράς, η Εταιρεία είχε επιτυχημένη παρουσία παρά τις εν γένει δυσμενείς συνθήκες της αγοράς και πέτυχε τους οικονομικούς στόχους που είχε θέσει, παραμένοντας σε κερδοφορία.

Τα αποτελέσματα προ φόρων της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε 2.478.970€ για το 2019 έναντι 767.496€ το 2018.

Η Εταιρεία αύξησε, στη χρήση 2019, την κερδοφορία της, λόγω των σημαντικών κερδών που προέκυψαν από την αποτίμηση των επενδύσεών της, συνεπεία της εντυπωσιακής πορείας των αγορών και ιδιαίτερα της αγοράς των ομολόγων του ελληνικού δημοσίου. Το Κόστος Ζημιών στον Κλάδο Αυτοκινήτων, όπως αυτό αποτυπώνεται και στον σχετικό δείκτη (Loss Ratio) της τελευταίας πενταετίας διατηρήθηκε σχετικά στο ίδιο επίπεδο με αυτό του 2018.

### LOSS RATIO 2015 – 2019 ΚΛΑΔΟΥ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΥ

Η συνολική παραγωγή των εγγεγραμμένων ασφαλίστρων για το έτος 2019 ανήλθε στα 9.919.830€, σημειώνοντας μείωση -0,58% σε σύγκριση με το 2018.




Τα αποτελέσματα επενδύσεων στη Χρήση 2019 ήταν θετικά, ενισχύοντας την κερδοφορία της Εταιρείας κατά 1.790.586€, έναντι της ζημίας της προηγούμενης χρήσης ποσού 125.184€. Τα κέρδη αυτά προέκυψαν κυρίως λόγω θετικής αποτίμησης του χαρτοφυλακίου της τρέχουσας χρήσης και ήταν αποτέλεσμα της θετικής πορείας των αγορών, όπως αναφέρθηκε και ως άνω.

Τα συνολικά έξοδα το 2019 ανήλθαν στο ποσό των 8.299.578€ έναντι 8.124.663€ στη Χρήση 2018, παρουσιάζοντας αύξηση 2,15%. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται κυρίως στην αύξηση των λειτουργικών εξόδων σε σχέση με το 2018.

Η προσπάθεια περαιτέρω μείωσης του λειτουργικού κόστους, παραμένει διαρκής. Εδώ θα πρέπει να ληφθεί υπόψη ότι, συνεχίζει να είναι αυξημένο το κόστος που σχετίζεται με την οργάνωση και λειτουργία της Εταιρείας, στο διαρκώς διαμορφούμενο θεσμικό περιβάλλον.

## Οικονομική Θέση

Τα οικονομικά και διοικητικά πεπραγμένα της Χρήσης 2019, έχουν ως εξής:

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο διαμορφώθηκε στα € 29,5 εκ, παρουσιάζοντας μείωση κατά -0,51% (-150.546€), σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Κατά την εν λόγω περίοδο, η Εταιρεία εξακολούθησε να διαχειρίζεται το χαρτοφυλάκιό της, με γνώμονα την ολοένα και πιο άρτια διαχείριση των επενδύσεων. Οι επενδυτικές κινήσεις που ακολούθησε η Εταιρεία, είχαν ως στόχο τη διασπορά τους, με αποτέλεσμα την εξισορρόπηση μεταξύ των κινδύνων και τη διατήρησή τους στα ίδια επιθυμητά επίπεδα, με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς.

Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία προέβη κυρίως στις ακόλουθες ενέργειες:

- Σε αύξηση των θέσεών της σε προθεσμιακές καταθέσεις, παρακολουθώντας παράλληλα τον Κίνδυνο Συγκέντρωσης και παραμένοντας εντός των επενδυτικών ορίων που έχουν τεθεί στην ισχύουσα Επενδυτική της Πολιτική.
- Σε αύξηση των θέσεών της σε Εταιρικά Ομόλογα και σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου.
- Σε έμμεση αύξηση των θέσεών της σε μετοχικούς τίτλους, μέσω της επένδυσης σε μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
- Σε μείωση των θέσεών της σε Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου.

Στρατηγική της Εταιρείας για το 2019 ήταν, έχοντας επιτύχει υψηλό δείκτη Φερεγγυότητας για το 2018 (214%), να προβεί σε πιο κερδοφόρες επενδύσεις. Η επένδυση σε Μικτά και Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια, αύξησε τον κίνδυνο αγοράς, αλλά προσέφερε και μεγαλύτερες ευκαιρίες σημαντικών αποδόσεων μέσω των αποτιμήσεων. Παράλληλα, διατηρήθηκαν οι επενδύσεις που βελτιώνουν τόσο την ποιότητα όσο και την πιστοληπτική διαβάθμιση των επενδυμένων κεφαλαίων της.

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

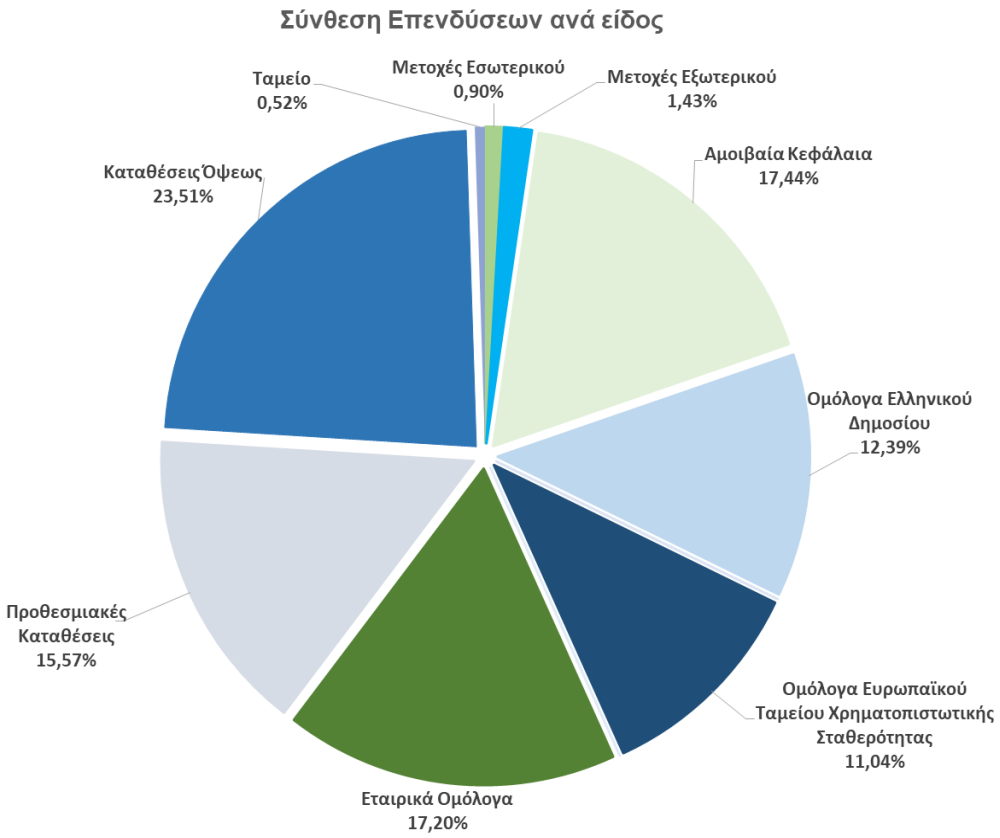
| Είδος Επένδυσης | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Μετοχές Εσωτερικού | 266.967 | 239.416 |
| Μετοχές Εξωτερικού | 421.562 | 420.747 |
| Αμοιβαία Κεφάλαια | 5.147.064 | 5.262.652 |
| Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου | 3.655.273 | 3.026.875 |
| Ομόλογα Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας | 3.257.337 | 3.185.605 |
| Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου | 0 | 2.583.797 |
| Εταιρικά Ομόλογα | 5.074.495 | 4.562.511 |
| Προθεσμιακές Καταθέσεις | 4.595.090 | 3.243.922 |
| Καταθέσεις Όψεως | 6.938.288 | 6.987.903 |
| Ταμείο | 153.328 | 146.521 |
| **Σύνολο** | **29.509.404** | **29.659.951** |

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

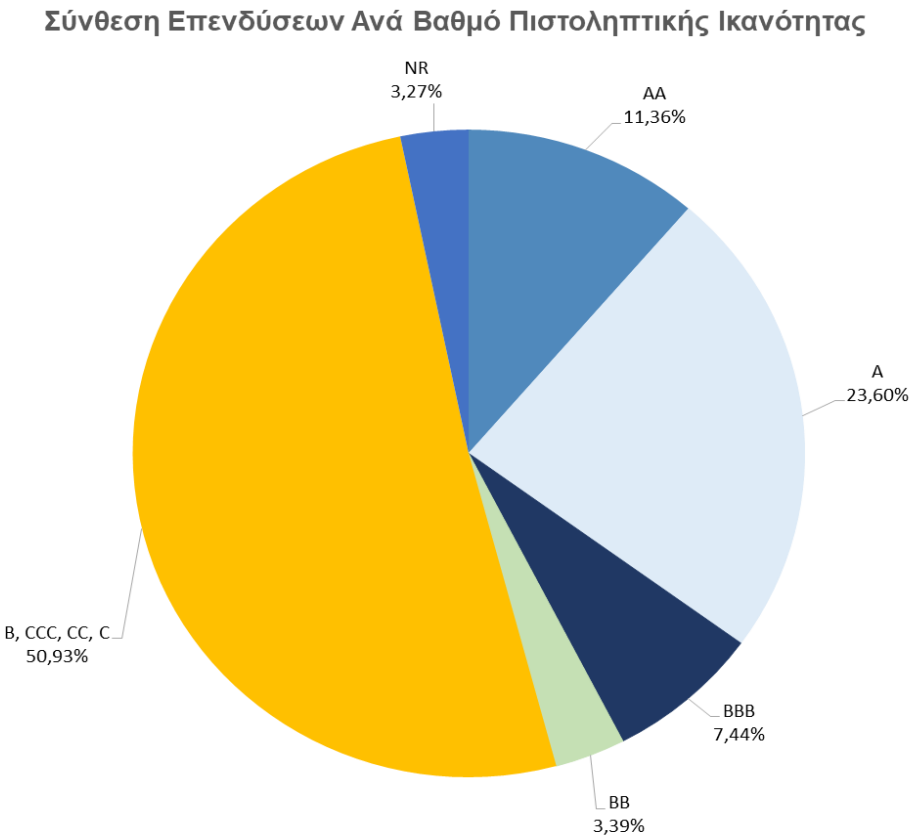
- Καταθέσεις Όψεως (23,51%),
- Αμοιβαία Κεφάλαια (17,44%),
- Εταιρικά Ομόλογα (17,20%),
- Προθεσμιακές Καταθέσεις (15,57%)
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (12,39%)
- Ομόλογα Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (11,04%).

Οι επενδύσεις σε Μετοχές (εσωτερικού και εξωτερικού) συνεχίζουν να αποτελούν μικρό ποσοστό (0,90%

και 1,43% αντιστοίχως).




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



Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται τα χαρτοφυλάκια κρατικών και εταιρικών Ομολόγων ανά κατηγορία πιστοληπτικής διαβάθμισης.

| Κρατικά Ομόλογα - Πιστοληπτική Διαβάθμιση | Ποσοστό |
|---|---|
| AA | 47% |
| B | 53% |

Η πιστοληπτική διαβάθμιση Β αναφέρεται σε επενδύσεις σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, ενώ η πιστοληπτική διαβάθμιση ΑΑ αναφέρεται σε Ομόλογα του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

| Εταιρικά Ομόλογα - Πιστοληπτική Διαβάθμιση | Ποσοστό |
|---|---|
| A | 16% |
| BBB | 42% |
| BB | 19% |
| B | 8% |
| NR | 16% |

Η Εταιρεία, σε μεγάλο βαθμό έχει επενδύσει σε Ομόλογα ποικίλης πιστοληπτικής διαβάθμισης, με στόχο την καλύτερη απόδοση, διατηρώντας ταυτόχρονα και υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση στα επενδυμένα κεφάλαιά της. Το 16% των Ομολόγων χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση αφορά σε Ομόλογα μεγάλων Ελληνικών Εταιρειών που δραστηριοποιούνται στο χώρο των πετρελαιοειδών.

Τα έξοδα που αφορούν στις επενδύσεις, μειώθηκαν σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς (31.12.2018). Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται το είδος των επενδυτικών εξόδων σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς.

| Είδος Επενδυτικών Εξόδων | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Μετοχές Εξωτερικού | 165 | 1.333 |
| Εταιρικά Ομόλογα | 75 | 268 |
| Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου | 0 | 0 |
| Έξοδα Θεματοφυλακής | 29.303 | 33.534 |
| **Σύνολο** | **29.543** | **35.135** |

Τα έσοδα από επενδύσεις αναμένεται να παρουσιάσουν μεταβλητότητα στο σύνολό τους, σε σχέση με το 2019. Οι λόγοι που συντείνουν στο γεγονός αυτό είναι:

- το χαμηλό επίπεδο των επιτοκίων διεθνώς,
- η διατήρηση σημαντικών κεφαλαίων σε λογαριασμούς όψεως στο εξωτερικό, με μηδενική απόδοση (επενδυτική πολιτική που υιοθετήθηκε για λόγους κεφαλαιακής επάρκειας, με βάση τη Φερεγγυότητα ΙΙ),
- η αστάθεια των χρηματαγορών,
- η διεθνής πολιτική αβεβαιότητα (Μακροοικονομικός Κίνδυνος) και η ενδεχόμενη επικράτηση του οικονομικού προστατευτισμού,
- η γενικότερη συντηρητική πολιτική επενδύσεων της Εταιρείας, έτσι όπως αυτή έχει υιοθετηθεί,
- κυρίως όμως οι οικονομικές επιπτώσεις από την πανδημία του covid-19 παγκοσμίως.

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

| | Σύνολο | Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου | Λοιποί Κλάδοι | Διοικητικά Αποτελέσματα |
|---|---|---|---|---|
| Ενοίκια Ακινήτων | 5.543 | 3.991 | 1.552 | - |
| Έσοδα μετοχών | 20.402 | 14.689 | 5.713 | - |
| Τόκοι ομολόγων & λοιπών χρεογράφων | 164.528 | 118.460 | 46.068 | - |
| Πιστωτικοί τόκοι και Συναφή Έσοδα | 39.295 | 28.292 | 11.003 | - |
| Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις υποτίμησης επενδύσεων | 0 | -8.281 | 8.281 | - |
| Άλλα Έσοδα Επενδύσεων | 142.776 | 102.799 | 39.977 | - |
| Κέρδη / Ζημίες από πώληση επενδύσεων | 3.661 | -3.349 | 7.010 | - |
| Κέρδη / Ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων | 1.414.381 | 947.739 | 466.642 | - |
| **Σύνολο Εσόδων** | **1.790.586** | **1.204.340** | **586.245** | **-** |

Οι απαιτήσεις από ασφάλιστρα μειώθηκαν κατά 126.540€ περίπου σε σχέση με την προηγούμενη χρήση (827.961€ έναντι 954.501€ το 2018).

Το γεγονός αυτό οφείλεται τόσο στον τρόπο έκδοσης/είσπραξης των ασφαλιστηρίων, όσο και στις αυτοματοποιημένες, μηχανογραφικές εφαρμογές της Εταιρείας.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας παρουσίασαν αύξηση κατά 11,18%, σε σχέση με την προηγούμενη χρήση (15.675.816€ έναντι 14.099.060€ το 2018) γεγονός που οφείλεται στην αντίστοιχη αύξηση της κερδοφορίας της Εταιρείας κατά το ίδιο διάστημα.

Παράθεση αντιπροσωπευτικών Χρηματοοικονομικών Δεικτών:

| Αριθμοδείκτης | Τύπος | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|
| Γενική Ρευστότητα | Κυκλοφορούν Ενεργητικό + Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις + Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού | 158,39% | 144,14% |
| Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απαιτήσεων από Ασφάλιστρα | Απαιτήσεις από Χρεώστες Ασφαλίστρων * 365 / Καθαρά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα | 34 | 39 |
| Διάρθρωση Ιδίων Κεφαλαίων | Ίδια Κεφάλαια / Ξένα Κεφάλαια | 77,22% | 61,61% |
| Καθαρό Περιθώριο Κέρδους | Βασικά Καθαρά Κέρδη Μετά Φόρων / Καθαρά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα | 22,17% | 5,30% |
| Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων | Βασικά Καθαρά Κέρδη Μετά Φόρων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων | 12,71% | 3,39% |
| Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή σε € | Καθαρά Κέρδη Μετά Φόρων / Σύνολο Μετοχών | 1,23 | 0,28 |

Κύριοι Μέτοχοι,

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

| Τίτλοι Λογαριασμών | Σύνολο |
|---|---|
| Ασφάλιστρα Πρωτασφαλίσεων | 7.823.923 |
| Δικαιώματα Συμβολαίων | 2.095.907 |
| Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα | -931.868 |
| **Καθαρά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα** | **8.987.962** |
| Κέρδη/Ζημιές από Πώληση ή Λήξη Επενδύσεων | 3.661 |
| Κέρδη/Ζημιές από Αποτίμηση Επενδύσεων | 1.414.381 |
| Λοιπά Έσοδα Επενδύσεων | 372.544 |
| **Έσοδα Επενδύσεων** | **1.790.586** |
| **ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ** | **10.778.548** |
| **ΕΞΟΔΑ** | |
| Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων | -4.701.033 |
| Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων Αναλογία Αντασφαλιστών | 669.278 |
| Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων | 947.411 |
| Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής | -2.216.126 |
| Λειτουργικά Έξοδα | -3.114.864 |
| Χρηματοοικονομικά Έξοδα | -60.675 |
| Λοιπά Έσοδα/Εξοδα | 176.431 |
| **ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ (β)** | **-8.299.578** |
| **ΚΕΡΔΗ/ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α) + (β)** | **2.478.970** |
| Φόρος Εισοδήματος | -440.546 |
| **ΚΕΡΔΗ/ΖΗΜΙΕΣ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ** | 2.038.424 |
| **ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ** | |
| Αναλογιστικά Έσοδα/Ζημίες από Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών | -59.146 |
| Φόρος Εισοδήματος επί των Λοιπών Συνολικών Εσόδων Περιόδου | 13.419 |
| **ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ** | **45.727** |
| **Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρο Εισοδήματος** | **1.992.697** |

## Προβλεπόμενη Πορεία και Εξέλιξη Παραγωγής Ασφαλίστρων της Εταιρείας για την Επόμενη 3ετία 2020 - 2022

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

| Έτος | 2019[1] | 2020 | 2021 | 2022 |
|---|---|---|---|---|
| Ασφάλιστρα | 7.870.000 | 8.066.750 | 8.268.419 | 8.516.471 |
| Δικαιώματα | 2.107.757 | 2.160.451 | 2.214.462 | 2.280.896 |

[1] Κατά τη σύνταξη του Μεσοπρόθεσμου Προγράμματος Διαχείρισης Κεφαλαίων δεν είχε κλείσει η χρήση 2019, ως εκ τούτου τα αναγραφόμενα ασφάλιστρα της χρήσεως 2019 είναι κατά προσέγγιση.

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Σύνολο | 9.977.757 | 10.227.201 | 10.482.881 | 10.797.367 |
| Μεταβολή | | 2,50% | 2,50% | 3,00% |

Παρά την καθομολογούμενη ύφεση που αναμένεται να εμφανίσει η ελληνική και η παγκόσμια οικονομία στο 2020, συνεπεία της πανδημίας του Covid-19 που έπληξε την υφήλιο, η Εταιρεία θεωρεί ότι, όσον αφορά τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο, ο βαθμός έκθεσής της είναι σχετικά μικρός, δεδομένου ότι δεν διαθέτει ασφαλιστικά προϊόντα που προσφέρουν κάλυψη έναντι του Covid-19. Επίσης, ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας έχει επηρεαστεί ελάχιστα μέχρι τη σύνταξη της παρούσας. Ωστόσο, λόγω της παραδοσιακά ακολουθούμενης Πολιτικής Underwriting, δεν αναμένεται σημαντική μεταβολή, εφόσον υπάρξει και ύφεση του επιδημικού φαινομένου. Η προσδοκώμενη αύξηση των ασφαλίστρων, θα προέλθει από την αύξηση της παραγωγής και όχι λόγω αλλαγής τιμολογιακής πολιτικής της Εταιρείας. Η επίτευξη του στόχου θα εξαρτηθεί βεβαίως και από τις εξελίξεις στο χώρο της ελληνικής οικονομίας και κατ' επέκταση της ασφαλιστικής αγοράς, καθώς επίσης και από την προσπάθεια της Εταιρείας για περαιτέρω ανάπτυξη του δικτύου συνεργατών της.

## Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II

Το μεγαλύτερο μέρος της Κεφαλαιακής Απαίτησης προέρχεται από τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο του Κλάδου Κατά Ζημιών (47%), ενώ σημαντικό μέρος προέρχεται επίσης από τον Κίνδυνο Αγοράς (33%). Ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου αποτελεί το 15% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων, ενώ οι υπόλοιποι κίνδυνοι είναι ο Λειτουργικός Κίνδυνος (4%) και ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Υγείας (1%). Η Εταιρεία, έχει πλήρη κεφαλαιακή κάλυψη διατηρώντας Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας στο 232%.

Στον ακόλουθο πίνακα, παρουσιάζονται αναλυτικά τα αποτελέσματα των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας και των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων για την περίοδο αναφοράς, σε σχέση με την προηγούμενη.

| Κεφαλαιακές Απαιτήσεις | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Μεταβολή % |
|---|---|---|---|
| Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR Ratio) | 232% | 214% | 8% |
| Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR Ratio) | 463% | 410% | 13% |
| Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια | 17.139 | 15.167 | 13% |
| Κεφαλαιακές Απαιτήσεις | 7.400 | 7.094 | 4% |
| Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις | 3.700 | 3.700 | 0% |
| Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις | 7.004 | 6.648 | 5% |
| Λειτουργικός Κίνδυνος | 396 | 446 | -11% |
| Κίνδυνος Αγοράς | 3.195 | 2.114 | 51% |
| Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου | 1.460 | 1.659 | -12% |
| Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών | 4.509 | 4.711 | -4% |
| Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Υγείας | 111 | 116 | -5% |

Αποτελέσματα Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (σε χιλιάδες €).

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

## Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες

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

- **Κίνδυνος Συγκέντρωσης:** Ανήκει στον κίνδυνο αγοράς (Market Risk) και ορίζεται ως ο κίνδυνος που διατρέχει η Εταιρεία, όταν συγκεντρώσει τις επενδύσεις της σε ένα προϊόν, έναν εκδότη κλπ. Επίσης παρακολουθείται ο κίνδυνος συγκέντρωσης σε ασφαλισμένα κεφάλαια μέσω κατάλληλων δεικτών.

- **Κίνδυνος Αγοράς:** Ο κίνδυνος λόγω των διακυμάνσεων της αγοράς να μεταβληθούν τα περιουσιακά στοιχεία (μετοχές, ομόλογα, προθεσμιακές, ακίνητα κλπ.) ή οι υποχρεώσεις της Εταιρείας.
- **Πιστωτικός Κίνδυνος:** Ο κίνδυνος κατά τη διάρκεια μίας σύμβασης, όπου ο Αντισυμβαλλόμενος δεν ανταπεξέρχεται στις υποχρεώσεις του προς την Εταιρεία. Αντισυμβαλλόμενος μπορεί να θεωρηθεί κάθε τρίτος, με τον οποίο συνεργάζεται η Εταιρεία και αξιώνει χρηματική αποζημίωση λόγω συμβατικής υποχρέωσης, π.χ. Συνεργάτες, Διαμεσολαβητές, Αντασφαλιστικές Εταιρείες κ.α.
- **Ασφαλιστικός Κίνδυνος:** Ο κίνδυνος δυσμενούς μεταβολής της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, λόγω λανθασμένων (ή ανεπαρκών) παραδοχών, κατά την τιμολόγηση των προϊόντων. Περιέχει τον Καταστροφικό Κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος να επέλθει μία μεν, αλλά «καταστροφική» ζημιά.

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

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

Οι αγορές παρακολουθούνται, ιδιαίτερα κάτω από τις παρούσες συνθήκες, και με την ακολουθούμενη πολιτική της στις επενδύσεις και τη συνεχιζόμενη κερδοφορία της, θα πετύχει περαιτέρω κεφαλαιακή αύξηση.

## Προοπτικές

Στις αρχές του 2020 η ελληνική οικονομία έδειχνε σημάδια συνέχισης της αναπτυξιακής της πορείας, η οποία είχε ήδη ξεκινήσει από το 2019. Η υγειονομική κρίση που ξέσπασε και στη χώρα μας, κυρίως από το Μάρτιο του 2020, ανέτρεψε την ανοδική αυτή πορεία. Οι οικονομικές συνέπειες της κρίσης αυτής είναι δύσκολο να αποτιμηθούν με βεβαιότητα ακόμη και σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα. Αυτό οφείλεται κατά κύριο λόγο στο γεγονός ότι η ανθρωπότητα αντιμετωπίζει για πρώτη φορά μία τέτοια υγειονομική κρίση για την οποία η παγκόσμια ιατρική κοινότητα δεν γνωρίζει πως και πότε θα παρέλθει. Κάτω από αυτές τις συνθήκες και η ασφαλιστική αγορά, όπου δραστηριοποιείται και η Εταιρεία μας, ενδεχομένως θα βιώσει δύσκολες συνθήκες, εφόσον η πανδημία επιμένει χρονικά. Παρά το γεγονός ότι η Εταιρεία δείχνει να μην επηρεάζεται, μέχρι στιγμής, σε ότι αφορά στην παραγωγή ασφαλίστρων και στο ύψος των ζημιών, εντούτοις δεν θα μπορέσει να αποφύγει τις συνέπειες του κινδύνου αγοράς λόγω της συνεχιζόμενης αστάθειας στις αγορές, εφόσον η κρίση λόγω κορονοϊού επιμείνει χρονικά και βαθύνει.

Η Εταιρεία, παρατηρεί διαρκώς τις εξελίξεις, ώστε με τα επιστημονικά της στελέχη, να αντιμετωπίζει τους «κινδύνους». Έχει καταστεί περισσότερο από σαφές, ότι η εύρυθμη λειτουργία της επιχείρησης, εξασφαλίζεται εφόσον παραμένει υψηλή η φερεγγυότητά της, με το διαρκή έλεγχο του Απαραίτητου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας (SCR).

Η Εταιρεία στις Χρήσεις 2015 - 2019, προέβη σε αποτελεσματική, όπως αποδείχθηκε, αναδιάρθρωση των επενδύσεών της, οι οποίες, εφόσον κριθεί απαραίτητο, θα επαναξιολογηθούν.

Οι απρόβλεπτες οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην αγορά (ασφαλιστική και εν γένει), επιβάλλουν περαιτέρω προσήλωση στους στόχους της ανάπτυξης, του περιορισμού του λειτουργικού κόστους και της βελτιστοποίησης των επενδύσεων.

Κατά τη Χρήση του 2020 και παρά τα προβλήματα που θα αντιμετωπίσουμε λόγω των οικονομικών συνεπειών από την πανδημία του Covid-19, θα συνεχίσουμε την προσήλωσή μας στους στόχους που υπηρετούμε, στην επιχειρηματική πολιτική μας, όπως:

- Ανάπτυξη σε τοπικές αγορές όπου απαιτείται μεγαλύτερη διείσδυση. Στόχος η αναλογικότερη κατανομή των ασφαλιστικών εργασιών και η εμπέδωση της παρουσίας της Εταιρείας, με περισσότερα σημεία πώλησης.
- Περαιτέρω εκσυγχρονισμός με συνεχή αναβάθμιση του επιπέδου ποιότητας των παρεχομένων υπηρεσιών προς τους Ασφαλισμένους αλλά και προς τους Συνεργάτες μας, με βάση την αναβάθμιση και τον εκσυγχρονισμό του πληροφοριακού συστήματος της Εταιρείας.

- Διαχείριση των στοιχείων του Ενεργητικού, με επιδίωξη του βέλτιστου αποτελέσματος, ώστε να αποδίδουν τη μέγιστη ωφέλειά τους, σε συνδυασμό με την ελαχιστοποίηση των κινδύνων που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία.
- Η συνέχιση της εφαρμογής του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης, με βάση το θεσμικό πλαίσιο SOLVENCY II.

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

Εκτίμηση επιπτώσεων λόγω COVID-19 στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση και Φερεγγυότητα της Εταιρείας: Οι συνέπειες του κορονοϊού παγκοσμίως σε αριθμό ασθενών και θυμάτων είναι πρωτόγνωρες. Παράλληλα οι οικονομικές επιπτώσεις αυτής της πανδημίας, που έχει εξαπλωθεί σε όλη την υφήλιο, φαίνεται ότι θα είναι απρόβλεπτες. Η παγκόσμια οικονομική κοινότητα αντιμετωπίζει ένα νέο φαινόμενο και είναι φυσικό να μην μπορεί, προς το παρόν, να ποσοτικοποιήσει ακριβώς, τις οικονομικές επιπτώσεις του. Και αυτό γιατί ακόμη και η επιστημονική κοινότητα παγκοσμίως, δεν είναι σε θέση να προσδιορίσει το τέλος και τις συνολικές συνέπειες αυτής της πανδημίας. Τα θετικά νέα είναι ότι στην Ασία και ιδιαίτερα στην Κίνα, όπου πρωτοεμφανίστηκε ο ιός, παρουσιάζεται ύφεση των φαινομένων. Ωστόσο στον υπόλοιπο κόσμο, προφανώς απαιτείται να διανυθεί αρκετά μεγάλο χρονικό διάστημα για την κορύφωση και εν συνεχεία την ύφεση του φαινομένου.

Η Εταιρεία μας θεωρεί ότι οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που μπορεί να επηρεάσουν την Χρηματοοικονομική της Κατάσταση και Φερεγγυότητα, είναι ο Κίνδυνος Αγοράς και ο Λειτουργικός Κίνδυνος.

Όσον αφορά στον Ασφαλιστικό Κίνδυνο, ο βαθμός έκθεσής μας θεωρούμε ότι είναι μικρότερος, δεδομένου ότι δεν διαθέτουμε ασφαλιστικά προϊόντα που προσφέρουν κάλυψη έναντι του Covid-19. Επίσης, ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας έχει επηρεαστεί ελάχιστα μέχρι τη σύνταξη της παρούσας και δεν αναμένεται να μεταβληθεί σημαντικά λόγω της παραδοσιακά ακολουθούμενης Πολιτικής Underwriting, εφόσον υπάρξει ύφεση του φαινομένου.

Σε ό,τι αφορά το Λειτουργικό Κίνδυνο, η Εταιρεία διαθέτει τεκμηριωμένο σχέδιο έκτακτης ανάγκης και διασφάλισης της επιχειρησιακής συνέχειας (Business Continuity Plan), το οποίο επικαιροποιεί, όποτε είναι αναγκαίο, και εμπλουτίζει με νέες τεχνολογικές δυνατότητες, θεωρώντας ότι ανταποκρίνεται στον απαιτούμενο βαθμό ετοιμότητας συνέχισης των σημαντικών λειτουργιών της.

Όσον αφορά στον Κίνδυνο Αγοράς, οι συνέπειες του Covid-19 στις παγκόσμιες αγορές είναι πολύ σημαντικές και ιδιαίτερα στη χώρα μας. Το σύνολο των αγορών δέχεται καθημερινά ισχυρές πιέσεις, με εξαίρεση ορισμένες επενδύσεις (χρυσός, κρατικά ομόλογα ισχυρών οικονομιών).

Σε ό,τι αφορά τις επενδύσεις της Εταιρείας έχουμε να σημειώσουμε, με ημερομηνία αναφοράς τη σύνταξη της παρούσης, τα κάτωθι:

- Ποσοστό άνω του 53% του χαρτοφυλακίου είναι λιγότερο ευαίσθητο στις συνέπειες και αυτό διότι αποτελείται από ομόλογα EFSF και χρηματικά διαθέσιμα.
- Η Εταιρεία διατηρεί επί του συνόλου των επενδύσεών της υψηλή ρευστότητα (προθεσμιακές καταθέσεις και καταθέσεις όψεως) 42%. Η Εταιρεία σε όλη τη διάρκεια της εν λόγω κρίσης, πραγματοποιεί αποτίμηση του Ενεργητικού της, σε εβδομαδιαία βάση, ενημερώνοντας για το αποτέλεσμα αυτό την Εποπτική Αρχή. Στα πλαίσια της αξιολόγησης της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της φερεγγυότητας αλλά και της πιθανής εκπόνησης μιας έκτακτης ORSA, διενεργούνται stress test scenarios, προκειμένου να αντιμετωπισθούν έντονες διακυμάνσεις των αγορών. Τα αντίστοιχα stress έχουν εφαρμοστεί και στην έμμεση έκθεση. Με βάση τα σενάρια αυτά, η Εταιρεία εξακολουθεί να καλύπτει επαρκώς τις Κεφαλαιακές της Απαιτήσεις, οι δε κίνδυνοι παραμένουν εντός των ορίων που έχει θέσει.

Επιπροσθέτως, με ημερομηνία 31/03/2020, με υπολογισμό και αφαίρεση μερίσματος κατά 5/4, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR Ratio) ανέρχεται στο 221% και ο Δείκτης Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR Ratio) στο 436%.

Η Εταιρεία βρίσκεται σε πλήρη ετοιμότητα παρακολουθώντας τις εξελίξεις της εξάπλωσης του ιού και τις συνέπειες που προκαλεί αυτή η εξάπλωση στο χρηματοοικονομικό της περιβάλλον. Κοινή πεποίθηση είναι

ότι, όσο πιο σύντομα ξεπεραστεί η υγειονομική αυτή κρίση, τόσο πιο γρήγορα θα επανέλθουν και οι αγορές.

## Διανομή Κερδών

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, τη διανομή, από τα κέρδη της Χρήσεως 2019, μερίσματος, συνολικού ποσού 415.940,50€, ήτοι 0,25€ ανά μετοχή.

## Λοιπά Θέματα

Η Εταιρεία μας, έχει επιτύχει υψηλούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας στη Χρήση 2019 ήτοι:

SCR ratio 232% και MCR ratio 463%, έναντι 214%, και 410% στη Χρήση 2018 αντίστοιχα.

Βάρη επί των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας ή άλλου είδους δεσμεύσεις, δεν υπάρχουν.

Κύριοι Μέτοχοι,

Το Δ.Σ. της Εταιρείας, αισθάνεται την ανάγκη να ευχαριστήσει τους Ασφαλισμένους, το Προσωπικό και τους Συνεργάτες της, για τη συμβολή τους στη διαρκή προσπάθεια προς ευόδωση του σκοπού της Εταιρείας και για το 2019 και σας παρακαλούμε όπως προβείτε σε:

1. Έγκριση των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας καθώς και των Εκθέσεων Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή για τα πεπραγμένα της 27ης Εταιρικής Χρήσης (1/1 – 31/12/2019). Ακρόαση της παρουσίασης της Ετήσιας Έκθεσης Πεπραγμένων της Επιτροπής Ελέγχου.
2. Έγκριση της συνολικής διαχείρισης της Εταιρείας και απαλλαγή του Ορκωτού Ελεγκτή της Εταιρείας από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για την Χρήση 2019 (01/01/2019-31/12/2019).
3. Εκλογή Ορκωτού Ελεγκτή μετά του Αναπληρωτή του, για τη διενέργεια τακτικού και φορολογικού ελέγχου της νέας 28ης Χρήσης (01/01/2020 - 31/12/2020) και προέγκριση της διενέργειας του ειδικού ελέγχου της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης χρήσης 01/01-31/12/2020, σύμφωνα με το άρθρο 38 του Ν. 4364/2016.
4. Έγκριση αμοιβών μελών Διοικητικού Συμβουλίου χρήσης 2019 και προεγκριθεισών από την προηγούμενη Τακτική Γενική Συνέλευση προκαταβολών αμοιβών αυτών, για το χρονικό διάστημα 01/01-10/09/2020, ως και προέγκριση προκαταβολών αμοιβών μελών Διοικητικού Συμβουλίου για το χρονικό διάστημα μέχρι την επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση υπό τον όρο της έγκρισης απ' αυτήν.
5. Έγκριση πρότασης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη διανομή κερδών στους μετόχους, σύμφωνα με την προβλεπόμενη από το νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας απαρτία και πλειοψηφία, αλλά και τους όρους του νόμου και του καταστατικού.
6. Έγκριση πράξεων και σχέσεων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
7. Έγκριση τροποποίησης των άρθρων 5 παρ. 2 έως 11, 8 παρ. 6, 12 παρ. 2 του καταστατικού της Εταιρείας προς διόρθωση αβλεψιών και λαθών κατά τη πρόσφατη εναρμόνισή του με τον ν. 4548/2018 και κωδικοποίηση σε ενιαίο κείμενο του καταστατικού μετά την άνω τροποποίηση.

Αθήνα, 16 Απριλίου 2020
Το Διοικητικό Συμβούλιο

Η Πρόεδρος &
Διευθύνουσα Σύμβουλος
Χαρά Ίντα Ελευθερίου

## II. Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2019

(1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2019) Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» την 16 Απριλίου 2020.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ της 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019
(ποσά σε Ευρώ)

| | Σημείωση | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|---|
| **ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ** | | | |
| Ασώματα πάγια στοιχεία | 5 | 14.822,42 | 18.833,77 |
| Ενσώματα πάγια στοιχεία | 6 | 2.824.236,70 | 2.829.717,34 |
| Επενδυτικά Ακίνητα | 7 | 735.166,52 | 751.316,89 |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων | 8 | 17.822.698,25 | 19.281.604,14 |
| Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων | 9 | 827.961,18 | 954.500,86 |
| Απαιτήσεις από αντασφαλιστές | 10 | 76.836,12 | 820.753,84 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 11 | 653.982,41 | 573.280,67 |
| Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος | 12 | 74.787,07 | 0,00 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 13 | 248.144,73 | 398.052,93 |
| Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων Χρήσεων | 14 | 1.011.790,92 | 976.482,49 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 15 | 11.686.705,83 | 10.378.346,46 |
| **Σύνολο Ενεργητικού** | | **35.977.132,15** | **36.982.889,39** |
| **ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ** | | | |
| **Ίδια Κεφάλαια** | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 16 | 4.891.460,28 | 4.891.460,28 |
| Αποθεματικά | 17 | 1.970.140,25 | 1.826.954,48 |
| Κέρδη/(ζημίες) εις νέον | 16 | 8.814.215,69 | 7.380.645,45 |
| **Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων** | | **15.675.816,22** | **14.099.060,21** |
| **Υποχρεώσεις** | | | |
| Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες | 18 | 566.678,75 | 557.068,16 |
| Υποχρεώσεις πρός αντασφαλιστές | 19 | 405.157,05 | 1.135.527,52 |
| Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες | 20 | 203.001,19 | 203.001,19 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 21 | 806.826,93 | 787.301,14 |
| Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους | 22 | 393.907,00 | 316.349,00 |
| Φόρος εισοδήματος πληρωτέος | | 0,00 | 294.088,36 |
| **Σύνολο Υποχρεώσεων** | | **2.375.570,92** | **3.293.335,37** |
| **Ασφαλιστικές Προβλέψεις** | | | |
| Μη δουλευμένα ασφάλιστρα | 23 | 2.883.002,15 | 2.848.935,48 |
| Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων | 23 | 14.879.838,69 | 16.622.165,08 |
| Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις | 23 | 162.904,17 | 119.393,25 |
| **Σύνολο Ασφαλιστικών Προβλέψεων** | | **17.925.745,01** | **19.590.493,81** |
| **Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων** | | **35.977.132,15** | **36.982.889,39** |

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

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ της 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019
(ποσά σε Ευρώ)

| | Σημείωση | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|---|
| Δεδουλευμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα | 24 | 9.919.830,32 | 9.977.878,18 |
| Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα | 25 | -931.867,83 | -960.534,78 |
| **Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα** | | **8.987.962,49** | **9.017.343,40** |
| Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση ή λήξη επενδύσεων | 26 | 3.660,52 | 3.023,29 |
| Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων | 27 | 1.414.380,56 | -513.025,43 |
| Λοιπά έσοδα επενδύσεων | 28 | 372.544,42 | 384.818,17 |
| **Έσοδα επενδύσεων** | | **1.790.585,50** | **-125.183,97** |
| **ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (α)** | | **10.778.547,99** | **8.892.159,43** |
| Αποζημιώσεις ασφαλισμένων | 29 | -4.701.033,40 | -3.340.417,09 |
| Αποζημιώσεις ασφαλισμένων αναλογία αντασφαλιστών | 29 | 669.278,00 | 37.019,40 |
| Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων | 30 | 947.411,29 | 241.407,68 |
| Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής | 31 | -2.216.126,46 | -2.212.696,71 |
| Λειτουργικά Έξοδα | 32 | -3.114.863,90 | -2.968.075,77 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | 33 | -60.675,14 | -69.946,31 |
| Λοιπά έσοδα (έξοδα) | 34 | 176.431,25 | 188.045,85 |
| **Σύνολο Εσόδων (β)** | | **-8.299.578,36** | **-8.124.662,95** |
| **Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων [ (α) + (β) ]** | | **2.478.969,63** | **767.496,48** |
| Φόρος εισοδήματος | 35 | -440.545,81 | -300.706,64 |
| **Κέρδη / (Ζημίες) μετά φόρων (1)** | | **2.038.423,82** | **466.789,84** |
| **Λοιπά Συνολικά Έσοδα** | | | |
| Αναλογιστική έσοδα/ζημίες από προγράμματα καθορισμένων παροχών | 22 | -59.146,00 | 19.449,00 |
| Φόρος εισοδήματος επί των λοιπών συνολικών εσόδων περιόδου | 13 | 13.418,69 | -8.745,61 |
| **Λοιπά έσοδα περιόδου μετά φόρων (2)** | | **-45.727,31** | **10.703,39** |
| **Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα χρήσης [ (1) + (2)]** | | **1.992.696,51** | **477.493,23** |
| **Βασικά και Απομειωμένα Κέρδη /(Ζημίες) ανά Μετοχή** | | **1,23** | **0,28** |

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

| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ<br>(ποσά σε Ευρώ) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Μετοχικό κεφάλαιο | Αποθεματικά | Υπόλοιπο Κερδών εις νέον | Σύνολο ιδίων κεφαλαίων |
| **Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018** | **4.891.460,28** | **1.657.288,77** | **7.488.758,43** | **14.037.507,48** |
| Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα Περιόδου | - | 10.703,39 | 466.789,84 | 477.493,23 |
| Διανομή Μερισμάτων | - | - | (415.940,50) | (415.940,50) |
| Σχηματισμός Αποθεματικών από Κέρδη εις Νέον | - | 158.962,32 | (158.962,32) | 0,00 |
| **Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018** | **4.891.460,28** | **1.826.954,48** | **7.380.645,45** | **14.099.060,21** |
| **Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019** | **4.891.460,28** | **1.826.954,48** | **7.380.645,45** | **14.099.060,21** |
| Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα Περιόδου | - | (45.727,31) | 2.038.423,83 | 1.992.696,52 |
| Διανομή Μερισμάτων | - | | (415.940,50) | (415.940,50) |
| Σχηματισμός Αποθεματικών από Κέρδη εις Νέον | - | 188.913,08 | (188.913,08 ) | 0,00 |
| **Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2019** | **4.891.460,28** | **1.970.140,25** | **8.814.215,69** | **15.675.816,22** |

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

| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ<br>(Ποσά σε Ευρώ) | Σημείωση | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|---|
| Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες | | | |
| Κέρδη / (Ζημιές) Χρήσεως προ Φόρου Εισοδήματος | | 2.478.969,63 | 767.496,48 |
| Αναπροσαρμογές για: | | | |
| Αποσβέσεις | 32 | 114.940,24 | 115.266,72 |
| Λοιπές Απομειώσεις | 34 | 885,80 | (11.434,49) |
| Προβλέψεις | 22 | 18.412,00 | 17.386,00 |
| (Τόκοι και Συναφή Έσοδα) | 28 | (39.295,25) | (42.082,97) |
| Τόκοι και Λοιπά Χρηματοοικονομικά Έξοδα | 33 | 60.675,14 | 57.567,64 |
| Αποτελέσματα από Ασώματα και Ενσώματα Πάγια και Επενδυτικά Ακίνητα | | 0,00 | (3.732,33) |
| Αποτελέσματα από Συμμετοχές και Χρεόγραφα | | (181.097,61) | (190.429,79) |
| (Κέρδη) / Ζημιές από Πώληση και Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Μέσων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου | 8 | (1.418.041,07) | 510.002,14 |
| Λοιπές Προσαρμογές | | 0,00 | 4.025,90 |
| Λειτουργικό Κέρδος προ Μεταβολών του Κεφαλαίου Κίνησης | | 1.035.448,88 | 1.224.065,30 |
| Μεταβολές Κεφαλαίου Κίνησης | | | |
| (Αγορές) / Πωλήσεις Αξιογράφων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου | 8 | 2.876.946,97 | (258.254,84) |
| Μείωση / (Αύξηση) Απαιτήσεων | | 740.054,61 | 84.870,94 |
| Αύξηση / (Μείωση) Υποχρεώσεων | | (701.234,10) | 119.175,19 |
| Αύξηση / (Μείωση) Ασφαλιστικών Προβλέψεων | 23 | (1.664.748,80) | (179.053,36) |
| Πληρωμές φόρου εισοδήματος | | (646.094,35) | 455.918,84 |
| Ταμειακές Εκροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες | | 1.640.373,21 | 1.446.722,07 |
| | | | |
| Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες | | | |
| (Αγορές Ασώματων και Ενσώματων Παγίων Στοιχείων) | 5,6 | (89.297,87) | (6.502,64) |
| Πωλήσεις Ασώματων και Ενσώματων Παγίων Στοιχείων | | 0,00 | 6.600,00 |
| Τόκοι και Συναφή Έσοδα Εισπραχθέντα | | 43.127,09 | 41.423,15 |
| Εισπράξεις Εσόδων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου | | 190.772,58 | 138.335,11 |
| Ταμειακές Εισροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες | | 144.601,80 | 179.855,62 |
| | | | |
| Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | | |
| (Πληρωμές Μερισμάτων) | | (415.940,50) | (415.940,50) |
| (Πληρωμές Τόκων και Λοιπών Χρηματ. Εξόδων) | | (60.675,14) | (57.567,64) |
| Ταμειακές Εκροές από Χρηματοοικονομικές Δραστηριότητες | | (476.615,64) | (473.508,14) |
| | | | |
| Καθαρή Αύξηση Χρηματικών Διαθεσίμων | | 1.308.359,37 | 1.153.069,55 |
| Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αρχής Χρήσεως | | 10.378.346,46 | 9.225.276,91 |
| Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Τέλους Χρήσεως | 15 | 11.686.705,83 | 10.378.346,46 |

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

## III. Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

### 1. Σύσταση και Δραστηριότητα Εταιρείας

Η «ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ Ανώνυμη Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων» ιδρύθηκε το 1992 με την υπ' αριθ. Κ3-15/8.1.1992 απόφαση του κ. Υπουργού Εμπορίου (ΦΕΚ 209/23.1.1992 ).

Έδρα της Εταιρείας είναι η Αθήνα, Καρύστου 5, με Αρ.Μ.Α.Ε. 25590/05/Β/92/1 και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 1074801000 και θα χαρακτηρίζεται εφεξής ως «η Εταιρεία».

Η Εταιρεία διατηρεί υποκατάστημα στην Θεσσαλονίκη και γραφεία σε μεγάλες πόλεις της Ελλάδας: Αλεξανδρούπολη, Βέροια, Ηράκλειο, Καβάλα, Κοζάνη, Λάρισα κ.λπ.

Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί στα 100 έτη από την ημερομηνία δημοσίευσης του καταστατικού της, ήτοι μέχρι 23/01/2092.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της:

1. Σκοπός της Εταιρείας είναι :
   α. Η διενέργεια στην Ελλάδα και στο εξωτερικό ασφαλίσεων και αντασφαλίσεων σ' όλους τους κλάδους ζημιών που προβλέπονται στις παρ. 1 και 2 του άρθρου 4 του νόμου 4364/2016, για τους οποίους της έχει χορηγηθεί η άδεια άσκησής τους από την αρμόδια Εποπτική Αρχή.
   β. Η ανάληψη ασφαλιστικών εργασιών και Χαρτοφυλακίων άλλων εταιριών στους κλάδους που νόμιμα ασκεί εκάστοτε η Εταιρεία.
   γ. Κάθε σχετική με τις ανωτέρω εργασία ή δραστηριότητα που δεν απαγορεύεται από το νόμο.
   δ. Όλες οι ανωτέρω δραστηριότητες μπορούν να ασκούνται και σε συνεργασία με τρίτους είτε στην Ελλάδα είτε στο εξωτερικό, είτε απ' ευθείας είτε μέσω προσώπων που διαμεσολαβούν στις ασφαλίσεις.
2. Με αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου η Εταιρεία μπορεί να μετέχει σε οποιαδήποτε ημεδαπή ή αλλοδαπή εταιρεία και επιχείρηση οποιασδήποτε μορφής και όμοιου ή παρεμφερούς αντικειμένου, είτε καλύπτοντας ολικά ή μερικά το αρχικό κεφάλαιό της είτε αποκτώντας υφιστάμενες μετοχές ή μερίδια σ' αυτήν είτε με οποιοδήποτε άλλο τρόπο.

Ο αριθμός φορολογικού μητρώου (Α.Φ.Μ.) της Εταιρείας είναι 094328970 και υπάγεται στην Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που λήγουν την 31η Δεκεμβρίου 2019 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 16η Απριλίου 2020 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας.

Η σύνθεση του Δ.Σ έχει ως εξής:

| Όνομα | Ιδιότητα | Θητεία |
|---|---|---|
| Ελευθερίου Χαρά Ίντα | Πρόεδρος ΔΣ & Διευθύνουσα Σύμβουλος | 28/6/2019 -10/09/2022 |
| Ελευθερίου Κωνσταντίνος | Αντιπρόεδρος ΔΣ | 28/6/2019 -10/09/2022 |
| Ελευθερίου Ηλίας Βιτάλ | Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ | 28/6/2019 -10/09/2022 |
| Ζαμπετάκης Εμμανουήλ | Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ | 28/6/2019 -10/09/2022 |
| Κουτέας Δημήτριος | Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ | 28/6/2019 -10/09/2022 |

Βάσει του άρθρου 1, παρ. 3, του Ν.4308/2014, η Εταιρεία έχει υποχρέωση σύνταξης των Χρηματοοικονομικών της Καταστάσεων βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, δυνάμει του Κανονισμού 1606/2002 (ΔΠΧΑ – υποχρεωτική εφαρμογή ΔΠΧΑ), για τις ατομικές Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις ως οντότητα δημοσίου ενδιαφέροντος. Η ημερομηνία μετάβασης ήταν η 01/01/2014. Στη σημείωση 2 παρατίθενται περίληψη των βασικών λογιστικών αρχών που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων κατά ΔΠΧΑ για την παρούσα και την προηγούμενη Χρήση.

### α) Βάση Κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας της 31ης Δεκεμβρίου 2019 καλύπτουν την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2019 έως 31 Δεκεμβρίου 2019, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (Going Concern) και είναι σύμφωνες με τα ΔΠΧΑ και τις διερμηνείες τους, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Το νόμισμα παρουσίασης είναι το Ευρώ (€).

β) Μετατροπή των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ

Η Εταιρεία τηρεί τα λογιστικά αρχεία της και συνέταξε τις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018 λαμβάνοντας υπόψη τις διατάξεις της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας εφόσον και όπου αυτό είναι απαιτητό. Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω η Εταιρεία από την 1η Ιανουαρίου 2014 συντάσσει τις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις βάσει των ΔΠΧΑ εξακολουθώντας όμως να τηρεί τα λογιστικά της αρχεία σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας.

Από την 1η Ιανουαρίου 2014 και εφεξής κατά τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που προκύπτουν από τα λογιστικά αρχεία της Εταιρείας προσαρμόζονται και αναμορφώνονται μέσω εγγραφών ώστε να είναι σύμμορφες με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ.

γ) Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και Τροποποιήσεις Προτύπων

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

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2019

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 το οποίο και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17 και τις Διερμηνείες 4, 15 και 27. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Το περιουσιακό στοιχείο κατά την αρχική αναγνώριση αποτελείται από το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης, τις αρχικές άμεσες δαπάνες, τυχόν προκαταβολές μισθωμάτων και την εκτίμηση κόστους από την υποχρέωση αποκατάστασης του στοιχείου. Η υποχρέωση μίσθωσης κατά την αρχική αναγνώριση αποτελείται από την παρούσα αξία των μελλοντικών υπολειπόμενων πληρωμών μισθωμάτων. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το νέο πρότυπο εφαρμόστηκε από την Εταιρεία εντός της αναφερόμενης περιόδου. Οι απαιτούμενες γνωστοποιήσεις σχετικά με την εφαρμογή του προτύπου περιλαμβάνονται στην παράγραφο που ακολουθεί.

Επίδραση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16

Η εταιρεία εφάρμοσε το πρότυπο σε νέες (συνάφθηκαν εντός του 2019) συμβάσεις ενοικίασης αυτοκινήτων. Δεν υπάρχουν ενεργές συμβάσεις από προηγούμενες χρήσεις. Κατά συνέπεια, δεν υπάρχουν αναμορφώσεις κονδυλίων της προηγούμενης χρήσεως ή επιπτώσεις στην διαμορφωθείσα κατά την 31.12.2018 καθαρή θέση της εταιρείας, λόγω της εφαρμογής του προτύπου.

Ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 16, στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας την 31.12.2019, στο λογαριασμό «ενσώματα πάγια στοιχεία» περιλαμβάνονται δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων ποσού € 33.981,21. Ανάλυση της αναπόσβεστης αξίας των δικαιωμάτων χρήσης και των αποσβέσεων παρέχεται στη σημείωση 6 επί των οικονομικών καταστάσεων. Επίσης, λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 16, στις οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται υποχρεώσεις από μισθώσεις ποσού € 34.295,26, και

αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ποσού € 8.155,49. Το έξοδο τόκων επί των υποχρεώσεων από τις μισθώσεις είναι 808,79€.

Η συνολική δαπάνη για βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μισθώσεις χαμηλής αξίας ανέρχεται σε 41.013,04.

**Οι κατωτέρω τροποποιήσεις είτε δεν έχουν εφαρμογή είτε δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.**

### Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2015-2017

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

### ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος

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

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

Το ΣΔΛΠ στις 7 Φεβρουαρίου 2018 εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 19 με την οποία διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να προσδιορίζεται το κόστος υπηρεσίας όταν προκύπτουν αλλαγές στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 σε περίπτωση τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού, απαιτείται επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης των καθορισμένων παροχών. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 προβλέπει ότι θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν οι αναθεωρημένες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν και κατά τον επανυπολογισμό της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης προκειμένου να προσδιοριστεί το κόστος υπηρεσίας και ο καθαρός τόκος για την υπόλοιπη περίοδο μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα.

Επίσης, με την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 αποσαφηνίζεται η επίδραση μίας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις αναφορικά με τον περιορισμό στην αναγνώριση της καθαρής απαίτησης (ανώτατο όριο περιουσιακού στοιχείου).

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019.

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

Στις 7 Ιουνίου 2017 το ΣΔΛΠ εξέδωσε τη Διερμηνεία 23. Η Διερμηνεία 23 έχει εφαρμογή στον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογική ζημία), τις φορολογικές βάσεις, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ελαφρύνσεις και τους φορολογικούς συντελεστές, όταν υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την ορθότητα των φορολογικών χειρισμών σύμφωνα με το ΔΛΠ 12. Σε αυτή την περίπτωση θα πρέπει να εξετάζεται:

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

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

Ακόμη έγιναν τροποποιήσεις στα παρακάτω πρότυπα τα οποία δεν έχουν εφαρμογή ή επίδραση στην Εταιρεία.

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

ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΠΧΑ 11 Κοινές Συμφωνίες

ΔΛΠ 23 Κόστος δανεισμού

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Στις 31 Οκτωβρίου 2018 το ΣΔΛΠ στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας γνωστοποιήσεων εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8, οι οποίες αποσαφηνίζουν τον ορισμό του σημαντικού και τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να εφαρμοσθεί, συμπεριλαμβάνοντας στον ορισμό καθοδήγηση που μέχρι στιγμής έχει αναφερθεί σε άλλα ΔΠΧΑ. Ο νέος ορισμός προβλέπει ότι μία πληροφορία είναι σημαντική εάν το γεγονός της παράλειψης, υπόκρυψης ή ανακριβούς γνωστοποίησής της εύλογα θα αναμενότανε να επηρεάσει τις αποφάσεις που οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων λαμβάνουν βάσει αυτών των καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν παραδείγματα περιστάσεων που ενδέχεται να οδηγήσουν στην απόκρυψη

σημαντικής πληροφορίας. Ο ορισμός του σημαντικού, που αποτελεί μία σημαντική λογιστική έννοια στα ΔΠΧΑ, βοηθά τις εταιρείες να αποφασίσουν κατά πόσο οι πληροφορίες πρέπει να περιλαμβάνονται στις οικονομικές τους καταστάσεις. Ο επικαιροποιημένος ορισμός τροποποιεί το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» και το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη». Η τροποποίηση διασφαλίζει ότι ο ορισμός του σημαντικού είναι συνεπής σε όλα τα πρότυπα των ΔΠΧΑ. Η τροποποίηση ισχύει από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

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

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

Οι εξαιρέσεις αφορούν την εφαρμογή των ακόλουθων διατάξεων:

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

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

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

### ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

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

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

- αμερόληπτων αναμενόμενων σταθμισμένων εκτιμήσεων μελλοντικών ταμειακών ροών με βάση επικαιροποιημένες παραδοχές,
- προεξοφλητικών επιτοκίων που αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά ταμειακών ροών των συμβάσεων και
- εκτιμήσεων σχετικά με τους χρηματοοικονομικούς και μη κινδύνους που προκύπτουν από την έκδοση των ασφαλιστήριων συμβολαίων.

Το ΔΠΧΑ 17 θα υιοθετηθεί την 1/1/2023 σύμφωνα με την απόφαση της IASB της 17/3/2020.

Η Εταιρεία, έχοντας αναγνωρίσει τις ενέργειες που απαιτούνται για την πλήρη συμμόρφωσή της με το ΔΛΠ 17, έχει αναθέσει σε διεθνώς αναγνωρισμένο οίκο το έργο υλοποίησης του νέου προτύπου.

### ΔΠΧΑ 3 (Τροποποίηση) «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση αφορά τη βελτίωση του ορισμού της επιχείρησης με σκοπό να βοηθήσει τις εταιρείες να

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

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

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

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

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

### δ) Χρήση Εκτιμήσεων

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

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

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

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

### i) Ασφαλιστικές Προβλέψεις Εκκρεμών Ζημιών

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

Αναλογιστική εκτίμηση του αποθέματος εκκρεμών ζημιών πραγματοποιήθηκε για τους κλάδους 12

(Χερσαία Οχήματα) και 19 (Αστική Ευθύνη Χερσαίων Αυτοκινήτων Οχημάτων). Σε ότι αφορά τους υπόλοιπους κλάδους, η εκτίμηση βασίστηκε στην εκτίμηση Φάκελο προς Φάκελο. Ειδικά για τους κλάδους 10 (Ατυχήματα), 17 (Πυρκαγιά και στοιχεία της φύσεως) και 26 (Νομική προστασία) υπολογίστηκε, επιπλέον της εκτίμησης Φάκελο προς Φάκελο, απόθεμα για ζημιές οι οποίες έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (True IBNR).

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

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

Τα αποτελέσματα των στατιστικών μεθόδων υπολείπονται της εκτίμησης Φάκελο προς Φάκελο, συνεπώς ως βέλτιστη, θεωρήθηκε η εκτίμηση "Φάκελο προς Φάκελο". Το επιπλέον, της εκτίμησης Φάκελο προ Φάκελο, απόθεμα εκκρεμών αποζημιώσεων που προκύπτει συνολικά προέρχεται από τους Κλάδους 10 (Ατυχήματα), 17 (Πυρκαγιά και στοιχεία της φύσεως) και 26 (Νομική Προστασία).

### ii) Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

Ο υπολογισμός των Μεταφερόμενων Εξόδων Πρόσκτησης (ΜΕΠ) στηρίζεται στο ποσοστό των εξόδων πρόσκτησης που υπολογίζεται κατά την υπό εξέταση χρήση. Το ποσοστό αυτό υπολογίζεται ανά Κλάδο και προκύπτει από τα συνολικά (άμεσα και έμμεσα) έξοδα πρόσκτησης που βαραίνουν τη χρήση προς το σύνολο των εγγεγραμμένων (καθαρών και δικαιωμάτων) ασφαλίστρων. Προκειμένου να υπολογιστούν τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης (ΜΕΠ), το παραπάνω ποσοστό πολλαπλασιάζεται με το Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων (ΑΜΔΑ) κάθε Κλάδου.

### iii) Φόρος Εισοδήματος

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

### iv) Απομειώσεις Απαιτήσεων

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

### v) Πρόβλεψη για Αποζημίωση Προσωπικού

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

### vi) Ενδεχόμενα Γεγονότα

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

Η Διοίκηση, λαμβάνοντας υπόψη τις -εν συνεχεία- σχετικές εισηγήσεις και αξιολογώντας κάθε περίπτωση, κρίνει ότι, οιοσδήποτε διακανονισμός, δεν θα επηρέαζε σημαντικά, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019. Ενδεχόμενες αλλαγές στις εκτιμήσεις ή στο νομικό πλαίσιο, θα επηρεάσουν το ποσόν των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας, στο μέλλον.

## 2. Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

Οι ακολουθούμενες λογιστικές αρχές που εφαρμόσθηκαν κατά τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019, παρουσιάζονται παρακάτω:

### 2.1 Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα οικόπεδα, τα κτίρια, οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα τα μεταφορικά μέσα και ο κινητός εξοπλισμός, τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρεία είτε για τις λειτουργικές εργασίες της είτε για διοικητικούς σκοπούς.

Η Εταιρεία προέβη στην αποτίμηση σε εύλογη αξία συγκεκριμένων γηπέδων και κτιρίων, κατά την 1η Ιανουαρίου 2014 και οι εύλογες αυτές αξίες χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Η υπεραξία που προέκυψε αναγνωρίστηκε στα κέρδη εις νέο. Τα υπόλοιπα γήπεδα και κτίρια καθώς και τα μεταφορικά μέσα, τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Οι απομειώσεις καταχωρούνται ως ζημιά στα αποτελέσματα της Χρήσης. Οι αποσβέσεις των παγίων υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους που παρατίθεται στον κατωτέρω πίνακα.

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

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

Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη. Επισκευές και συντηρήσεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης που πραγματοποιούνται. Σημαντικές βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων εφόσον αυτές προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν την ικανότητα παραγωγής ή βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων. Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται, εξετάζονται όμως για τυχόν απομείωση της αξίας τους.

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

### 2.2 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα λογισμικά προγράμματα καθώς και οι άδειες λογισμικών προγραμμάτων υπολογιστών κεφαλαιοποιούνται βάσει των δαπανών που αναλαμβάνονται για να αποκτηθούν και να έλθουν σε κατάσταση ικανή προς χρήση. Τα εν λόγω κόστη αποσβένονται κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους η οποία συνήθως εκτιμάται από 3 έως 5 έτη. Οι δαπάνες που συνδέονται με την ανάπτυξη προγραμμάτων λογισμικού υπολογιστών (κόστος συνεργατών και συμβούλων), αποσβένονται με την κεφαλαιοποίηση του παραχθέντος και του παραδοθέντος λογισμικού και σύμφωνα με τους κανόνες των αδειών χρήσης.

## 2.3 Επενδυτικά Ακίνητα

Επενδυτικά ακίνητα είναι αυτά που κατέχονται με σκοπό την απόκτηση μισθωμάτων ή υπεραξίας. Η Εταιρεία προέβη στην αποτίμηση σε εύλογη αξία των γηπέδων και κτιρίων, κατά την 1η Ιανουαρίου 2014 και οι εύλογες αυτές αξίες χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Η διαφορά που προέκυψε αναγνωρίστηκε στα κέρδη εις νέο. Τα γήπεδα και κτίρια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους. Οι απομειώσεις καταχωρούνται ως ζημιά στα αποτελέσματα της Χρήσης. Οι αποσβέσεις των παγίων υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους η οποία έχει εκτιμηθεί από την Εταιρεία σε πενήντα (50) έτη.

Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της Χρήσης εντός της οποίας πραγματοποιούνται. Σημαντικές μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται όταν προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή των ακινήτων, την παραγωγική τους δυναμικότητα, ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας τους. Τα επενδυτικά ακίνητα διαγράφονται από τους λογαριασμούς κατά την πώλησή τους. Κάθε κέρδος ή ζημιά που προκύπτει από την πώληση ενός ακινήτου περιλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της Χρήσης εντός της οποίας πουλήθηκε.

## 2.4 Απομείωση Στοιχείων Ενεργητικού

Οι λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας εξετάζονται για απομείωση, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστικές αξίες τους δεν είναι ανακτήσιμες. Ως ένδειξη απομείωσης εννοούνται μεταξύ άλλων, οι μεταβολές όρων ή ακυρώσεις συμβολαίων με τρίτους, η αδυναμία πληρωμών χρεώσεων με βάση συμβατικούς όρους, αποφάσεις δικαστηρίων κ.λπ. Στην περίπτωση αυτή προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό των περιουσιακών στοιχείων και αν οι λογιστικές αξίες υπερβαίνουν το εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, η οποία καταχωρείται απ' ευθείας στα αποτελέσματα.

Η ανακτήσιμη αξία των περιουσιακών στοιχείων είναι η μεγαλύτερη μεταξύ εύλογης αξίας μείον τα απαιτούμενα για την πώληση κόστη και αξίας χρήσης αυτών. Για την εκτίμηση της αξίας χρήσης, οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους με την χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου το οποίο αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την διαχρονική αξία του χρήματος και για τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία.

Για ένα περιουσιακό στοιχείο που δεν αποφέρει σημαντικές ανεξάρτητες ταμειακές εισροές, το ανακτήσιμο ποσό καθορίζεται για την μονάδα παραγωγής ταμειακών ροών, στην οποία το περιουσιακό στοιχείο ανήκει.

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

## 2.5 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

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

i) Επενδύσεις Διαθέσιμες προς Πώληση,

ii) Απαιτήσεις και Δάνεια,

iii) Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων και

iv) Επενδύσεις Διακρατούμενες έως τη Λήξη τους.

Αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως που αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία πλέον, σε ορισμένες περιπτώσεις, των άμεσων δαπανών απόκτησης, συναλλαγής.

Η κατηγοριοποίηση των ανωτέρω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται με την αρχική

αναγνώριση και όπου επιτρέπεται επανεξετάζεται και αναθεωρείται περιοδικά.

### 2.5.1 Επενδύσεις Διαθέσιμες προς Πώληση

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

### 2.5.2 Απαιτήσεις και Δάνεια

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

### 2.5.3 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσμάτων

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

### 2.5.4 Επενδύσεις Διακρατούμενες έως τη Λήξη τους

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

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

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

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

### 2.5.5 Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε μια ιεραρχία τριών

επιπέδων, βάσει των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται κατωτέρω:

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών στοιχείων. Στο επίπεδο 1 περιλαμβάνονται μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και ομόλογα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά.

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

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

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε Χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας, ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (βλέπε σημείωση 3).

### 2.6 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα

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

### 2.7 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών

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

### 2.8 Λοιπές Υποχρεώσεις

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

### 2.9 Πληροφόρηση κατά Τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται και παρακολουθεί τις δραστηριότητές της ανά επιχειρησιακό τομέα δραστηριότητας ο οποίος είναι και ο πρωτεύων τύπος πληροφόρησης. Οι τομείς αυτοί έχουν ως εξής:

i) **Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων,** που καλύπτουν κάθε είδους αστική ευθύνη για ατυχήματα που προκαλούνται από τη χρήση αυτοκινήτων.

ii) **Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων Ζημιών,** που καλύπτουν ασφαλίσεις ατυχημάτων, χερσαίων οχημάτων, αεροσκαφών, πλοίων, μεταφερόμενων εμπορευμάτων, πυρός, γενικής αστικής ευθύνης, χρηματικών απωλειών, νομικής προστασίας, οδικής βοήθειας, αστικής ευθύνης πλοίων και αεροσκαφών κ.λπ.

### 2.10 Μισθώσεις

Η Εταιρεία συνάπτει, μισθώσεις ακινήτων ως μισθωτής είτε ως εκμισθωτής και οχημάτων ως μισθωτής.

Η εταιρεία ως μισθωτής

Η εταιρεία εκτιμά εάν μια σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μίσθωση, κατά την έναρξη αυτής και αναγνωρίζει κατά περίπτωση ένα περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης και μια αντίστοιχη υποχρέωση από την μίσθωση, εκτός από τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις (που ορίζονται ως μισθώσεις με διάρκεια μίσθωσης 12 μηνών ή λιγότερο) και μισθώσεις υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου χαμηλής αξίας. Για τις μισθώσεις αυτές, τα μισθώματα αναγνωρίζονται ως λειτουργικά έξοδα με την ευθεία μέθοδο, σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης. Η υποχρέωση από την μίσθωση αρχικά επιμετράται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων τα οποία παραμένουν ανεξόφλητα κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, τα οποία προεξοφλούνται με το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης.

Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης εμπεριέχει το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της αντίστοιχης υποχρέωσης από την μίσθωση, τα μισθώματα τα οποία καταβλήθηκαν κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ή προγενέστερα αυτής, και τυχόν αρχικές άμεσες δαπάνες. Μεταγενέστερα επιμετράτε στο κόστος μειωμένο κατά τις τυχόν σωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημίες απομείωσης.

Η εταιρεία ως εκμισθωτής

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

### 2.11 Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των κερδών της Χρήσης βάσει της κείμενης φορολογικής νομοθεσίας και αναγνωρίζεται ως έξοδο στα αποτελέσματα της Χρήσης. Φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται σε επόμενες Χρήσεις για συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για τον συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με τη μέθοδο της Χρηματοοικονομικής Θέσης, βάσει των προσωρινών διαφορών οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία.

Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας εισοδήματος χρησιμοποιούνται οι θεσπισμένοι φορολογικοί συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία εκτιμάται ότι θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, σε ημερομηνία μεταγενέστερη της ημερομηνίας κλεισίματος της κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Τυχόν αλλαγές φορολογικών συντελεστών μετά την ημερομηνία κλεισίματος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ή απευθείας στην καθαρή θέση αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην καθαρή θέση.

## 2.12 Παροχές στο Προσωπικό

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

### 2.12.1 Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών

Ένα Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών ορίζεται ως το πρόγραμμα με το οποίο η Εταιρεία αναλαμβάνει τον αναλογιστικό κίνδυνο με βάση διάφορες υποθέσεις, όπως: επιτόκιο, πληθωρισμός και θνησιμότητα και παραμέτρους, όπως: ηλικία, έτη προϋπηρεσίας και μισθός. Συνεπώς, αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλει στο προσωπικό που αποχωρεί, τις προβλεπόμενες νόμιμες ή τεκμαιρόμενες παροχές.

Νόμιμες είναι αυτές που επιβάλλονται από το Νόμο όπως η αποζημίωση του Ν.2112/1920 στην Ελλάδα και τεκμαιρόμενες αυτές που δίνονται οικειοθελώς από την Εταιρεία, όπως π.χ. η Εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις του Ν.2112/1920 κατά την αποχώρηση των υπαλλήλων μεγαλύτερες από τις νόμιμες. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές, κατάλληλα προεξοφλημένες με το τρέχον επιτόκιο που φέρουν κρατικά ομόλογα με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης. Η μεταβολή της αξίας της υποχρέωσης καταχωρείται αντίστοιχα σε χρέωση ή πίστωση των αποτελεσμάτων.

Ο υπολογισμός των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών έχει ανατεθεί από την Εταιρεία σε εξωτερικό αδειούχο αναλογιστή, με τη μέθοδο του εξωπορισμού. Ο υπολογισμός βασίζεται στη μέθοδο της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας και διενεργείται σε τακτά χρονικά διαστήματα και τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

### 2.12.2 Προγράμματα Καθορισμένων Εισφορών

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

## 2.13 Προβλέψεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις για τις τρέχουσες υποχρεώσεις που προκύπτουν από γεγονότα που έχουν συμβεί και είναι βέβαιο ότι η τακτοποίησή τους θα δημιουργήσει εκροή, το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι σχηματισμένες προβλέψεις επί των επισφαλών απαιτήσεων και των επιδίκων υποθέσεων επαναξιολογούνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημίες δεν αναγνωρίζονται. Μελλοντικά γεγονότα τα οποία μπορεί να επηρεάσουν το ποσό που θα απαιτηθεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης για την οποία έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, λαμβάνονται υπόψη μόνο όταν υπάρχουν επαρκείς αντικειμενικές ενδείξεις ότι θα επισυμβούν και ο υπολογισμός της πρόβλεψης μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

## 2.14 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

### Εφαρμογή ΔΠΧΑ 4

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

### 2.14.1 Διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 4 τα συμβόλαια, τα οποία δεν περιλαμβάνουν την κάλυψη σημαντικού ασφαλιστικού ή

άλλου χρηματοοικονομικού κινδύνου, χαρακτηρίζονται ως συμβόλαια παροχής υπηρεσιών, οπότε η λογιστική τους μεταχείριση καλύπτεται από το ΔΠΧΑ 15 για τα έσοδα.

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

### 2.14.2 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

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

Οι κατηγορίες ασφαλιστηρίων συμβολαίων Ζημιών, είναι οι ακόλουθες:

- Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών – Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου

  Στην κατηγορία αυτή, περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρεία, για την κάλυψη του κινδύνου της Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων.

- Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών – Λοιπών Κλάδων

  Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν ασφαλίσεις ατυχημάτων, χερσαίων οχημάτων, αεροσκαφών, πλοίων, μεταφερόμενων εμπορευμάτων, πυρός, γενικής αστικής ευθύνης, χρηματικών απωλειών, νομικής προστασίας, οδικής βοήθειας, αστικής ευθύνης πλοίων και αεροσκαφών κ.λπ.

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

### 2.14.3 Ασφαλιστικές Προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν την εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας για υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια

Οι Ασφαλιστικές Προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές χρηματοροές που θα προκύψουν για την κάλυψη υποχρεώσεων που απορρέουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια. Διακρίνονται τα ακόλουθα είδη:

1) Προβλέψεις για Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων (ΑΜΔΑ).

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

2) Απόθεμα Κινδύνων Εν Ισχύει (ΑΚΕΙ).

   Αφορά, στην πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, όταν το Απόθεμα των μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων (ΑΜΔΑ),

εκτιμάται ότι δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων σε ισχύ, την ημερομηνία αυτή.

3) Προβλέψεις για Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών (ΑΕΖ).

Αφορούν υποχρεώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί, αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Σχηματίζονται με τη μέθοδο «Φάκελο προς Φάκελο», κατόπιν υπολογισμού του κόστους κάθε ζημίας, με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κ.λπ.), κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων πλέον τα ποσά που εκτιμήθηκαν αναλογιστικά για να καλύψουν τυχόν ανεπάρκειες των προαναφερθέντων προβλέψεων.

Προβλέψεις έχουν επίσης σχηματισθεί με αναλογιστικές-στατιστικές μεθόδους, προκειμένου να καλυφθούν οι περιπτώσεις ζημιών που έχουν αναγγελθεί αλλά δεν είναι επαρκώς αποθεματοποιημένες (IBNER), όπως και ζημιών που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων (IBNR).

Τέλος, η Εταιρεία, χρησιμοποιώντας αναλογιστικές-στατιστικές μεθόδους, σχηματίζει προβλέψεις για να καλύψει τα μελλοντικά έμμεσα έξοδα διακανονισμού ζημιών (ULAE).

4) Προβλέψεις για ανακτήσιμα ποσά αποζημιώσεων Αυτοκινήτου.

Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης χρησιμοποιήθηκαν ιστορικά στοιχεία ανακτήσεων Κλάδου Αυτοκινήτων της περιόδου 2010 έως και 2019. Η αναλογιστική μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε, είναι αυτή της προβολής πραγματοποιηθεισών ανακτήσεων με τη χρήση της τριγωνικής μεθόδου, η οποία βασίζεται στην υπόθεση ότι, οι σχέσεις αναλογίας που ίσχυσαν κατά το πρόσφατο παρελθόν μεταξύ των ποσών, θα επαναληφθούν και στο μέλλον.

Σε μεταγενέστερο χρόνο πρόκειται να αξιολογηθεί κατά πόσον στο συγκεκριμένο υπολογισμό θα υπαχθούν και Λοιποί Κλάδοι Ζημιών για τους οποίους υπάρχουν επαρκή και αξιόπιστα στοιχεία αποζημιώσεων προς ανάκτηση, χωρίς να αλλοιώνονται τα στοιχεία ορθολογισμού, αξιοπιστίας και σύνεσης των τηρουμένων μεγεθών.

Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι, η συγκεκριμένη πρόβλεψη δεν συνυπολογίζεται στα Τεχνικά Αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων, ενώ καταχωρείται ως στοιχείο του Ενεργητικού και περιλαμβάνεται στην κατηγορία «Λοιπές Απαιτήσεις».

### 2.14.4 Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

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

### 2.14.5 Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

Η αναλογία των αποζημιώσεων που λαμβάνει η Εταιρεία από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις που έχει συνάψει αναγνωρίζονται ως στοιχεία Ενεργητικού «Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές». Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα.

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

Μία απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη, όταν και μόνον όταν:

(α) Υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις, ως αποτέλεσμα γεγονότος που συνέβη μετά την αρχική αναγνώριση της απαίτησης, ότι η Εταιρεία, ενδέχεται να μην εισπράξει ολόκληρο το ποσό που της αναλογεί σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης και

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

αντασφαλιστή.

### 2.15 Αναγνώριση Εσόδων

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

#### 2.15.1 Έσοδα από Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα (2.14).

#### 2.15.2 Έσοδα από Τόκους

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

#### 2.15.3 Έσοδα από Ενοίκια

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

#### 2.15.4 Μερίσματα

Τα μερίσματα εισπρακτέα καταχωρούνται στα αποτελέσματα Χρήσης όταν έχουν ήδη εγκριθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις των εταιρειών που συμμετέχει η Εταιρεία.

Τα μερίσματα πληρωτέα αναγνωρίζονται σαν υποχρέωση μετά την έγκρισή τους από την Τακτική Γενική Συνέλευση.

### 2.16 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις στην Εφαρμογή των Λογιστικών Πολιτικών

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

#### 2.16.1 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

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

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

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

### 2.16.2 Αποτίμηση Απαιτήσεων και Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού

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

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

### 2.17 Πρόβλεψη για Φόρο Εισοδήματος

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

## 3. Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρείας είναι αλληλένδετη με την ανάληψη ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Διοίκηση έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και τη συνέχεια των εργασιών της, έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου εξετάζονται σε ετήσια βάση, ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη αυτού του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, υποβοηθούμενο από το τμήμα του Εσωτερικού Ελέγχου, την Επιτροπή Επενδύσεων και την Αναλογιστική Λειτουργία που αναφέρονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα στο Διοικητικό Συμβούλιο.

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

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

### 1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ασφαλιστικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος λόγω επέλευσης του ζημιογόνου «ασφαλιστικού» γεγονότος καθώς και η αβεβαιότητα ως προς το ακριβές χρηματικό ποσό της αποζημίωσης που θα κληθεί να καταβάλλει η Εταιρεία ως συνέπεια του γεγονότος αυτού. Λόγω της φύσης των ασφαλιστικών συμβάσεων, ο κίνδυνος αυτός είναι τυχαίος και κατά συνέπεια απρόβλεπτος γιατί μπορεί να οδηγήσει σε μεγάλες διακυμάνσεις στα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας. Ωστόσο, η Εταιρεία περιορίζει το ύψος της αποζημίωσης που τυχόν θα κληθεί να καταβάλει, εκχωρώντας μέρος του Ασφαλιστικού Κινδύνου σε Αντασφαλιστές.

Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων, ο κύριος κίνδυνος είναι οι πραγματικές ζημιές και οι καταβληθείσες αποζημιώσεις να υπερβαίνουν το ποσό των σχηματισθεισών προβλέψεων. Αυτό συμβαίνει όταν η συχνότητα ή και η σφοδρότητα των ζημιογόνων γεγονότων είναι μεγαλύτερη από αυτή που είχε αρχικά εκτιμηθεί. Ωστόσο, η συχνότητα και η σοβαρότητα της κάθε ζημιάς επηρεάζεται από πολλούς παράγοντες όπως: α) οι περιπτώσεις των ζημιών όπου μεσολαβεί δικαστική διένεξη, β) το επίπεδο του πληθωρισμού, ειδικότερα στις περιπτώσεις των αποζημιώσεων που η διεκπεραίωση τους μπορεί να ολοκληρωθεί μετά από μεγάλο χρονικό διάστημα κ.λπ.

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η έκθεση της Εταιρείας στον Καταστροφικό Κίνδυνο (υποκίνδυνος του Ασφαλιστικού Κινδύνου), ανά γεωγραφική περιοχή για τον Κλάδο Πυρός και συγκεκριμένα για τον Σεισμό. Σύμφωνα με την Τυποποιημένη Μέθοδο (Standardized Approach), ο Σεισμός είναι ο μοναδικός παράγοντας φυσικού καταστροφικού κινδύνου για την Ελλάδα.

| Ανάλυση Σημαντικών Ασφαλιστικών Κινδύνων ανά Γεωγραφική Περιοχή | | | |
|---|---|---|---|
| | Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια (Σεισμός) | | Πλήθος Κινδύνων ή Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων |
| Γεωγραφική Περιοχή | Ιδία Κράτηση | Εκχώρηση σε Αντασφαλιστές | |
| Νομός Αττικής | 4.007.526 | 21.695.555 | 183 |
| Νομός Θεσσαλονίκης | 921.487 | 5.308.927 | 44 |
| Κρήτη | 1.282.917 | 6.616.713 | 47 |
| Λοιπή Ελλάδα | 9.012.986 | 51.509.425 | 401 |
| **Σύνολο** | **15.224.916** | **85.130.620** | **675** |

Στον παρακάτω Πίνακα, παρατίθεται ανάλυση του Ασφαλιστικού Κινδύνου ανά βασικό Κλάδο Ασφάλισης. Για τον υπολογισμό του πλήθους ασφαλιστηρίων συμβολαίων από 01.01.2019 έως και 31.12.2019, λήφθηκε υπόψη ό,τι έχει έκδοση ή ανανέωση εντός του διαστήματος αυτού, ενώ οτιδήποτε ακυρώθηκε από τα εν λόγω, υπολογίστηκε σαν ακυρωθέν συμβόλαιο στο διάστημα αυτό. Ομοίως για τα ασφαλιζόμενα κεφάλαια.

| | Πλήθος Κινδύνων ή Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων | | Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια | |
|---|---|---|---|---|
| **Κλάδος Ασφάλισης Ζημιών** | **Εκδοθέντων** | **Ακυρωθέντων** | **Εκδοθέντων** | **Ακυρωθέντων** |
| Αστική Ευθύνη Χερσαίων Οχημάτων | 54.958 | 1.135 | (βλ. σημ.)[2] | (βλ. σημ.)[3] |
| Πυρός | 1.437 | 132 | 208.470.650 | 27.320.397 |
| Λοιποί Κλάδοι | 54.373 | 1.144 | 1.646.538.867 | 55.710.231 |
| **Σύνολο** | **110.769** | **2.411** | **136.195.895.185** | **2.852.514.476** |

Σχολιασμός για τον Κλάδο Αστικής Ευθύνης Χερσαίων Οχημάτων

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

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

Οι τύποι των Αντασφαλιστικών Συμβάσεων που έχει συνάψει οι Εταιρεία είναι:

- Αναλογική Συμμετοχή (Quota Share).

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

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

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

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

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

| Ανάλυση Αντασφαλιστικών Συμβάσεων ανά Κατηγορία Συμβολαίου και Τύπο Σύμβασης | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Ιδία Κράτηση | | Αντασφαλιστές | | Σύνολο | |
| Κατηγορία Κινδύνου | Τύπος Σύμβασης | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Ατυχημάτων | QUOTA SHARE (30%) | 18.000 | 18.000 | 42.000 | 42.000 | 60.000 | 60.000 |
| Ατυχημάτων (group) | QUOTA SHARE (30%) | 60.000 | 60.000 | 140.000 | 140.000 | 200.000 | 200.000 |
| Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων | XoL (250.000 xs 750.000) | 750.000 | 750.000 | 250.000 | 250.000 | 1 εκ. | 1 εκ. |
| | XoL (1.000.000 xs 1.000.000) | 0 | 0 | 1 εκ. | 1 εκ. | 2 εκ. | 2 εκ. |
| | XoL (5.000.000 xs 2.000.000) | 0 | 0 | 5 εκ. | 5 εκ. | 7 εκ. | 7 εκ. |
| | XoL (13.000.000 xs 7.000.000) | 0 | 0 | 13 εκ | 13 εκ | 20 εκ | 20 εκ |
| | XoL (30.000.000 xs 20.000.000) | 0 | 0 | 30 εκ | 30 εκ | 50 εκ | 50 εκ |
| Πλοίων (Hull) | QUOTA SHARE (10%) | 10.000 | 10.000 | 90.000 | 90.000 | 100.000 | 100.000 |
| Πλοίων (Αστική Ευθύνη) | QUOTA SHARE (10%) | 80.000 | 80.000 | 720.000 | 720.000 | 800.000 | 800.000 |
| Μεταφορών | QUOTA SHARE (10%) | 40.000 | 40.000 | 360.000 | 360.000 | 400.000 | 400.000 |
| Πυρός | QUOTA SHARE (20%) | 51.000 | 51.000 | 204.000 | 204.000 | 255.000 | 255.000 |
| | SURPLUS (7 LINES) | 0 | 0 | 1,79 εκ. | 1,79 εκ. | 2,04 εκ. | 2,04 εκ. |
| Πυρός (Ξενοδοχεία) | QUOTA SHARE (20%) | 51.000 | 51.000 | 204.000 | 204.000 | 255.000 | 255.000 |
| | SURPLUS (11 LINES) | 0 | 0 | 2,81 εκ. | 2,81 εκ. | 3,06 εκ. | 3,06 εκ. |
| Πυρός (Καταστροφικός) | XoL (500.000 xs 100.000) | 100.000 | 100.000 | 500.000 | 500.000 | 600.000 | 600.000 |
| Γενικής Αστικής Ευθύνης | QUOTA SHARE (20%) | 150.000 | 150.000 | 600.000 | 600.000 | 750.000 | 750.000 |
| Γενικής Αστικής Ευθύνης (Δημόσια Έργα) | QUOTA SHARE (20%) | 120.000 | 120.000 | 480.000 | 480.000 | 600.000 | 600.000 |
| Κάλυψη Ταμείου/ Χρηματοκιβωτίων / Χρηματαποστολών | QUOTA SHARE (30%) | 16.200 | 16.200 | 37.800 | 37.800 | 54.000 | 54.000 |
| C.A.R. / E.A.R | QUOTA SHARE (20%) | 51.000 | 51.000 | 204.000 | 204.000 | 255.000 | 255.000 |
| | SURPLUS (7 LINES) | 0 | 0 | 1,79 εκ. | 1,79 εκ. | 2,04 εκ. | 2,04 εκ. |
| Ε.Ε.Ι. | QUOTA SHARE (20%) | 51.000 | 51.000 | 204.000 | 204.000 | 255.000 | 255.000 |
| Αστική Ευθύνη Εργοδότη | QUOTA SHARE (20%) | 70.000 | 70.000 | 280.000 | 280.000 | 350.000 | 350.000 |
| Αστική Ευθύνη Προϊόντος | QUOTA SHARE (30%) | 27.000 | 27.000 | 63.000 | 63.000 | 90.000 | 90.000 |
| Αστική Ευθύνη Ιατρών/Φαρμακοποιών | QUOTA SHARE (20%) | 27.000 | 27.000 | 63.000 | 63.000 | 90.000 | 90.000 |
| Επαγγελματική Αστική Ευθύνη (Αρχιτεκτόνων, Μηχανικών, Λογιστών, Ελεγκτών, Δικηγόρων) | QUOTA SHARE (30%) | 27.000 | 27.000 | 63.000 | 63.000 | 90.000 | 90.000 |
| Επαγγελματική Αστική Ευθύνη (άλλων ειδικοτήτων) | QUOTA SHARE (30%) | 54.000 | 54.000 | 126.000 | 126.000 | 180.000 | 180.000 |
| Αστική Ευθύνη Διαμεσολαβούντων | QUOTA SHARE (10%) | 187.593 | 187.593 | 1.688.334 | 1.688.334 | 1.875.927 | 1.875.927 |
| Ασθένεια | QUOTA SHARE (30%) | 7.500 | 7.500 | 17.500 | 17.500 | 25.000 | 25.000 |
| Κλοπή/Ληστεία | QUOTA SHARE (30%) | 16.200 | 16.200 | 37.800 | 37.800 | 54.000 | 54.000 |
| Θραύση Κρυστάλλων | QUOTA SHARE (30%) | 9.000 | 9.000 | 21.000 | 21.000 | 30.000 | 30.000 |
| Ακύρωση Εκδηλώσεων | QUOTA SHARE (30%) | 54.000 | 54.000 | 126.000 | 126.000 | 180.000 | 180.000 |
| Αστική Ευθύνη Drones | QUOTA SHARE (10%) | 115.000 | 115.000 | 1.035.000 | 1.035.000 | 1.150.000 | 1.150.000 |

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι Αντασφαλιστές για το 2019, με τις αντίστοιχες πιστοληπτικές τους διαβαθμίσεις από διεθνείς οίκους αξιολόγησης[4]:

| Reinsurers | Rating |
|---|---|
| DEVK Ruckversicherungs und Beteiligungs AG | A+ |
| General Insurance Corporation of India | A- |
| Helvetia Swiss Insurance Co Ltd | A |
| MS Amlin AG | A |
| QBE Re (Europe) Ltd | A+ |
| Scor Global P & C Deutschland | AA- |
| Underwriters at Lloyd's CNP 4444 | A+ |
| Underwriters at Lloyd's CSL1084 | A+ |
| Underwriters at Lloyd's MKL3000 | A+ |
| Underwriters at Lloyd's BAR 1955 | A+ |

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

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

Σχετικά με τις μη στατιστικές μεθόδους, η Εταιρεία κατά την ημερομηνία αναφοράς προβαίνει σε εκτίμηση του κόστους για την κάθε δηλωθείσα ζημιά, με τη μέθοδο «Φάκελο προς Φάκελο», λαμβάνοντας υπόψη το κόστος της αποζημίωσης συμπεριλαμβανομένων των τόκων καθώς και των άμεσων εξόδων διακανονισμού της ζημιάς, όπως π.χ. έξοδα πραγματογνωμόνων σχετικά με την έκταση των υλικών ζημιών, έξοδα ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης και δικαστικά έξοδα.

Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης των ζημιών με αναλογιστική μέθοδο, κρίνεται σημαντικός ο υπολογισμός του Δείκτη Ζημιών (Loss Ratio).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον Δείκτη Combined Loss

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

Ratio (Δείκτης Loss Ratio + Δείκτης Διοικητικών Εξόδων), ανά Κλάδο ασφάλισης της Εταιρείας.

| Δείκτης Ζημιών ανά Κλάδο ασφάλισης | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Δείκτης Ζημιών | | Δείκτης Διοικητικών Εξόδων | | Συνολικός (Combined LR) | |
| | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
| Ατυχημάτων | 3,8% | 1,6% | 17,1% | 16,3% | 20,9% | 17,9% |
| Σωμ. Χερσαίων Οχημάτων | 27,3% | 24,1% | 18,6% | 17,8% | 45,9% | 41,9% |
| Πλοίων | 0,0% | 232,8% | 19,7% | 34,8% | 19,7% | 267,6% |
| Μεταφορών | 0,0% | 0,0% | 19,9% | 17,4% | 19,9% | 17,4% |
| Πυρός | 19,4% | 21,2% | 15,5% | 19,3% | 34,9% | 40,5% |
| Λοιπών ζημιών | 0,0% | 0,0% | 19,2% | 20,4% | 19,2% | 20,4% |
| Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων | 49,0% | 44,7% | 20,9% | 19,5% | 69,9% | 64,2% |
| Αστικής Ευθύνης Πλοίων | 0,0% | 0,0% | 18,5% | 18,4% | 18,5% | 18,4% |
| Γενικής Αστικής Ευθύνης | 3,2% | 6,5% | 24,5% | 24,6% | 27,7% | 31,1% |
| Νομικής Προστασίας | 20,1% | 20,5% | 17,4% | 17,6% | 37,5% | 38,1% |
| Οδικής Βοήθειας | 53,5% | 52,6% | 21,3% | 20,3% | 74,8% | 72,9% |

Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, η Εταιρεία θα κληθεί να καταβάλει αποζημιώσεις για ζημίες που έχουν προκύψει αλλά δεν έχουν γνωστοποιηθεί κατά την ημερομηνία αναφοράς (IBNR) ή έχουν αναγγελθεί αλλά όχι επαρκώς (IBNER) και για το λόγο αυτό συμπεριλαμβάνει το σχετικό ποσό κατά τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων της. Δεδομένου ότι το IBNR/IBNER επηρεάζει σημαντικά τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών, η Εταιρεία, σε τακτά χρονικά διαστήματα και τουλάχιστον σε ετήσια βάση, σε συνεργασία με εξειδικευμένους αναλογιστές υπολογίζει το IBNR/IBNER χρησιμοποιώντας έγκυρες επιστημονικές μεθόδους. Οι μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν και οι παραδοχές στις οποίες βασίστηκαν αυτές, περιγράφονται αναλυτικά στην Έκθεση Αναλογιστικής Λειτουργίας.

Επιγραμματικά, οι αναλογιστικές μέθοδοι που εφαρμόστηκαν για την εκτίμηση των τεχνικών αποθεμάτων της Εταιρείας, είναι οι κατωτέρω:

- Chain Ladder Method

  Η μέθοδος Chain Ladder βασίζεται στην παραδοχή ότι το παρελθόν είναι ενδεικτικό του μέλλοντος, δηλαδή η εξέλιξη των πληρωμών των ζημιών που συνέβησαν σε ένα έτος , θα είναι η ίδια με την αντίστοιχη εξέλιξη πληρωμών των προηγουμένων ετών.

  Για το σκοπό αυτό, οι πληρωμές των ζημιών του παρελθόντος κατατάσσονται με βάση το έτος , κατά το οποίο επήλθε κάθε ζημιά (έτος ατυχήματος). Με τον τρόπο αυτό, οι πληρωμές απεικονίζονται σε τριγωνική μορφή. Στην συνέχεια, υπολογίζονται οι αναλογίες που συνδέουν τη μία περίοδο εξέλιξης με την επόμενη (Link Ratios). Οι υπολογισμοί των Link Ratios λαμβάνουν υπόψη το μέγεθος των ποσών των συσσωρευμένων αποζημιώσεων, προσαυξημένο με το απόθεμα κατά την ημερομηνία αποτίμησης, για κάθε περίοδο εξέλιξης ζημιών. Από τους παράγοντες εξέλιξης, υπολογίζονται τα ποσά των αναμενόμενων πληρωμών μέχρι τον ολικό διακανονισμό των εκκρεμών ζημιών. Όσον αφορά στους παράγοντες εξέλιξης χρησιμοποιήθηκαν οι κάτωθι:

  - Simple Average Link Ratio Method

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

  - Weighted Average Link Ratio Method

    Η μέθοδος αυτή στηρίζεται στην προηγούμενη μέθοδο με την διαφορά ότι λαμβάνονται υπόψη τα Link Ratios με διαφορετική βαρύτητα το καθένα δίνοντας μεγαλύτερο βάρος στα έτη με τις μεγαλύτερες

αποζημιώσεις, δηλαδή η προβολή των αποζημιώσεων γίνεται με βάση τους σταθμισμένους μέσους όρους των Link Ratios για κάθε έτος εξέλιξης.

Το μειονέκτημα της μεθόδου "Chain Ladder" είναι ότι, βασίζεται στην παραδοχή ότι η εξέλιξη των πληρωμών των ζημιών που συνέβησαν σε μία συγκεκριμένη περίοδο, θα είναι ίδια με την αντίστοιχη εξέλιξη πληρωμών των προηγουμένων περιόδων. Αυτό μπορεί να μην είναι πάντα σωστό, ιδιαίτερα σε περιπτώσεις όπου η ασφαλιστική επιχείρηση, προβαίνει σε αλλαγές της πολιτικής διακανονισμού των ζημιών.

Το πλεονέκτημα της μεθόδου είναι ότι, στηρίζεται μόνο σε πραγματικά γεγονότα (πληρωμές ζημιών) και δεν περιλαμβάνει υποκειμενικές εκτιμήσεις, που θα μπορούσαν να "παραμορφώσουν" την τελική εκτίμηση.

- Average Cost Method

  Η εν λόγω μέθοδος ουσιαστικά χρησιμοποιεί την εξέλιξη της μέσης ζημίας στον υπολογισμό του αποθέματος. Η μέση ζημία προκύπτει από το πηλίκο του ύψους των αποζημιώσεων της Εταιρείας ανά έτος ατυχήματος και έτος εξέλιξης προς το αντίστοιχο πλήθος τους.

  Χρησιμοποιείται, κυρίως, σε περιπτώσεις όπου υπάρχουν σημαντικές μεταβολές στο πλήθος των ζημιών ή στο ύψος των αποζημιώσεων ανά έτος.

- Bornhuetter - Ferguson Method

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

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

Αξίζει να σημειωθεί ότι, στατιστική εκτίμηση έγινε για τους Κλάδους Ατυχήματα (Κλάδος 10), Χερσαία Οχήματα (Κλάδος 12), Πυρκαγιά και στοιχεία της φύσεως (Κλάδος 17), Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων (Κλάδος 19) και Νομικής Προστασίας (Κλάδος 26). Οι εργασίες που αφορούν στους υπόλοιπους Κλάδους είναι περιορισμένες, σε βαθμό που τα μεγέθη αυτών δεν μπορούν να παράγουν αξιόπιστο στατιστικό αποτέλεσμα. Για το λόγο αυτό, σε ό,τι αφορά τους υπόλοιπους Κλάδους, η Εταιρεία βασίζεται στην εκτίμηση «Φάκελο προς Φάκελο».

Κάθε μία από τις ανωτέρω μεθόδους, χρησιμοποιείται κατά την κρίση του υπεύθυνου Αναλογιστή σε τρίγωνα πληρωθεισών ζημιών (paid claims) ή επισυμβασών ζημιών (incurred claims).

Όταν η εκτίμηση για τα τεχνικά αποθέματα είναι μεγαλύτερη από τα αποθέματα «Φάκελο προς Φάκελο», τότε η Εταιρεία αυξάνει τις προβλέψεις της κατά το ποσό που προκύπτει από τη διαφορά του τεχνικού αποθέματος με την εκτίμηση «Φάκελο προς Φάκελο», για κάθε Κλάδο ασφάλισης ζημιών που δύναται να εφαρμοστεί στατιστική μέθοδος (επάρκεια, πληρότητα δεδομένων κ.λπ.). Στην αντίθετη περίπτωση, δηλαδή όταν τα αποθέματα «Φάκελο προς Φάκελο» είναι μεγαλύτερα της βέλτιστης εκτίμησης τότε η Εταιρεία σχηματίζει ισόποση - με τα αποθέματα «Φάκελο προς Φάκελο» - πρόβλεψη και σε καμία περίπτωση δεν προχωρά στη μείωσή τους. Ο έλεγχος επάρκειας της ήδη σχηματισθείσας πρόβλεψης καθώς και η βέλτιστη εκτίμηση των αποθεμάτων (Best Estimate Liabilities) έχει πραγματοποιηθεί στα αποθέματα ανά Κλάδο ασφάλισης Ζημιών, πριν αφαιρεθεί η συμμετοχή των Αντασφαλιστών σε αυτά (Gross of Reinsurance). Στους ακόλουθους πίνακες, αναλύονται οι εκτιμήσεις σχετικά με το τελικό ύψος των ασφαλιστικών αποζημιώσεων, τόσο του Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων όσο και των Λοιπών Κλάδων, το οποίο υπολογίσθηκε με βάση το έτος ζημιάς (συμπεριλαμβανομένου του IBNR) στο τέλος του έτους.

| Ασφαλιστικές Προβλέψεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Τρέχουσα Χρήση** | **2009** | **2010** | **2011** | **2012** | **2013** | **2014** | **2015** | **2016** | **2017** | **2018** | **2019** | **Σύνολο** |
| Στο τέλος του έτους | 5.768.321,68 | 6.134.665,24 | 4.081.298,41 | 3.480.145,95 | 4.505.693,02 | 3.382.566,26 | 4.030.199,48 | 4.078.646,48 | 4.996.533,11 | 3.687.056,86 | 3.887.212,27 | **48.032.338,76** |
| Σύνολο πληρωμών έως 31/12/2019 | 5.705.707,18 | 6.037.767,78 | 4.050.337,77 | 3.036.224,05 | 3.514.649,35 | 2.192.597,44 | 2.897.933,72 | 2.411.987,59 | 2.140.326,80 | 1.969.141,73 | 1.235.426,76 | **35.192.100,17** |
| **Απόθεμα στην κατάσταση χρημ/κης θέσης** | **62.614,50** | **96.897,46** | **30.960,64** | **443.921,90** | **991.043,67** | **1.189.968,82** | **1.132.265,76** | **1.666.658,89** | **2.856.206,31** | **1.717.915,13** | **2.651.785,51** | **12.840.238,59** |
| Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | **555.513,50** |
| Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού | | | | | | | | | | | | **795.707,67** |
| **Σύνολο αποθέματος την 31/12/2019** | | | | | | | | | | | | **14.191.459,75** |

| **Προηγούμενη Χρήση** | **2009** | **2010** | **2011** | **2012** | **2013** | **2014** | **2015** | **2016** | **2017** | **2018** | **2019** | **Σύνολο** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Στο τέλος του έτους | 5.778.384,64 | 6.161.940,85 | 4.091.890,32 | 3.465.845,24 | 4.537.094,67 | 3.862.170,22 | 4.405.891,09 | 4.067.197,99 | 4.711.325,35 | 3.483.575,51 | - | **44.565.315,88** |
| Σύνολο πληρωμών έως 31/12/2018 | 5.668.525,18 | 5.916.993,24 | 3.818.397,04 | 2.950.357,39 | 3.240.623,98 | 2.143.409,93 | 2.489.349,07 | 2.263.095,48 | 1.908.781,91 | 1.220.171,74 | - | **31.619.704,96** |
| **Απόθεμα στην κατάσταση χρημ/κης θέσης** | **109.859,46** | **244.947,61** | **273.493,28** | **515.487,85** | **1.296.470,69** | **1.718.760,29** | **1.916.542,02** | **1.804.102,51** | **2.802.543,44** | **2.263.403,77** | - | **12.945.610,92** |
| Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | - | **891.703,55** |
| Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού | | | | | | | | | | | - | **1.091.764,11** |
| **Σύνολο αποθέματος την 31/12/2018** | | | | | | | | | | | | **14.929.078,58** |

| Ασφαλιστικές Προβλέψεις Λοιπών Κλάδων | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Τρέχουσα Χρήση** | **2009** | **2010** | **2011** | **2012** | **2013** | **2014** | **2015** | **2016** | **2017** | **2018** | **2019** | **Σύνολο** |
| Στο τέλος του έτους | 1.067.025,15 | 1.576.903,22 | 775.290,98 | 599.758,31 | 562.506,11 | 301.122,90 | 361.339,19 | 521.271,36 | 482.493,22 | 380.666,99 | 405.428,39 | **7.033.805,81** |
| Σύνολο πληρωμών έως 31/12/2019 | 1.058.037,81 | 1.550.670,00 | 752.952,71 | 546.333,84 | 506.610,56 | 267.732,25 | 311.026,70 | 441.018,47 | 363.349,72 | 318.399,60 | 283.163,66 | **6.399.295,31** |
| **Απόθεμα στην κατάσταση χρημ/κης θέσης** | **8.987,34** | **26.233,22** | **22.338,27** | **53.424,47** | **55.895,55** | **33.390,65** | **50.312,49** | **80.252,89** | **119.143,50** | **62.267,39** | **122.264,73** | 634.510,50 |
| Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | **15.271,40** |
| Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού | | | | | | | | | | | | **38.597,04** |
| **Σύνολο αποθέματος την 31/12/2019** | | | | | | | | | | | | 688.378,94 |

| **Προηγούμενη Χρήση** | **2009** | **2010** | **2011** | **2012** | **2013** | **2014** | **2015** | **2016** | **2017** | **2018** | **2019** | **Σύνολο** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Στο τέλος του έτους | 1.082.990,34 | 1.623.333,39 | 777.678,37 | 600.292,34 | 562.944,29 | 351.943,82 | 383.364,26 | 655.331,57 | 464.705,71 | 379.289,62 | - | **6.881.873,70** |
| Σύνολο πληρωμών έως 31/12/2018 | 1.058.037,81 | 968.171,71 | 752.648,11 | 545.695,24 | 504.421,28 | 265.513,75 | 307.401,27 | 328.277,86 | 359.235,32 | 252.084,76 | - | **5.341.487,10** |
| **Απόθεμα στην κατάσταση χρημ/κης θέσης** | **24.952,53** | **655.161,68** | **25.030,26** | **54.597,10** | **58.523,01** | **86.430,07** | **75.962,99** | **327.053,71** | **105.470,39** | **127.204,86** | **-** | 1.540.386,60 |
| Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | **28.884,42** |
| Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού | | | | | | | | | | | | **123.815,48** |
| **Σύνολο αποθέματος την 31/12/2018** | | | | | | | | | | | | 1.693.086,50 |

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

| Εξέλιξη Ασφαλιστικών Προβλέψεων Συνόλου Κλάδων | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Τρέχουσα Χρήση** | **2019** | **2018** | **2017** | **2016** | **2015** | **2014** | **2013** | **2012** | **2011** | **2010** | **2009** | **Σύνολο** |
| Ασφαλιστικό Έτος | 4.292.640,66 | 3.862.865,13 | 4.765.673,67 | 4.704.565,26 | 5.221.382,11 | 5.054.084,63 | 6.413.135,18 | 6.054.866,17 | 7.120.846,14 | 8.724.138,16 | 7.869.223,60 | - |
| Ένα έτος αργότερα | - | 4.067.723,85 | 5.176.031,06 | 4.663.134,53 | 4.583.991,95 | 4.517.069,72 | 6.419.762,49 | 5.549.193,12 | 6.959.469,64 | 8.998.947,22 | 8.099.055,57 | - |
| Δύο έτη αργότερα | - | - | 5.479.026,33 | 4.722.529,56 | 4.715.720,66 | 4.196.131,41 | 6.166.742,28 | 5.149.510,87 | 6.578.861,86 | 9.000.542,09 | 8.431.934,47 | - |
| Τρία έτη αργότερα | - | - | - | 4.599.917,84 | 4.789.255,35 | 4.217.031,72 | 5.945.937,40 | 4.747.269,96 | 6.250.807,10 | 9.227.567,18 | 8.930.185,83 | - |
| Τέσσερα έτη αργότερα | - | - | - | - | 4.391.538,67 | 4.214.114,04 | 6.025.314,18 | 4.783.411,04 | 6.007.456,54 | 8.929.266,15 | 8.789.818,68 | - |
| Πέντε έτη αργότερα | - | - | - | - | - | 3.683.689,16 | 5.100.038,96 | 4.042.261,06 | 5.055.125,57 | 8.057.370,81 | 7.641.048,35 | - |
| Έξι έτη αργότερα | - | - | - | - | - | - | 5.068.199,13 | 4.066.137,58 | 4.929.739,97 | 7.780.667,18 | 7.108.050,85 | - |
| Επτά έτη αργότερα | - | - | - | - | - | - | - | 4.079.904,26 | 4.869.568,69 | 7.910.271,62 | 6.953.793,19 | - |
| Οχτώ έτη αργότερα | - | - | - | - | - | - | - | - | 4.856.589,39 | 7.785.274,23 | 6.952.124,80 | - |
| Εννιά έτη αργότερα | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 7.711.568,45 | 6.861.374,98 | - |
| Στο τέλος έτους | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 6.835.346,83 | - |
| Σύνολο Πληρωμών μέχρι σήμερα | 1.518.590,42 | 2.287.541,33 | 2.503.676,52 | 2.853.006,06 | 3.208.960,42 | 2.460.329,69 | 4.021.259,91 | 3.582.557,89 | 4.803.290,48 | 7.588.437,77 | 6.763.744,99 | - |
| Απόθεμα στην Κατάσταση Χρημ/κης Θέσης | 2.774.050,24 | 1.780.182,52 | 2.975.349,81 | 1.746.911,78 | 1.182.578,25 | 1.223.359,47 | 1.046.939,22 | 497.346,37 | 53.298,91 | 123.130,68 | 71.601,84 | - |
| Απόθεμα που αφορά προηγούμενες χρήσεις | | | | | | | | | | | | 570.784,90 |
| Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού | | | | | | | | | | | | 834.304,71 |
| **Σύνολο Αποθέματος** | | | | | | | | | | | | **14.879.838,69** |

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

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

### Έλεγχος Back – Testing

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

Ανάλογα με τα αποτελέσματα της παραπάνω ανάλυσης κρίνεται κατά πόσο θα πρέπει να εξεταστεί μία τροποποίηση στο χρησιμοποιούμενο μοντέλο και υποθέσεις.

## 2. Πιστωτικός Κίνδυνος

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

Οι σημαντικότερες πηγές Πιστωτικού Κινδύνου για την Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

- Πιστωτικός Κίνδυνος (σε σχέση με την ανάληψη και την αντασφάλιση)

  Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος, για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από την αδυναμία ενός αντισυμβαλλόμενου σε ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές επιχειρήσεις, να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Ο όρος "αντισυμβαλλόμενος" περιλαμβάνει τους δικαιούχους των ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθώς και τους Αντασφαλιστές.

- Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου που αφορά επενδύσεις ή άλλες οικονομικές συναλλαγές.

  Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος, για τα κέρδη και τα κεφάλαια που προκύπτει από την αθέτηση ενός εκδότη τίτλων ή του αντισυμβαλλόμενου, σε παράγωγα ή/και άλλες πιστωτικές εκθέσεις.

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

*Έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο*

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο. Στον παρακάτω πίνακα, απεικονίζεται η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αναφοράς:

| Έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο | | |
|---|---|---|
| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
| Αξιόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου | 17.822.698,24 | 19.281.604,14 |
| Σύνολο Απαιτήσεων | 1.274.555,64 | 2.084.363,98 |
| Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα αυτών | 11.686.705,83 | 10.378.346,46 |
| **Σύνολο** | **30.783.959,71** | **31.744.314,58** |

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

| Ανάλυση Πιστωτικού Κινδύνου | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2019 | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC | Χωρίς Πιστοληπτική Διαβάθμιση | Σύνολο |
| Μετοχές Εσωτερικού | - | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 35.610,00 | 231.356,87 | - | 0,00 | 266.966,87 |
| Μετοχές Εξωτερικού | - | 95.552,04 | 237.790,45 | 88.219,16 | 0,00 | 0,00 | - | 0,00 | 421.561,65 |
| Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου | - | - | - | - | - | 3.655.273,07 | - | - | 3.655.273,07 |
| Ομόλογα Κρατικά Εξωτερικού | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| ΕΓΕΔ | - | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | - | 0,00 | 0,00 |
| Τίτλοι ΕΤΧΣ | - | 3.257.337,46 | - | - | - | - | - | - | 3.257.337,46 |
| Ομόλογα Εταιρικά | - | 0,00 | 788.296,41 | 2.108.225,14 | 964.003,42 | 402.155,09 | - | 811.815,42 | 5.074.495,48 |
| Αμοιβαία Κεφάλαια Εσωτερικού | - | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.147.063,72 | - | 0,00 | 5.147.063,72 |
| Αμοιβαία Κεφάλαια Εξωτερικού | - | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | - | 0,00 | 0,00 |
| **Σύνολο** | **0,00** | **3.352.889,50** | **1.026.086,86** | **2.196.444,30** | **999.613,42** | **9.435.848,75** | **0,00** | **811.815,42** | **17.822.698,24** |

| 2018 | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC | Χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Μετοχές Εσωτερικού | - | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 187.515,00 | 51.901,46 | 0,00 | 0,00 | 239.416,46 |
| Μετοχές Εξωτερικού | - | 133.305,65 | 160.507,40 | 126.934,26 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 420.747,31 |
| Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου | - | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3.026.874,63 | 0,00 | 0,00 | 3.026.874,63 |
| Ομόλογα Κρατικά Εξωτερικού | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| ΕΓΕΔ | - | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2.583.796,95 | 0,00 | 0,00 | 2.583.796,95 |
| Τίτλοι ΕΤΧΣ | - | - | 3.185.605,47 | - | - | - | - | - | 3.185.605,47 |
| Ομόλογα Εταιρικά | - | 122.221,26 | 610.425,81 | 99.539,88 | 1.098.448,59 | 989.865,30 | 726.849,53 | 915.160,82 | 4.562.511,20 |
| Αμοιβαία Κεφάλαια Εσωτερικού | - | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.262.652,13 | 0,00 | 0,00 | 5.262.652,13 |
| Αμοιβαία Κεφάλαια Εξωτερικού | - | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Σύνολο** | **0,00** | **255.526,91** | **3.956.538,67** | **226.474,14** | **1.285.963,59** | **11.915.090,46** | **726.849,53** | **915.160,82** | **19.281.604,14** |

### 3. Κίνδυνος Αγοράς

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

i. Επιτοκιακός Κίνδυνος

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

ii. Συναλλαγματικός Κίνδυνος

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

iii. Μετοχικός Κίνδυνος

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

iv. Κίνδυνος Ακινήτων

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

v. Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων (Spread Risk)

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

*Ανάλυση Ευαισθησίας για Χρηματοοικονομικά Μέσα Σταθερού Επιτοκίου*

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

| Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία - Ανάλυση Ευαισθησίας | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Μεταβολή σε:** | **% Μεταβολής** | **Επίδραση στο Αποτέλεσμα** | **% Μεταβολής** | **Επίδραση στο Αποτέλεσμα** |
| Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού Σταθερού Επιτοκίου Εσωτερικού | 1% | 127.512,46 | -1% | -127.512,46 |
| Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού Σταθερού Επιτοκίου Εξωτερικού | 1% | 107.692,39 | -1% | -107.692,39 |
| Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο Εσωτερικού | 25% | 66.741,72 | -25% | -66.741,72 |
| Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο Εξωτερικού | 25% | 105.390,41 | -25% | -105.390,41 |
| Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού | 25% | 1.286.765,93 | -25% | -1.286.765,93 |
| Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού | 25% | 0,00 | -25% | 0,00 |
| **Σύνολο** | | **1.694.102,90** | | **-1.694.102,90** |

## 4. Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο Κίνδυνος Ρευστότητας αναφέρεται στη δυσχέρεια της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της από ασφαλιστικές αποζημιώσεις λόγω επέλευσης των ζημιογόνων ασφαλιστικών γεγονότων.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του Κινδύνου Ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των ασφαλιστικών και των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεών της. Η Επιτροπή Επενδύσεων, παρακολουθεί σε περιοδική βάση τη στρατηγική επενδύσεων της Εταιρείας, προκειμένου ο Κίνδυνος Ρευστότητας να διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα.

Γενικότερα, η παρακολούθηση του Κινδύνου Ρευστότητας επικεντρώνεται στην ισοσκέλιση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες, η Εταιρεία να έχει την δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις. Για τους παραπάνω λόγους, η Εταιρεία επιλέγει πολύ προσεκτικά τα χρηματοοικονομικά μέσα στα οποία επενδύει τα διαθέσιμά της και στοχεύει οι επενδύσεις να πραγματοποιούνται σ' ένα χαρτοφυλάκιο με ιδιαίτερα εμπορεύσιμα στοιχεία, που μπορούν εύκολα να ρευστοποιηθούν.

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η εκτιμώμενη ανακτησιμότητα, λήξη ή ωρίμανση των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων Ενεργητικού της Εταιρείας:

| Περιουσιακά Στοιχεία Εισοδήματος ανά Μέση Περίοδο Λήξης | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **2019** | **Σύνολο** | **Έως 5 έτη** | **5 έως 10 έτη** | **> 10 έτη** |
| Μετοχές | 688.528,52 | 688.528,52 | 0,00 | 0,00 |
| Ομόλογα | 11.987.106,01 | 7.584.093,82 | 2.980.081,43 | 1.422.930,76 |
| Αμοιβαία Κεφάλαια | 5.147.063,72 | 5.147.063,72 | 0,00 | 0,00 |
| Λοιπά Χρεόγραφα | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα | 11.686.705,83 | 11.686.705,83 | 0,00 | 0,00 |
| **Σύνολο** | **29.509.404,08** | **25.106.391,89** | **2.980.081,43** | **1.422.930,76** |
| | | | | |
| **2018** | **Σύνολο** | **Έως 5 έτη** | **5 έως 10 έτη** | **> 10 έτη** |
| Μετοχές | 660.163,77 | 660.163,77 | 0,00 | 0,00 |
| Ομόλογα | 10.774.991,29 | 4.287.015,08 | 5.472.778,11 | 1.015.198,10 |
| Αμοιβαία Κεφάλαια | 5.262.652,13 | 5.262.652,13 | 0,00 | 0,00 |
| Λοιπά Χρεόγραφα | 2.583.796,95 | 2.583.796,95 | 0,00 | 0,00 |
| Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα | 10.378.346,46 | 10.378.346,46 | 0,00 | 0,00 |
| **Σύνολο** | **29.659.950,60** | **23.171.974,38** | **5.472.778,11** | **1.015.198,10** |

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

| Ασφαλιστικές & Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις Έναντι Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού ανά Μέση Περίοδο Λήξης | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Χρήση 2019** | **Σύνολο** | **Έως 5 έτη** | **5 έως 10 έτη** | **> 10 έτη** |
| Προβλέψεις Εκκρεμών Αποζημιώσεων | 14.879.838,69 | 14.879.838,69 | - | - |
| Προβλέψεις Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων | 2.883.002,15 | 2.883.002,15 | - | - |
| Λοιπές Ασφαλιστικές Προβλέψεις (ΑΚΕΙ) | 162.904,17 | 162.904,17 | - | - |
| Υποχρεώσεις από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες | 566.678,75 | 566.678,75 | - | - |
| Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές | 405.157,05 | 405.157,05 | - | - |
| Υποχρεώσεις από Αντασφαλιστικές Δραστηριότητες | 203.001,19 | 203.001,19 | - | - |
| Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζομένους | 393.907,00 | 393.907,00 | - | - |
| Λοιπές Προβλέψεις | 0,00 | - | - | - |
| Λοιπές Υποχρεώσεις | 806.826,93 | 806.826,93 | - | - |
| **Σύνολο** | **20.301.315,93** | **20.301.315,93** | **-** | **-** |
| Αξιόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου | 17.822.698,24 | 13.419.686,06 | 2.980.081,42 | 1.422.930,76 |
| Προμήθειες και λοιπά Έξοδα Παραγωγής Επομένων Χρήσεων | 1.011.790,92 | 1.011.790,92 | - | - |
| Σύνολο Απαιτήσεων | 1.274.555,64 | 1.274.555,64 | - | - |
| Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα αυτών | 11.686.705,83 | 11.686.705,83 | - | - |
| **Σύνολο** | **31.795.750,63** | **27.392.738,45** | **2.980.081,42** | **1.422.930,76** |
| **Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας** | **11.494.434,70** | **7.091.422,52** | **2.980.081,42** | **1.422.930,76** |
| | | | | |
| **Χρήση 2018** | **Σύνολο** | **Έως 5 έτη** | **5 έως 10 έτη** | **> 10 έτη** |
| Προβλέψεις Εκκρεμών Αποζημιώσεων | 16.622.165,08 | 16.622.165,08 | - | - |
| Προβλέψεις Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων | 2.848.935,48 | 2.848.935,48 | - | - |
| Λοιπές Ασφαλιστικές Προβλέψεις (ΑΚΕΙ) | 119.393,25 | 119.393,25 | - | - |
| Υποχρεώσεις από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες | 557.068,16 | 557.068,16 | - | - |
| Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές | 1.135.527,52 | 1.135.527,52 | - | - |
| Υποχρεώσεις από Αντασφαλιστικές Δραστηριότητες | 203.001,19 | 203.001,19 | - | - |
| Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζομένους | 316.349,00 | 316.349,00 | - | - |
| Λοιπές Προβλέψεις | - | - | - | - |
| Λοιπές Υποχρεώσεις | 787.301,14 | 787.301,14 | - | - |
| **Σύνολο** | **22.589.740,82** | **22.589.740,82** | **-** | **-** |
| Αξιόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου | 19.281.604,14 | 12.793.627,93 | 5.472.778,11 | 1.015.198,10 |
| Προμήθειες και λοιπά Έξοδα Παραγωγής Επομένων Χρήσεων | 976.482,49 | 976.482,49 | - | - |
| Σύνολο Απαιτήσεων | 2.084.363,98 | 2.084.363,98 | - | - |
| Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα αυτών | 10.378.346,46 | 10.378.346,46 | - | - |
| **Σύνολο** | **32.720.797,07** | **26.232.820,86** | **5.472.778,11** | **1.015.198,10** |
| **Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας** | **10.131.056,25** | **3.643.080,04** | **5.472.778,11** | **1.015.198,10** |

*Διαχείριση Κεφαλαίων*

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

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

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) | 3.700.000,00 | 3.700.000,00 |
| Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) | 7.399.949,28 | 7.094.168,26 |
| Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια | 17.138.522,61 | 15.167.030,04 |
| Κατηγορία 1 | 17.138.522,61 | 15.167.030,04 |
| Κατηγορία 2 | 0,00 | 0,00 |
| Κατηγορία 3 | 0,00 | 0,00 |
| Δείκτης Κεφαλαιακής Απαίτησης (SCR Ratio) | 232% | 214% |
| Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR Ratio) | 463% | 410% |

*Ιεράρχηση Εύλογης Αξίας*

*Α) Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας Χρηματοοικονομικών Στοιχείων*

Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας, που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε μια ιεράρχηση τριών επιπέδων, βάσει των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφονται στη Σημείωση 2.

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε Χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεράρχησης εύλογης αξίας, ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς. Επιπρόσθετα, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η Διοίκηση εξετάζει εάν συντρέχουν λόγοι απομείωσης των ανωτέρω περιουσιακών στοιχείων και εφόσον η εύλογη αξία τους υπολείπεται της αντίστοιχης λογιστικής, το ποσό της απομείωσης επιβαρύνει τα αποτελέσματα Χρήσης.

Όταν κατά τη διάρκεια της Χρήσης σημειώνονται πωλήσεις ή ρευστοποιήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων όλων των ανωτέρω κατηγοριών, τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις συναλλαγές αυτές απεικονίζονται στα αποτελέσματα της Χρήσης που αφορούν.

Κατά τη διάρκεια της Χρήσεως δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων, όπως αναλύεται στον ακόλουθο πίνακα:

| Πίνακας Ανάλυσης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων ανά επίπεδο Εύλογης Αξίας | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **2019** | **Επίπεδο 1** | **Επίπεδο 2** | **Επίπεδο 3** | **Σύνολο** |
| Μετοχές | 688.528,52 | 0,00 | 0,00 | 688.528,52 |
| Ομόλογα | 11.987.106,01 | 0,00 | 0,00 | 11.987.106,01 |
| Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Αμοιβαία Κεφάλαια | 5.147.063,71 | 0,00 | 0,00 | 5.147.063,71 |
| **Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων** | **17.822.698,24** | **0,00** | **0,00** | **17.822.698,24** |

| 2018 | Επίπεδο 1 | Επίπεδο 2 | Επίπεδο 3 | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|
| Μετοχές | 660.163,77 | 0,00 | 0,00 | 660.163,77 |
| Ομόλογα | 10.774.991,29 | 0,00 | 0,00 | 10.774.991,29 |
| Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου | 2.583.796,95 | 0,00 | 0,00 | 2.583.796,95 |
| Αμοιβαία Κεφάλαια | 5.262.652,13 | 0,00 | 0,00 | 5.262.652,13 |
| **Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων** | **19.281.604,14** | **0,00** | **0,00** | **19.281.604,14** |

## 4. Πληροφόρηση κατά Τομέα

| 1/1 - 31/12/2019 | Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων | Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι | Κλάδος Διοίκησης & Διάθεσης | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|
| Δεδουλευμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα | 7.156.740,35 | 2.763.089,97 | 0,00 | **9.919.830,32** |
| Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα | (336.057,93) | (595.809,90) | 0,00 | **(931.867,83)** |
| **Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα** | **6.820.682,42** | **2.167.280,07** | **0,00** | **8.987.962,49** |
| Λοιπά Έσοδα Επενδύσεων | 268.232,00 | 104.312,42 | 0,00 | **372.544,42** |
| Κέρδη / (Ζημίες) από Πώληση - Λήξη Επενδύσεων | (3.349,28) | 7.009,80 | 0,00 | **3.660,52** |
| Κέρδη / (Ζημίες) από Αποτίμηση Επενδύσεων | 939.457,41 | 474.923,15 | 0,00 | **1.414.380,56** |
| **Έσοδα Επενδύσεων** | **1.204.340,13** | **586.245,37** | **0,00** | **1.790.585,50** |
| | | | | |
| **Σύνολο Εσόδων** | **8.025.022,55** | **2.753.525,44** | **0,00** | **10.778.547,99** |
| Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων | (3.706.379,62) | (994.653,78) | 0,00 | **(4.701.033,40)** |
| Μείον: Αναλογία Αντασφαλιστών | 0,00 | 669.278,00 | 0,00 | **669.278,00** |
| Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής | (1.699.334,11) | (516.792,35) | 0,00 | **(2.216.126,46)** |
| Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων | 722.125,19 | 969.229,34 | 0,00 | **1.691.354,53** |
| Μείον: Συμμετοχή Αντασφαλιστών | 0,00 | (743.943,24) | 0,00 | **(743.943,24)** |
| Λειτουργικά Έξοδα | (1.409.411,53) | (444.839,29) | (1.260.613,08) | **(3.114.863,90)** |
| Χρηματοοικονομικά Έξοδα | 0,00 | (6.922,56) | (53.752,58) | **(60.675,14)** |
| Λοιπά Έσοδα (Εξοδα) | 0,00 | 90.011,60 | 86.419,65 | **176.431,25** |
| **Σύνολο Εξόδων** | **(6.093.000,07)** | **(978.632,28)** | **(1.227.946,01)** | **(8.299.578,36)** |
| | | | | |
| **Κέρδος/ (Ζημία) προ φόρων** | **1.932.022,48** | **1.774.893,16** | **(1.227.946,01)** | **2.478.969,63** |

| 1/1 - 31/12/2018 | Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων | Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι | Κλάδος Διοίκησης & Διάθεσης | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|
| Δουλευμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα | 7.250.217,17 | 2.727.661,01 | 0,00 | **9.977.878,18** |
| Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα | (382.995,66) | (577.539,12) | 0,00 | **(960.534,78)** |
| **Καθαρά Δουλευμένα Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα** | **6.867.221,51** | **2.150.121,89** | **0,00** | **9.017.343,40** |
| Λοιπά Έσοδα Επενδύσεων | 280.917,25 | 103.900,92 | 0,00 | **384.818,17** |
| Κέρδη / (Ζημίες) από Πώληση - Λήξη Επενδύσεων | 7.228,94 | (4.205,65) | 0,00 | **3.023,29** |
| Κέρδη / (Ζημίες) από Αποτίμηση Επενδύσεων | 305.831,82 | 11.908,25 | (830.765,50) | **(513.025,43)** |
| **Έσοδα Επενδύσεων** | **593.978,01** | **111.603,52** | **(830.765,50)** | **(125.183,97)** |
| | | | | |
| **Σύνολο Εσόδων** | **7.461.199,52** | **2.261.725,41** | **(830.765,50)** | **8.892.159,43** |
| Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων | (3.021.543,90) | (318.873,19) | 0,00 | **(3.340.417,09)** |
| Μείον: Αναλογία Αντασφαλιστών | 0,00 | 37.019,40 | 0,00 | **37.019,40** |
| Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής | (1.702.346,25) | (510.350,46) | 0,00 | **(2.212.696,71)** |
| Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων | 200.328,33 | 97.092,38 | 0,00 | **297.420,71** |
| Μείον: Συμμετοχή Αντασφαλιστών | 0,00 | (56.013,03) | 0,00 | **(56.013,03)** |
| Λειτουργικά Έξοδα | (1.372.741,12) | (424.010,64) | (1.171.324,01) | **(2.968.075,77)** |
| Χρηματοοικονομικά Έξοδα | 0,00 | (15.541,08) | (54.405,23) | **(69.946,31)** |
| Λοιπά Έσοδα (Εξοδα) | (4.025,90) | 89.604,21 | 102.467,54 | **188.045,85** |
| **Σύνολο Εξόδων** | **(5.900.328,84)** | **(1.101.072,41)** | **(1.123.261,70)** | **(8.124.662,95)** |
| | | | | |
| **Κέρδος/ (Ζημία) προ φόρων** | **1.560.870,68** | **1.160.653,00** | **(1.954.027,20)** | **767.496,48** |

## 5. Ασώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

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

| 2019 | Μηχανογραφικά Προγράμματα |
|---|---|
| **Αξία κτήσης 1 Ιανουαρίου 2019** | |
| Υπόλοιπο έναρξης χρήσης | 180.019,73 |
| Προσθήκες | 2.314,00 |
| Διαθέσεις / Μειώσεις | 0,00 |
| **Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2019** | **182.333,73** |
| | |
| **Συσσωρευμένες Αποσβέσεις** | |
| Υπόλοιπο έναρξης χρήσης | 161.185,96 |
| Αποσβέσεις χρήσης | 6.325,35 |
| Μειώσεις Αποσβέσεων | 0,00 |
| **Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2019** | **167.511,31** |
| | |
| **Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2019** | **14.822,42** |

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

## 6. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

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

| 2019 | Οικόπεδα | Κτίρια | Μεταφορικά Μέσα | Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός | Δικαιώματα Χρήσης Μεταφορικών Μέσων | Σύνολα |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Αξία κτήσης 1 Ιανουαρίου 2019** | | | | | | |
| Υπόλοιπο έναρξης χρήσης | 734.110,19 | 2.557.204,00 | 386.528,00 | 782.282,93 | 0,00 | 4.460.125,12 |
| Προσθήκες | 0,00 | 0,00 | 35.311,00 | 11.907,04 | 39.765,83 | 86.983,87 |
| Διαγραφές /Διαθέσεις | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2019** | **734.110,19** | **2.557.204,00** | **421.839,00** | **794.189,97** | **39.765,83** | **4.547.108,99** |
| **Συσσωρευμένες Αποσβέσεις & Απομειώσεις** | | | | | | |
| Υπόλοιπο έναρξης χρήσης | 0,00 | 713.611,60 | 195.079,82 | 721.716,36 | 0,00 | 1.630.407,78 |
| Αποσβέσεις χρήσης | 0,00 | 51.257,99 | 15.335,19 | 20.086,72 | 5.784,61 | 92.464,51 |
| Μειώσεις Αποσβέσεων | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2019** | **0,00** | **764.869,59** | **210.415,01** | **741.803,08** | **5.784,61** | **1.722.872,29** |
| **Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2019** | **734.110,19** | **1.792.334,41** | **211.423,99** | **52.386,89** | **33.981,22** | **2.824.236,70** |

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

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

## 7. Επενδυτικά Ακίνητα

Η μεταβολή των επενδυτικών ακινήτων, παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

| 2019 | |
|---|---|
| **Αξία κτήσης 1 Ιανουαρίου 2019** | |
| Υπόλοιπο έναρξης χρήσης | 875.688,05 |
| Προσθήκες | 0,00 |
| Διαθέσεις / Μειώσεις | 0,00 |
| **Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2019** | **875.688,05** |
| | |
| **Συσσωρευμένες Αποσβέσεις & Απομειώσεις** | |
| Υπόλοιπο έναρξης χρήσης | 124.371,16 |
| Αποσβέσεις χρήσης | 16.150,37 |
| Μειώσεις Αποσβέσεων | 0,00 |
| **Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2019** | **140.521,53** |
| | |
| **Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2019** | **735.166,52** |

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

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

Τα έσοδα από τα επενδυτικά ακίνητα για τις Χρήσεις 2019 και 2018 ανέρχονται σε € 3.600 ανά Χρήση και περιλαμβάνονται στο κονδύλι "Λοιπά Έσοδα Επενδύσεων" της κατάστασης συνολικού εισοδήματος.

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

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

## 8. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία στην Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσμάτων

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

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Μετοχές | | |
| Εισηγμένες εσωτερικού | 266.966,87 | 239.416,46 |
| Εισηγμένες εξωτερικού | 421.561,65 | 420.747,31 |
| **Σύνολο Μετοχών** | **688.528,52** | **660.163,77** |
| | | |
| Ομόλογα | | |
| Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου | 3.655.273,07 | 3.026.874,62 |
| Ομόλογα ΕΤΧΣ | 3.257.337,46 | 3.185.605,47 |
| Ομόλογα Εταιρικά | 5.074.495,48 | 4.562.511,20 |
| **Σύνολο Ομολόγων** | **11.987.106,01** | **10.774.991,29** |
| | | |
| Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων | | |
| Εσωτερικού | 5.147.063,72 | 5.262.652,13 |
| **Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων** | **5.147.063,72** | **5.262.652,13** |
| | | |
| Λοιπά χρεόγραφα | 0,00 | 2.583.796,95 |
| | | |
| **Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων** | **17.822.698,25** | **19.281.604,14** |

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

| | Σύνολο Ομολόγων | Σύνολο Μετοχών | Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων | Λοιπά χρεόγραφα | Σύνολο |
|---|---|---|---|---|---|
| 2019 | | | | | |
| ***Υπόλοιπο έναρξης χρήσης*** | **10.774.991,29** | **660.163,77** | **5.262.652,13** | **2.583.796,95** | **19.281.604,14** |
| Αγορές | 2.319.197,55 | 106,37 | 2.477.000,00 | 0,00 | **4.796.303,92** |
| Πωλήσεις /Μειώσεις | (2.138.330,18) | (77.161,41) | (3.023.038,05) | (2.583.796,95) | **(7.822.326,59)** |
| Κέρδη/Ζημίες από αποτίμηση | 878.511,13 | 105.419,79 | 430.449,64 | 0,00 | **1.414.380,56** |
| Δουλευμένα έσοδα | 152.736,22 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | **152.736,22** |
| ***Υπόλοιπο λήξης χρήσης*** | **11.987.106,01** | **688.528,52** | **5.147.063,72** | **0,00** | **17.822.698,25** |
| 2018 | | | | | |
| ***Υπόλοιπο έναρξης χρήσης*** | **10.091.008,65** | **514.632,80** | **5.424.471,87** | **3.436.193,89** | **19.466.307,21** |
| Αγορές | 953.590,00 | 265.712,83 | 1.050.278,25 | 8.127.845,23 | **10.397.426,31** |
| Πωλήσεις | (101.365,55) | (20.447,39) | (1.047.950,92) | (8.966.384,32) | **(10.136.148,18)** |
| Κέρδη/Ζημίες από αποτίμηση | -241.308,48 | (99.734,47) | (164.147,07) | -7.835,40 | **(513.025,43)** |
| Δουλευμένα έσοδα | 73.066,67 | 0,00 | 0,00 | -6.022,45 | **67.044,22** |
| ***Υπόλοιπο λήξης χρήσης*** | **10.774.991,29** | **660.163,77** | **5.262.652,13** | **2.583.796,95** | **19.281.604,14** |

## 9. Απαιτήσεις από Χρεώστες Ασφαλίστρων

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

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Ασφαλιστικός Σύμβουλος | 529.077,16 | 623.715,56 |
| Ασφαλιστικός Πράκτορας | 1.302.864,63 | 1.255.390,83 |
| Μεσίτης Ασφαλειών | 14.245,90 | 17.777,16 |
| Δόκιμος Ασφαλιστικός Σύμβουλος | 60.932,44 | 60.932,44 |
| Συντονιστής Ασφαλειών | 1.352,00 | 3.774,00 |
| Ασφαλιστικός Υπάλληλος | ---------- | 62.518,00 |
| Ασφαλιστικός Σύμβουλος & Συντονιστής Ασφαλιστικών Συμβούλων | 69.328,64 | 69.291,14 |
| Χωρίς Διαμεσολαβητή (Άνευ Προμήθειας) | 1.109,05 | 1.234,08 |
| Συντονιστής Ασφαλιστικών Πρακτόρων | 59,50 | ---------- |
| Επιταγές Εισπρακτέες | 752.324,86 | 763.686,66 |
| Απομειωμένες Απαιτήσεις από Χρεώστες Ασφαλίστρων | (1.903.333,00) | (1.903.819,01) |
| **Σύνολο Απαιτήσεων από Χρεώστες Ασφαλίστρων** | **827.961,18** | **954.500,86** |

## 10. Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Απαιτήσεις από Ασφαλιστικές Προβλέψεις | **76.836,12** | **820.753,84** |

Το κονδύλι «Απαιτήσεις από Ασφαλιστικές Προβλέψεις» αφορά την αναλογία των αντασφαλιστών στις ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι αντασφαλιστές με τους οποίους συνεργάζεται η Εταιρεία κατά την τρέχουσα Χρήση:

| Αντασφαλιστές 2019 | |
|---|---|
| 1) | DEVK Ruckversicherungs und Beteiligungs AG |
| 2) | General Insurance Corporation of India |
| 3) | Helvetia Swiss Insurance Co Ltd |
| 4) | MS Amlin AG |
| 5) | QBE Re (Europe) Ltd |
| 6) | Scor Global P & C Deutschland |
| 7) | Underwriters at Lloyd's CNP 4444 |
| 8) | Underwriters at Lloyd's CSL1084 |
| 9) | Underwriters at Lloyd's MKL3000 |

## 11. Λοιπές Απαιτήσεις

Το κονδύλι «Λοιπές Απαιτήσεις», αναλύεται ως ακολούθως:

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις | 265.415,27 | 246.145,50 |
| Απαιτήσεις από τρεχούμενο λογαριασμό ασφαλιστών | 34.392,70 | 22.827,67 |
| Χρεώστες Διάφοροι | 325.583,29 | 272.157,71 |
| Λογ/μοί Διαχειρίσεως Προκ/λών και Πιστώσεων | 18.808,80 | 18.025,89 |
| Ενυπόθηκα δάνεια | 9.782,35 | 14.123,90 |
| **Σύνολο** | **653.982,41** | **573.280,67** |

## 12. Απαιτήσεις από Φόρο Εισοδήματος

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Χρεωστικός Φόρος προς επιστροφή | 74.787,07 | 0,00 |

## 13. Αναβαλλόμενος Φόρος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί όλων των προσωρινών φορολογικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, σύμφωνα με τη μέθοδο της υποχρέωσης, με τη χρησιμοποίηση του εκάστοτε φορολογικού συντελεστή. Για την τρέχουσα Χρήση ο συντελεστής ανέρχεται σε 24%. Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου, έχει ως εξής:

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| **Υπόλοιπο Έναρξης** | **398.052,93** | **350.335,74** |
| (Εξοδο) /Εσοδο αναγνωρισμένο στα καθαρά κέρδη | (163.326,89) | 56.462,80 |
| (Εξοδο) /Εσοδο αναγνωρισμένο στα Λοιπά συνολικά έσοδα | 13.418,69 | (8.745,61) |
| **Υπόλοιπο Τέλους** | **248.144,73** | **398.052,93** |

Οι αναβαλλόμενοι φόροι (απαίτηση και υποχρέωση) των Χρήσεων 2019 και 2018, αναλύονται ως ακολούθως:

| | Κατάσταση οικονομικής θέσης | | Καθαρά κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση | Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσεως (Χρέωση)/Πίστωση |
|---|---|---|---|---|
| | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 1/1 – 31/12/2019 | 1/1 – 31/12/2019 |
| **Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση** | | | | |
| Ζημιά από PSI | 524.002,15 | 576.600,8 | (52.598,72) | |
| Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού | 94.537,68 | 79.087,2 | 2.031,74 | 13.418,69 |
| Απομείωση άυλου περιουσιακού στοιχείου | 3.600,00 | 3.750,0 | (150,00) | |
| Διαγραφή φορολογικών αναπροσαρμογών οικοπέδων και κτηρίων | 0,00 | 0,0 | | |
| Αποτίμηση παραγώγων | | | | |
| Φορολογικά αναγνωριζόμενες ζημίες | | | | |
| Αποτίμηση επενδύσεων | | | | |
| Λοιπές προβλέψεις | | | | |
| Απομείωση επισφαλών πελατών | | | | |
| Απομείωση επενδυτικού ακινήτου | 126.461,12 | 131.730,3 | (5.269,21) | |
| Απομειώση Ενσώματων παγίων | 13.036,80 | 13.580,0 | (543,20) | |
| Αναγνώριση (χρηματοδοτικών) μισθώσεων | 75,36 | 0,0 | 75,36 | |
| **Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση** | | | | |
| Αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων | | | 0,00 | |
| Αποτίμηση επενδύσεων | 234.815,74 | 125.891,8 | 108.923,89 | |
| Αναγνώριση εσόδων βάσει ποσοστού ολοκλήρωσης | | | 0,00 | |
| Διαφορά αποσβέσεων | 219.991,08 | 219.593,7 | 397,37 | |
| Διαφορές ασώματων παγίων | | | 0,00 | |
| Διαφορές ενσώματων παγίων | 58.761,56 | 61.209,9 | -2.448,40 | |
| Εξαγορές επιχειρήσεων | | | 0,00 | |
| **Αναβαλλόμενος φόρος καθαρών κερδών / λοιπών συνολικών εσόδων** | | | **(163.326,89)** | **13.418,69** |
| **Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)** | **248.144,7** | **398.052,9** | | |

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

## 14. Προμήθειες και Λοιπά Έξοδα Παραγωγής Επόμενων Χρήσεων

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

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Μη Δεδουλευμένες Προμήθειες | 993.548,81 | 961.917,77 |
| Λοιπά Έξοδα Επομένων Χρήσεων | 18.242,11 | 14.564,72 |
| **Σύνολο** | **1.011.790,92** | **976.482,49** |

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

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων | 753.550,95 | 735.783,08 |
| Λοιποί Κλάδοι | 239.997,86 | 226.134,69 |
| **Σύνολο** | **993.548,81** | **961.917,77** |

Τα Λοιπά Έξοδα Επομένων Χρήσεων, αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα:

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Αμοιβές - Παροχές | 11.074,21 | 7.620,22 |
| Φόροι - Τέλη | 6.952,00 | 6.032,00 |
| Διάφορα έξοδα | 215,90 | 912,50 |
| **Σύνολο** | **18.242,11** | **14.564,72** |

## 15. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

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

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Ταμείο | 153.327,57 | 146.520,96 |
| Καταθέσεις Όψεως | 6.938.287,82 | 6.987.903,22 |
| Καταθέσεις Προθεσμίας | 4.595.090,44 | 3.243.922,28 |
| **Σύνολο** | **11.686.705,83** | **10.378.346,46** |

Το μέσο επιτόκιο για τις τραπεζικές καταθέσεις για τη Χρήση 2019 ήταν 0,64 % και 0,92% για τη Χρήση 2018.

Τα υπόλοιπα των καταθέσεων όψεως και προθεσμίας της Εταιρείας κατά το τέλος της κλειόμενης Χρήσεως είναι κατατεθειμένα σε ελληνικές τράπεζες κατά ποσοστό 49,18% και σε τράπεζες του εξωτερικού κατά ποσοστό 50,82%. Κατά την προηγούμενη Χρήση τα αντίστοιχα ποσοστά ήταν 42,07% σε ελληνικές τράπεζες και 57,93% σε τράπεζες του εξωτερικού.

Επί των ανωτέρω τραπεζικών καταθέσεων, δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

## 16. Ίδια Κεφάλαια

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

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Μετοχικό κεφάλαιο | 4.891.460,28 | 4.891.460,28 |
| Αποθεματικά | 1.970.140,25 | 1.826.954,48 |
| Κέρδη/(ζημίες) εις νέον | 8.814.215,69 | 7.380.645,44 |
| **Σύνολο ιδίων κεφαλαίων** | **15.675.816,22** | **14.099.060,20** |

## 17. Αποθεματικά

Τα Αποθεματικά, αναλύονται ως εξής:

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Σωρευτικά Αναλογιστικά Έσοδα/(Ζημίες) από Προγράμματα καθορισμένων Παροχών | (103.953,56) | (58.226,25) |
| Τακτικό Αποθεματικό | 2.063.792,95 | 1.874.879,87 |
| Ειδικά Αποθεματικά | 4.544,76 | 4.544,76 |
| Αφορολόγητα Αποθεματικά | 5.756,10 | 5.756,10 |
| **Σύνολο** | **1.970.140,25** | **1.826.954,48** |

## 18. Υποχρεώσεις από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες

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

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής | 315.281,76 | 332.035,97 |
| Πράκτορες και συνεργάτες - Λογ. Τρεχούμενος | 251.396,99 | 225.032,19 |
| **Σύνολο** | **566.678,75** | **557.068,16** |

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

## 19. Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές

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

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων | 78.239,60 | 85.738,54 |
| Λοιποί Κλάδοι | 326.917,45 | 1.049.788,98 |
| **Σύνολο** | **405.157,05** | **1.135.527,52** |

## 20. Υποχρεώσεις από Αντασφαλιστικές Δραστηριότητες

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

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Από ασφαλιστήρια Κλάδου Πυρός | 3.001,19 | 3.001,19 |
| Για Εκκρεμείς Ζημιές | 200.000,00 | 200.000,00 |
| **Σύνολο** | **203.001,19** | **203.001,19** |

## 21. Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας, απεικονίζονται στον κατωτέρω πίνακα:

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| Υποχρεώσεις από Φόρους - Τέλη | 75.384,43 | 72.474,74 |
| Φόρος Ασφαλίστρων | 369.520,89 | 376.610,17 |
| Ασφαλιστικοί Οργανισμοί | 85.976,14 | 81.131,31 |
| Πιστωτές Διάφοροι | 273.317,97 | 257.084,92 |
| Λοιποί μεταβατικοί λογ/σμοί παθητικού | 2.627,50 | 0,00 |
| **Σύνολο** | **806.826,93** | **787.301,14** |

## 22. Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζομένους

Κατά τις διατάξεις του ν. 2112/1920 και σύμφωνα με την εργατική νομοθεσία της χώρας, στην οποία δραστηριοποιείται η Εταιρεία, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση εξόδου από την υπηρεσία. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19, τέτοιου είδους παροχές συνιστούν προγράμματα καθορισμένων παροχών. Η υποχρέωση αυτή έχει υπολογισθεί σύμφωνα με τις πρακτικές και πολιτικές της Εταιρείας που ακολουθούν το ισχύον Νομικό πλαίσιο.

Οι εκτιμήσεις για τις υποχρεώσεις αποζημίωσης προσωπικού προσδιορίσθηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στην Κατάσταση Συνολικών Αποτελεσμάτων καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών προβλέψεων, για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

Η δαπάνη για αποζημίωση προσωπικού αναλύεται ως εξής:

| Ποσά Αναγνωρισμένα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---|---|
| **Ποσά Αναγνωρισμένα στο Λογαριασμό Αποτελεσμάτων** | | |
| Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης | 13.350,00 | 13.247,00 |
| Καθαρός Τόκος επί της Υποχρέωσης/(Περιουσιακού Στοιχείου) | 5.062,00 | 4.139,00 |
| Κόστος Περικοπών/Διακανονισμών/Τερματισμού Υπηρεσίας | 0,00 | 0,00 |
| Κόστος Προϋπηρεσίας κατά την Περίοδο | 0,00 | 0,00 |
| **Σύνολο** | **18.412,00** | **17.386,00** |
| **Ποσά αναγνωρισμένα στα λοιπά συνολικά έσοδα** | | |
| Αναλογιστική Ζημιά/(Κέρδος) - Οικονομικές Παραδοχές | 44.718,00 | (15.613,00) |
| Αναλογιστική Ζημιά/(Κέρδος) - Εμπειρία Περιόδου | 14.428,00 | (3.836,00) |
| **Σύνολο** | **59.146,00** | **-19.449,00** |
| **Συνολικό Αποτέλεσμα στην Κατάσταση Συνολικού Εσόδου** | **77.558,00** | **-2.063,00** |

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

| Μεταβολή στην Παρούσα Αξία της Υποχρέωσης | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Παρούσα Αξία Υποχρέωσης στην Αρχή της Περιόδου | 316.349,00 | 318.412,00 |
| Ποσά Αναγνωρισμένα στο Λογαριασμό Αποτελεσμάτων | 18.412,00 | 17.386,00 |
| Ποσά Αναγνωρισμένα στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα | 59.146,00 | -19.449,00 |
| Παροχές που Πληρώθηκαν από τον Εργοδότη | 0,00 | 0,00 |
| **Παρούσα Αξία Υποχρέωσης στο Τέλος της Περιόδου** | **393.907,00** | **316.349,00** |

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι παραδοχές της τρέχουσας αποτίμησης (οι παραδοχές κατά την 31/12/2018 παρατίθενται για λόγους σύγκρισης):

| | Παραδοχές 31/12/2019 | Παραδοχές 31/12/2018 |
|---|---|---|
| **Οικονομικές Παραδοχές** | | |
| Επιτόκιο Προεξόφλησης | 0,80% ετησίως | 1,60% ετησίως |
| Αύξηση Αποδοχών | 1,75% ετησίως | 1,75% ετησίως |
| Πληθωρισμός | 1,75% ετησίως | 1,75% ετησίως |
| **Δημογραφικές Παραδοχές** | | |
| Θνησιμότητα | EVK2000 | EVK2000 |
| Νοσηρότητα | EVK2000 μειωμένος κατά 50% | EVK2000 μειωμένος κατά 50% |
| Ρυθμός Οικειοθελών Αποχωρήσεων | Μηδενικός<br>Σύμφωνα με τις ρυθμίσεις του Ν.4336/15 | Μηδενικός<br>Σύμφωνα με τις ρυθμίσεις του Ν.4336/15 |
| Εκτίμηση Ηλικίας Συνταξιοδότησης | 2 πλασματικά έτη<br>Μέγιστη ηλικία εισόδου στην Κοινωνική Ασφάλιση ίση με 30 έτη | 2 πλασματικά έτη<br>Μέγιστη ηλικία εισόδου στην Κοινωνική Ασφάλιση ίση με 30 έτη |

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

| | | Επίδραση στην Υποχρέωση | |
|---|---|---|---|
| | **Μεταβολή της Παραδοχής** | **Μείωση Παραδοχής** | **Αύξηση Παραδοχής** |
| Προεξοφλητικό Επιτόκιο | 0,50% | 8,1% | -7,3% |
| Μελλοντικές Αυξήσεις Μισθών | 0,50% | -7,3% | 8% |

## 23. Ασφαλιστικές Προβλέψεις

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

Τα είδη των ασφαλιστικών προβλέψεων είναι τα εξής:

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

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

2. Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύει (ΑΚΕΙ): Αφορά την επιπλέον πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία αναφοράς στην περίπτωση που το απόθεμα των μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων και δικαιωμάτων δε κρίνεται επαρκές για την κάλυψη των μελλοντικών ζημιών και εξόδων των εν ισχύει ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Στην παρούσα Χρήση 2019, όπως και στην προηγούμενη, προέκυψε ανάγκη σχηματισμού ΑΚΕΙ μόνο για το Κλάδο 19 (Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων), ενώ για τους Λοιπούς Κλάδους δεν προκύπτει ανάγκη σχηματισμού.

3. Προβλέψεις για Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών (ΑΕΖ): Αφορά στις υποχρεώσεις για αποζημιώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί, αλλά δεν έχουν πληρωθεί μέχρι την ημερομηνία αναφοράς. Για τους Κλάδους «Ατυχήματα» (Κλάδος 10), «Χερσαία Οχήματα» (Κλάδος 12), «Πυρκαγιά και στοιχεία της φύσεως» (Κλάδος 17), «Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων» (Κλάδος 19) και «Νομική Προστασία» (Κλάδος 26), γίνεται στατιστική εκτίμηση του αποθέματος. Τα μεγέθη των υπολοίπων Κλάδων, λόγω του περιορισμένου εύρους των εργασιών τους, δεν παράγουν αξιόλογο στατιστικό αποτέλεσμα. Για τον λόγο αυτό, για το σχηματισμό του αποθέματος εκκρεμών Ζημιών, χρησιμοποιείται η μέθοδος «Φάκελος προς Φάκελο» λαμβάνοντας υπόψη το κόστος κάθε ζημίας με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κ.λπ.) κατά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον προβλέψεις σχηματίζονται και για τις ζημίες που έχουν συμβεί, αλλά δεν έχουν αναγγελθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων (IBNR), με βάση το εκτιμώμενο μέσο κόστος ζημίας.

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

| | 31/12/2019 | | | | 31/12/2018 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Αναλογία Εταιρείας | Αναλογία Αντασφαλιστών | Έμμεσα έξοδα Διακανονισμού | Σύνολο | Αναλογία Εταιρείας | Αναλογία Αντασφαλιστών | Έμμεσα έξοδα Διακανονισμού | Σύνολο |
| Μη Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου | 2.028.883,26 | - | - | 2.028.883,26 | 2.023.646,55 | - | - | 2.023.646,55 |
| Εκκρεμείς Αποζημιώσεις Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου (ΦΦ & IBNR) | 13.395.752,09 | - | 795.707,67 | 14.191.459,76 | 13.837.314,47 | - | 1.091.764,11 | 14.929.078,58 |
| Απόθεμα Κινδύνων Εν Ισχύει (ΑΚΕΙ) | 162.904,17 | - | - | 162.904,17 | 119.393,25 | - | - | 119.393,25 |
| **Σύνολο Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου** | **15.587.539,52** | | 795.707,67 | **16.383.247,19** | **15.980.354,27** | | **1.091.764,11** | **17.072.118,38** |
| Μη Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα Λοιπών Κλάδων | 854.118,89 | - | - | 854.118,89 | 825.288,93 | - | - | 825.288,93 |
| Εκκρεμείς Αποζημιώσεις Λοιπών Κλάδων (ΦΦ & IBNR) | 572.971,29 | 76.810,60 | 38.597,04 | 688.378,93 | 748.517,18 | 820.753,84 | 123.815,48 | 1.693.086,50 |
| **Σύνολο Λοιπών Κλάδων** | **1.427.090,18** | 76.810,60 | 38.597,04 | **1.542.497,82** | **1.573.806,11** | **820.753,84** | **123.815,48** | **2.518.375,43** |
| **Σύνολο Ασφαλιστικών Προβλέψεων** | **17.014.629,70** | **76.810,60** | **834.304,71** | **17.925.745,01** | **17.554.160,38** | **820.753,84** | **1.215.579,59** | **19.590.493,81** |

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

| | 31/12/2019 | | 31/12/2018 | |
|---|---|---|---|---|
| | Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων | Λοιποί Κλάδοι | Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων | Λοιποί Κλάδοι |
| **Υπόλοιπο Έναρξης χρήσης** | **15.048.471,83** | **1.693.086,50** | **15.288.837,41** | **1.718.351,32** |
| **Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού Έναρξης Χρήσης** | **(1.091.764,11)** | **(123.815,48)** | **(1.110.575,89)** | **(126.837,37)** |
| **ΑΚΕΙ Έναρξης Χρήσης** | **(119.393,25)** | **(0,00)** | **(243.116,92)** | **(0,00)** |
| Εξέλιξη Εκκρεμών Αποζημιώσεων Προηγούμενων Ετών | (518.621,75) | (267.109,32) | (473.585,74) | (38.097,10) |
| Πληρωθείσες Ζημίες Προηγούμενων Ετών | (2.574.726,14) | (774.644,55) | (1.887.648,16) | (111.350,69) |
| Εξέλιξη Εκκρεμών Αποζημιώσεων Τρέχοντος Έτους | 3.887.212,27 | 405.428,39 | 3.483.575,51 | 379.139,62 |
| Μείον: Πληρωθείσες Ζημίες Τρέχοντος Έτους | 1.235.426,76 | 283.163,66 | 1.220.171,74 | 251.934,76 |
| **Απόθεμα Εκκρεμών ζημιών (Νέες ζημιές)** | **2.651.785,51** | **122.264,73** | **2.263.403,77** | **127.204,86** |
| **ΑΚΕΙ** | **162.904,17** | **0,00** | **119.393,25** | **0,00** |
| **Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού** | **795.707,67** | **38.597,04** | **1.091.764,11** | **123.815,48** |
| **Υπόλοιπο Λήξης Χρήσης** | **14.354.363,93** | **688.378,93** | **15.048.471,83** | **1.693.086,50** |

## 24. Δεδουλευμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα

Τα Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα, αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Δεδουλευμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων | 7.156.740,35 | 7.250.217,17 |
| Δεδουλευμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα - Λοιπών Ζημιών | 2.763.089,97 | 2.727.661,01 |
| **Δεδουλευμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα - Σύνολο** | **9.919.830,32** | **9.977.878,18** |

Στα ανωτέρω έσοδα, περιλαμβάνονται έσοδα από οδική βοήθεια ποσού € 758.975,52 και € 720.362,71 αντίστοιχα.

## 25. Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα

Τα Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα σε Αντασφαλιστές - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων | 336.057,93 | 382.995,66 |
| Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα σε Αντασφαλιστές - Λοιπών Ζημιών | 595.809,90 | 577.539,12 |
| **Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα - Σύνολο** | **931.867,83** | **960.534,78** |

## 26. Κέρδη / (Ζημιές) από Πώληση ή Λήξη Επενδύσεων

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

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Κέρδη από πώληση επενδύσεων | 6.675,58 | 7.951,15 |
| Ζημιές από πώληση επενδύσεων | (3.015,06) | (4.927,86) |
| **Σύνολο** | **3.660,52** | **3.023,29** |

## 27. Κέρδη / (Ζημιές) από Αποτίμηση Επενδύσεων

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

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων | 1.414.380,56 | 282.158,74 |
| Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων | 0,00 | (795.184,17) |
| **Σύνολο** | **1.414.380,56** | **(513.025,43)** |

## 28. Έσοδα Επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων, αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Ενοίκια Ακινήτων | 5.543,16 | 5.543,16 |
| Έσοδα μετοχών από μερίσματα | 20.401,85 | 14.799,49 |
| Τόκοι ομολόγων & λοιπών χρεογράφων | 164.527,60 | 321.956,35 |
| Πιστωτικοί τόκοι και Συναφή Έσοδα | 39.295,25 | 42.082,97 |
| Άλλα Έσοδα Επενδύσεων | 142.776,56 | 436,20 |
| **Σύνολο** | **372.544,42** | **384.818,17** |

## 29. Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων

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

| | 2019 | | |
|---|---|---|---|
| | Σύνολο καταβληθεισών αποζημιώσεων | Αναλογία Αντασφαλιστών | Αναλογία Εταιρείας |
| Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων | **3.706.379,62** | 0,00 | 3.706.379,62 |
| Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι | **994.653,78** | (669.278,00) | 325.375,78 |
| **Σύνολο** | **4.701.033,40** | **(669.278,00)** | **4.031.755,40** |

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

## 30. Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων

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

| | 2019 | | |
|---|---|---|---|
| | Αναλογία Εταιρείας | Αναλογία Αντασφαλιστών | Σύνολο |
| Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων | 722.125,19 | 0,00 | 722.125,19 |
| Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι | 225.286,10 | 743.943,24 | 969.229,34 |
| **Σύνολο** | **947.411,29** | **743.943,24** | **1.691.354,53** |

| | 2018 | | |
|---|---|---|---|
| | Αναλογία Εταιρείας | Αναλογία Αντασφαλιστών | Σύνολο |
| Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων | 200.328,33 | 0,00 | 200.328,33 |
| Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι | 41.079,35 | (56.013,03) | (14.933,68) |
| **Σύνολο** | **241.407,68** | **(56.013,03)** | **185.394,65** |

## 31. Δεδουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής

Οι δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής, αναλύονται ως εξής:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων | 1.699.334,11 | 1.702.346,25 |
| Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι | 516.792,35 | 510.350,46 |
| **Σύνολο** | **2.216.126,46** | **2.212.696,71** |

## 32. Λειτουργικά Έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | 1.687.792,60 | 1.645.884,49 |
| Αμοιβές και παροχές τρίτων | 744.874,47 | 690.920,62 |
| Φόροι και τέλη | 24.310,21 | 19.621,07 |
| Διάφορα έξοδα | 524.534,38 | 496.382,87 |
| Αποσβέσεις | 114.940,24 | 115.266,72 |
| Κόστος Υπηρεσίας & Τόκοι για πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού | 18.412,00 | 0,00 |
| **Σύνολο** | **3.114.863,90** | **2.968.075,77** |

## 33. Χρηματοοικονομικά Έξοδα

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

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Τόκοι επί της Αναλογίας των Αντασφαλιστών στα Αποθέματα Εκκρεμών Ζημιών | 6.922,56 | 15.541,08 |
| Έξοδα Εμβασμάτων | 1.537,85 | 978,50 |
| Λοιπά Τραπεζικά έξοδα | 52.214,73 | 53.426,73 |
| **Σύνολο** | **60.675,14** | **69.946,31** |

## 34. Λοιπά Έσοδα / (Εξοδα)

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα, αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Προμήθειες από Αντασφαλίσεις | 90.011,60 | 89.604,21 |
| Αναστροφή Απομείωσης Απαιτήσεων από Χρεώστες Ασφαλίστρων | 486,01 | 9.529,64 |
| Κέρδη από Εκποίηση Μεταφορικών Μέσων | 0,00 | 3.732,33 |
| Λοιπά | 85.933,64 | 85.179,67 |
| **Σύνολο** | **176.431,25** | **188.045,85** |

## 35. Φόρος Εισοδήματος

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

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Φόρος Εισοδήματος Χρήσης | 277.218,92 | 357.169,43 |
| Διαφορές Φόρου Προηγούμενων Χρήσεων | 0,00 | 0,00 |
| Έξοδο/(Εσοδο) Αναβαλλόμενου Φόρου | 163.326,89 | (56.462,79) |
| **Σύνολο** | **440.545,81** | **300.706,64** |
| Κέρδη/Ζημίες προ Φόρων | 2.478.969,63 | 767.496,49 |
| Συντελεστής Φόρου Εισοδήματος | **24%** | **29%** |
| **Φόρος** | 594.952,71 | 222.573,98 |
| Φορολογικές Διαφορές (αποτελέσματα μη συμπεριλαμβανόμενα στον υπολογισμό του φόρου | -33.627,99 | 8.446,84 |
| Αναβαλλόμενη Φορολογική απαίτηση που δεν είχε αναγνωριστεί σε προηγούμενες χρήσεις | -138.150,62 | 0,00 |
| Επίδραση Διαφοράς Φορολογικού Συντελεστή | 17.371,71 | 58.831,47 |
| Λοιπές Κινήσεις | | 10.854,35 |
| **Σύνολο** | **440.545,81** | **300.706,64** |

Στο άρθρο 47 του ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος» ορίζεται ότι: «Τα αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις θα επιμετρούνται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιωδώς θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού».

Σύμφωνα με το άρθρο 58 του ν. 4172/2013, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 22 του ν. 4646/2019, τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία, φορολογούνται με συντελεστή είκοσι τέσσερα τοις εκατό (24%) για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019 και εφεξής.

Η αλλαγή του φορολογικού συντελεστή είχε επίδραση στην αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση της Εταιρείας κατά ποσό 17.371,71€ όπως φαίνεται από τον ανωτέρω πίνακα.

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

Οι φορολογικές υποχρεώσεις έως και τη χρήση 2009 έχουν περαιωθεί φορολογικά.

Σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία, μέχρι την 31/12/2019, έχουν παραγραφεί οι φορολογικές υποθέσεις, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν, οι χρήσεις μέχρι και τη χρήση 2013.

Οι Χρήσεις 2011 έως 2013 και 2014 έως 2018 έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (ΟΕΛ) σύμφωνα με τις διατάξεις, του άρθρου 82 παρ. 5 του Ν. 2238/1994 (όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 21 παρ. 10 του νόμου 3943/2011) και του άρθρου 65 Α του νόμου 4174/2013 αντίστοιχα. Για τις Χρήσεις αυτές εκδόθηκαν εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη. Από τις ανωτέρω Χρήσεις, οι Χρήσεις 2011, 2012 και 2013 θεωρούνται φορολογικά περαιωμένες.

Οι Χρήσεις 2014 έως 2018 ενδέχεται να υπαχθούν στον έλεγχο της φορολογικής αρχής με βάση τα αναφερόμενα το άρθρο 26 του νόμου 4174/2013 σύμφωνα με το οποίο οι υποθέσεις που ελέγχονται κατά προτεραιότητα, επιλέγονται με απόφαση του Γενικού Γραμματέα Δημοσίων Εσόδων, με βάση κριτήρια ανάλυσης κινδύνου ή εξαιρετικά, με βάση άλλα κριτήρια, τα οποία καθορίζονται από τον Γενικό Γραμματέα και δεν δημοσιοποιούνται.

Για τη Χρήση 2019 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των ΟΕΛ, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65α Ν. 4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Χρήσης 2019. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

## 36. Συναλλαγές με Συνδεμένα Μέρη

Ως συνδεδεμένο μέρος νοείται πρόσωπο ή οντότητα που συνδέεται με την οντότητα η οποία καταρτίζει Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Οι συναλλαγές με τα συνδεμένα μέρη της Εταιρείας, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

| 2019 | Κατάσταση Συναλλαγών Συνδεμένων Μερών | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Συνδεμένα Μέρη | Αμοιβές | Πωλήσεις | Αγορές | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις |
| PERSONAL AGENCY Ε.Π.Ε. | - | 1.943,16 | 200.162,17 | - | 90.469,13 |
| ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ | 433.661,33 | - | - | - | - |

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

## 37. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν καταχωρούνται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εφόσον η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη.

Η Εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης ποσού 11.641,56 κατά την 31/12/2019. Επιπλέον, στα πλαίσια εκτέλεσης των εργασιών της, η Εταιρεία ενδέχεται να βρεθεί αντιμέτωπη με πιθανές νομικές διεκδικήσεις από τρίτους. Σύμφωνα, τόσο με τη Διοίκηση, όσο και με το Νομικό Σύμβουλο της Εταιρείας, οι όποιες διεκδικήσεις αυτής της μορφής δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019. Όσον αφορά σε ενδεχόμενες υποχρεώσεις που μπορεί να προκύψουν από τις ανέλεγκτες φορολογικά Χρήσεις για την Εταιρεία

αναφερόμαστε στη Σημείωση 35.

## 38. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

### Εκτίμηση επιπτώσεων λόγω COVID-19 στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση και Φερεγγυότητα της Εταιρείας

Οι συνέπειες του κορονοϊού παγκοσμίως σε αριθμό ασθενών και θυμάτων είναι πρωτόγνωρες. Παράλληλα οι οικονομικές επιπτώσεις αυτής της πανδημίας, που έχει εξαπλωθεί σε όλη την υφήλιο, φαίνεται ότι θα είναι απρόβλεπτες. Η παγκόσμια οικονομική κοινότητα αντιμετωπίζει ένα νέο φαινόμενο και είναι φυσικό να μην μπορεί, προς το παρόν, να ποσοτικοποιήσει ακριβώς, τις οικονομικές επιπτώσεις του. Και αυτό γιατί ακόμη και η παγκόσμια επιστημονική κοινότητα δεν είναι σε θέση να προσδιορίσει το τέλος και τις συνολικές συνέπειες αυτής της πανδημίας. Τα θετικά νέα είναι ότι στην Ασία και ιδιαίτερα στην Κίνα, όπου πρωτοεμφανίστηκε ο ιός, παρουσιάζεται ύφεση των φαινομένων. Ωστόσο στον υπόλοιπο κόσμο, προφανώς απαιτείται να διανυθεί αρκετά μεγάλο χρονικό διάστημα για την κορύφωση και εν συνεχεία την ύφεση του φαινομένου.

Η Εταιρεία μας θεωρεί ότι οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που μπορεί να επηρεάσουν την Χρηματοοικονομική της Κατάσταση και Φερεγγυότητα, είναι ο Κίνδυνος Αγοράς και ο Λειτουργικός Κίνδυνος.

Όσον αφορά στον Ασφαλιστικό Κίνδυνο, ο βαθμός έκθεσής μας θεωρούμε ότι είναι μικρότερος, δεδομένου ότι δεν διαθέτουμε ασφαλιστικά προϊόντα που προσφέρουν κάλυψη έναντι του Covid-19. Επίσης, ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας έχει επηρεαστεί ελάχιστα μέχρι τη σύνταξη της παρούσας και δεν αναμένεται να μεταβληθεί σημαντικά λόγω της παραδοσιακά ακολουθούμενης Πολιτικής Underwriting, εφόσον υπάρξει ύφεση του φαινομένου.

Σε ό,τι αφορά το Λειτουργικό Κίνδυνο, η Εταιρεία διαθέτει τεκμηριωμένο σχέδιο έκτακτης ανάγκης και διασφάλισης της επιχειρησιακής συνέχειας (Business Continuity Plan), το οποίο επικαιροποιεί, όποτε είναι αναγκαίο, και εμπλουτίζει με νέες τεχνολογικές δυνατότητες, θεωρώντας ότι ανταποκρίνεται στον απαιτούμενο βαθμό ετοιμότητας συνέχισης των σημαντικών λειτουργιών της.

Όσον αφορά στον Κίνδυνο Αγοράς, οι συνέπειες του Covid-19 στις παγκόσμιες αγορές είναι πολύ σημαντικές και ιδιαίτερα στη χώρα μας. Το σύνολο των αγορών δέχεται καθημερινά ισχυρές πιέσεις, με εξαίρεση ορισμένες επενδύσεις (χρυσός, κρατικά ομόλογα ισχυρών οικονομιών).

Σε ό,τι αφορά τις επενδύσεις της Εταιρείας έχουμε να σημειώσουμε, με ημερομηνία αναφοράς τη σύνταξη της παρούσης, τα κάτωθι:

Πάνω από το 53% του χαρτοφυλακίου είναι λιγότερο ευαίσθητο στις συνέπειες και αυτό γιατί αποτελείται από ομόλογα EFSF και χρηματικά διαθέσιμα.

Η Εταιρεία διατηρεί υψηλή ρευστότητα (προθεσμιακές καταθέσεις και καταθέσεις όψεως) 42% επί του συνόλου των επενδύσεών της. Η Εταιρεία σε όλη τη διάρκεια της εν λόγω κρίσης, πραγματοποιεί αποτίμηση του Ενεργητικού της, σε εβδομαδιαία βάση, ενημερώνοντας για το αποτέλεσμα αυτό την Εποπτική Αρχή. Στα πλαίσια της αξιολόγησης της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της φερεγγυότητας αλλά και της πιθανής εκπόνησης μιας έκτακτης ORSA, διενεργούνται stress test scenarios, προκειμένου να αντιμετωπισθούν έντονες διακυμάνσεις των αγορών. Τα αντίστοιχα stress έχουν εφαρμοστεί και στην έμμεση έκθεση. Με βάση τα σενάρια αυτά, η Εταιρεία εξακολουθεί να καλύπτει επαρκώς τις Κεφαλαιακές της Απαιτήσεις οι δε κίνδυνοι παραμένουν εντός των ορίων που έχει θέσει.

Επιπροσθέτως, με ημερομηνία 31/03/2020, με υπολογισμό και αφαίρεση μερίσματος κατά 5/4, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR Ratio) ανέρχεται στο 221% και ο Δείκτης Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR Ratio) στο 436%.

Η Εταιρεία βρίσκεται σε πλήρη ετοιμότητα παρακολουθώντας τις εξελίξεις της εξάπλωσης του ιού και τις συνέπειες που προκαλεί αυτή η εξάπλωση στο Χρηματοοικονομικό της περιβάλλον. Κοινή πεποίθηση είναι ότι, όσο πιο σύντομα ξεπεραστεί η υγειονομική αυτή κρίση, τόσο πιο γρήγορα θα επανέλθουν και οι αγορές.

## 39. Αναταξινομήσεις

Στην κατάσταση συνολικών εσόδων, τα ποσά των λογαριασμών «Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων» €

297.420,71 και «Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων αναλογία αντασφαλιστών» € (56.013,03) της συγκριτικής περιόδου, αναταξινομήθηκαν και εμφανίζονται αθροιστικά € 241.407,68, στο λογαριασμό «Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων». Ανάλυση των ποσών όπως εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της τρέχουσας χρήσεως παρέχεται στη σημείωση 30.

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

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

Αθήνα, 16 Απριλίου 2020

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