ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
Διεύθυνση Εταιρειών
Τμήμα Ασφαλιστικών Ανωνύμων Εταιρειών
και Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων
Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Μ. ΜΩΡΑΪΤΗ
Τηλέφωνο : 210 38 93 229
e-mail : mmoraiti@gge.gr

Αθήνα, 13-10-2020

Αριθ. Πρωτ.: 2118435

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ**».

Την 13-10–2020 καταχωρίστηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **4418301000**:

Α) Με κωδικό αριθμό καταχώρισης 2285301 οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση 01/01/2019 - 31/12/2019, που εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 31-08-2020.

Β) Με κωδικό αριθμό καταχώρισης 2285302 το από 31-08-2020 πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σύμφωνα με το οποίο εκλέχθηκε για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 01/01/2020 – 31/12/2020 η ελεγκτική εταιρία «PRICEWATERHOUSECOOPERS Α.Ε.» με Α.Μ.ΣΟΕΛ 113 και από τα μέλη της ορίστηκαν, σύμφωνα με την από 31.08.2020 επιστολή της ελεγκτικής εταιρείας, ως τακτικός ελεγκτής ο κ. Σούρμπης Δημήτριος του Ανδρέα με Α.Μ.ΣΟΕΛ 16891 και ως αναπληρωματικός η κα Μαρίνου Δέσποινα του Πέτρου με Α.Μ.ΣΟΕΛ 17681.

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

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

ΑΝΝΑ ΒΕΡΙΟΥ

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

CREDIT AGRICOLE
Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής

Ετήσια Οικονομική Έκθεση
για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019

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

Ιούλιος 2020

Περιεχόμενα **Σελίδα**

Α) Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου 3

Β) Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 11

Γ) Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α 17

Α) Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
"CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ"
ΓΕΜΗ: 4418301000
ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2019

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τον Νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, σας παρουσιάζουμε την δραστηριότητά της κατά την 18η εταιρική χρήση της σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ (IFRS) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαική ένωση, που περιέλαβε το χρονικό διάστημα από **1/1/2019** έως **31/12/2019.**

Το αποτέλεσμα της 18ης εταιρικής χρήσης, που έληξε την **31η Δεκεμβρίου 2019,** κατέληξε σε ζημιά ύψους **€1.736.055.** Το αποτέλεσμα δείχνει ότι η Εταιρεία παρουσίασε σχετικά χαμηλή ζημιά από την δραστηριότητά της λόγω της πτώσης των πωλήσεων και το γεγονός ότι βρίσκεται σε Run Off.

Οι ζημιές προ φόρων της Εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των **€ 1.929.261** σε σχέση με τις ζημιές του προηγούμενου έτους ποσού **€ 1.430.150.**

Παραθέτουμε στη συνέχεια τη σχετική ανάλυση από την οποία προκύπτουν λεπτομερώς τα επιτευχθέντα αποτελέσματα.

ΕΣΟΔΑ

Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

Τα συνολικά (μικτά) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα της τρέχουσας χρήσης 2019 ποσού **€ 10.869.859** παρουσίασαν μείωση κατά € -1.277.803 σε σχέση με τα αντίστοιχα του 2018 **€ 12.147.662** . Όπως και στην προηγούμενη χρήση, τα ασφάλιστρα του έτους προέρχονται από ανανεώσεις των εν ισχύ συμβολαίων.

Τα αντασφάλιστρα ανήλθαν στο ποσό των **€ 2.291.699** και ήταν μειωμένα κατά -5,3 % σε σχέση με την χρήση 2018.

Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών

Τα λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών ανήλθαν στο ποσό των € 418.215 και αφορούν κυρίως στις προμήθειες από αντασφαλιστές.

Παραθέτουμε στην συνέχεια αναλυτικό πίνακα των παραπάνω μεταβολών:

	Χρήση 2019	**Χρήση 2018**	**Μεταβολή**
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	10.869.859	12.147.662	-10,5%
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	2.291.699	2.419.099	-5,3%
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	**8.578.161**	**9.728.563**	**-11,8%**
Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	418.215	218.281	91,6%

Έσοδα -Έξοδα Επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων της τρέχουσας χρήσης 2019 ανήλθαν στο ποσό των € 4.612.527. Τα έσοδα επενδύσεων περιλαμβάνουν κυρίως τους τόκους ομολόγων αλλά και μερίσματα. Η μείωση σε σχέση με το 2019 οφείλεται κυρίως στην μείωση του χαρτοφυλακίου. Τα κέρδη από την ρευστοποίηση επενδύσεων ανήλθαν στο ποσό των € 553.768.

Τα συνολικά έσοδα από επενδύσεις ανήλθαν σε **€ 12.050.283** την τρέχουσα χρήση 2019, παρουσιάζοντας αύξηση κατά € 12.452.707 σε σχέση με τις ζημιές επενδύσεων της προηγούμενης χρήσης 2018 ποσού € **-402.424.** Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση της αποτίμησης των επενδύσεων προϊόντων unit linked.

Λοιπά έσοδα

Τα λοιπά έσοδα ανήλθαν στο ποσό των € 1.843.

	Χρήση 2019	**Χρήση 2018**	**Μεταβολή**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ	**21.048.501**	**9.579.497**	**119,7%**

ΕΞΟΔΑ

Ασφαλιστικές προβλέψεις

Η μεταβολή (αύξηση) των ασφαλιστικών προβλέψεων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ποσού **€ 36.234.477** της τρέχουσας χρήσης 2019 ήταν αυξημένη κατά **€ 18.611.373** σε σχέση με την μεταβολή των προβλέψεων των **€ 17.623.104** της προηγούμενης χρήσης 2018. Αυτή η αύξηση οφείλεται στην μείωση του χαρτοφυλακίου και στην αύξηση των πληρωθεισών λήξεων.

Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις και παροχές

Οι ασφαλιστικές πληρωθείσες αποζημιώσεις και παροχές της τρέχουσας χρήσης 2019 ανήλθαν στο ποσό των **€ 54.671.586** παρουσιάζοντας αύξηση κατά **127,94%** σε σχέση με τις αποζημιώσεις της προηγούμενης χρήσης 2018 ποσού **€ 23.985.101.** Η μεταβολή αυτή οφείλεται στις αυξημένες λήξεις λόγω γήρανσης του χαρτοφυλακίου.

Τα παραπάνω ποσά συμπεριλαμβάνουν την συμμετοχή του αντασφαλιστή καθώς και την μεταβολή του αποθέματος εκκρεμών ζημιών.

Παραθέτουμε πίνακα με τις παραπάνω μεταβολές:

	Χρήση 2019	**Χρήση 2018**	**Μεταβολή**
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	36.234.477	17.623.104	105,6%
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων Συμπεριλαμβανομένων των σχετικών εξόδων	-48.878.363	-25.241.109	93,7%
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών	-7.351.355	-154.530	4657,2%
Αναλογία αντασφαλιστών με την συμμετοχή στο απόθεμα	1.558.133	1.410.539	10,5%
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων και αποζημιώσεων	**-18.437.109**	**-6.361.997**	**189,8%**

Λειτουργικά έξοδα ασφαλιστικών εργασιών

Οι σχετικές μεταβολές των Λειτουργικών εξόδων ασφαλιστικών εργασιών ανά κατηγορία εξόδου, της τρέχουσας χρήσης 2019 σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2018, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

	Χρήση 2019	Χρήση 2018	Μεταβολή
Άμεσα έξοδα παραγωγής	724.457	922.625	-21,5%
Παροχές σε εργαζόμενους	2.211.209	2.008.928	10,1%
Αποσβέσεις	330.587	280.864	17,7%
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	1.274.400	1.435.233	-11,2%
ΣΥΝΟΛΟ	**4.540.653**	**4.647.650**	**-2,3%**

Σημείωση: Η κατηγορία παροχές σε εργαζόμενους περιλαμβάνει και τις εισφορές στο ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ.

	Χρήση 2019	Χρήση 2018	Μεταβολή
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**22.977.762**	**11.009.647**	**108,7%**

Αποτελέσματα

Παραθέτουμε πίνακα με τα αποτελέσματα ανά χρήση

	Χρήση 2019	Χρήση 2018	Μεταβολή
Ζημιές προ φόρων	-1.929.261	-1.430.150	34,9%
Φόρος εισοδήματος	193.206	-591.197	-132,7%
Ζημιές χρήσεως	**-1.736.055**	**-2.021.347**	**-14,1%**

Λοιπά συνολικά εισοδήματα καθαρά από φόρους

Παραθέτουμε πίνακα:

	Χρήση 2019	Χρήση 2018	Μεταβολή
Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Επαναεπιμετρήσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	26.730	4.853	450,8%
Στοιχεία που ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Κέρδη/(Ζημιές) από την αποτίμηση ΔΠΠ Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	3.328.596	-7.530.754	-144,2%
Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου μετά από φόρους	**3.355.326**	**-7.525.901**	**-144,6%**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα για την περίοδο	**1.619.271**	**-9.547.248**	**-117%**

Ε Ν Ε Ρ Γ Η Τ Ι Κ Ο

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός ανήλθαν στο ποσό των € 61.187 μετά την αφαίρεση των αποσβέσεων. Σε αυτό το ποσό συμπεριλαμβάνεται και το δικαίωμα χρήσης ακινήτου στην τρέχουσα χρήση από την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 « Μισθώσεις». Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία για την 31/12/2019 ανήλθαν σε € 5.693.048 τα οποία αφορούν κυρίως αγορές Λογισμικών προγραμμάτων ηλεκτρονικών υπολογιστών (software) και τα οποία αποσβέστηκαν κατά € 197.208 μέσα στην χρήση, αφήνοντας αναπόσβεστη αξία ποσού € 239.480.

Οι Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων

Οι Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων (DAC) ανήλθαν στο ποσό των € 4.797.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Οι συνολικές επενδύσεις της Εταιρείας (εκτός UL) για την 31/12/2019 ανήλθαν στο ποσό των **€ 175.698.918** σημειώνοντας μείωση κατά **€ -19.261.717** δηλαδή μειώθηκαν σε ποσοστό - **9,9 %** σε σύγκριση με τις συνολικές επενδύσεις της προηγουμένης χρήσης οι οποίες ήταν **€194.960.635.** Η παραπάνω μείωση οφείλεται κυρίως στην γενικότερη μείωση του χαρτοφυλακίου συνεπεία των πληρωμών εξαγορών και λήξεων συμβολαίων. Οι παραπάνω επενδύσεις ανήκουν στην κατηγορία Διαθέσιμα προς πώληση.

Οι κυριότερες μεταβολές που παρουσιάστηκαν στα επί μέρους στοιχεία των επενδύσεων είναι οι εξής:

	Χρήση 2019	**Χρήση 2018**	**Μεταβολή**
Αμοιβαία Κεφάλαια και μετοχές	79.846.808	73.832.441	8,15%
Ομόλογα	95.852.110	121.128.194	-20,87%
Σύνολο	**175.698.918**	**194.960.635**	**-9,9%**

Όσον αφορά τις υποχρεώσεις της Εταιρείας του έτους 2019 ύψους €171.458.875 διατέθηκαν σε ασφαλιστική τοποθέτηση για την κάλυψη των τεχνικών αποθεμάτων τα παρακάτω στοιχεία: για τον κλάδο UL €27.409.291 και για τον κλάδο ζωής €159.374.761.

Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)

	Χρήση 2019	**Χρήση 2018**	**Μεταβολή**
1. Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	351.364	3.295.294	-89,34%
2. Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια	27.057 927	32.574.983	-16,94%
Σύνολο	**27.409.291**	**35.870.277**	**-23,6%**

Η μείωση οφείλεται κυρίως στις λήξεις προϊόντων που συνδέονται με επενδύσεις.

Λοιπά Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Τα λοιπά ανήλθαν στο ποσό των **€ 27.303** έναντι του ποσού **€ 51.816** της προηγούμενης χρήσης 2018 σημειώνοντας μείωση κατά - 47,3%.

Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις ποσού **€ 5.272.605** προέρχονται από απαιτήσεις πελατών ποσού **€ 598.039** και απαιτήσεις από αντασφαλιστές ποσού **€ 4.674.566** σημειώνοντας αύξηση κατά **16,7%** σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2018. Οι λοιπές απαιτήσεις ανήλθαν στο ποσό **€ 263.507**.

Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις ανέρχονται στο ποσό των **€ 147.305** και αφορούν απαιτήσεις από το δημόσιο τομέα.

Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα ανήλθαν στο ποσό των **€ 156.248.**

Π Α Θ Η Τ Ι Κ Ο

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε **€ 13.099.996** διαιρούμενο σε**3.742.856** μετοχές, ονομαστικής αξίας **€ 3,5** η κάθε μία. Η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται στο ποσό **€ 69.901.398.**

Αποθεματικά Κεφάλαια

Τα καθαρά αποθεματικά εύλογης αξίας (Διαθέσιμα προς πώληση) ανήλθαν στο ποσό των **€ 7.868.430.** Τα λοιπά αποθεματικά ανήλθαν στο ποσό των **€ 8.774.089.** Τα λοιπά αποθεματικά αποτελούν κυρίως τα απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα ποσού **€ 7.433.495**.

Αποτελέσματα εις νέο

Το υπόλοιπο ζημιών εις νέο ανήλθε στο ποσό των **€ -64.717.717.**

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων ανήλθε στο ποσό των **€ 34.926.196.**

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ασφαλιστικές προβλέψεις

Το σύνολο των ασφαλιστικών προβλέψεων ανήλθε στο ποσό των **€ 124.083.118** παρουσιάζοντας μείωση κατά **€ -27.859.628** δηλαδή μειώθηκαν κατά ποσοστό **-18,3%** σε σύγκριση με τις αντίστοιχες ασφαλιστικές προβλέψεις των **€ 151.942.746** της προηγουμένης χρήσης. Η πτώση οφείλεται κυρίως στις εξαγορές και λήξεις αποταμιευτικών /επενδυτικών προϊόντων καθώς και στην έλλειψη νέων πωλήσεων λόγω της κατάστασης της εταιρείας, Run Off.

Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

Οι προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις ανήλθαν στο ποσό των **€ 19.966.426** σημειώνοντας αύξηση 58,3**%** σε σχέση με την χρήση 2018. Η αύξηση προέρχεται κυρίως από την πρόβλεψη εκκρεμών πληρωμών για συμβόλαια που έχουν λήξει και δεν έχουν τακτοποιηθεί με 31/12/2019.

Ασφαλιστικές (μαθηματικές) προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο

	Χρήση 2019	Χρήση 2018	Μεταβολή
1. Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	351.364	3.295.294	-89,34%
2. Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια	27.057 927	32.574.983	-16,94%
Σύνολο	**27.409.291**	**35.870.277**	**-23,6%**

Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα

Οι προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα ανήλθαν στο ποσό των € 377.000 τη χρήση 2019 και αφορά προβλέψεις για φόρους και λοιπές προβλέψεις.

Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Το ποσό των € 149.459 αφορά στην σωρευμένη πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, το οποίο προέκυψε βάσει αναλογιστικής μελέτης.

Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές συνολικές υποχρεώσεις της Εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των **€ 2.369.151** σημειώνοντας αύξηση κατά **€ 169.319** σε σύγκριση με τις αντίστοιχες υποχρεώσεις των **€ 2.199.831** της προηγουμένης χρήσης.

Αυτές περιλαμβάνουν κυρίως τις υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές ποσού € 553.837 τις υποχρεώσεις προς διαμεσολαβητές ποσού € 436.290 και τις πληρωτέες αποζημιώσεις και λοιπές παροχές ποσού € 669.803 οι οποίες σχετίζονται με τις παροχές τέλους έτους.

ΣΥΝΕΙΣΦΟΡΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΣΤΟΝ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

Η Εταιρεία μας για την ποιοτική αναβάθμιση των εργαζομένων πραγματοποίησε δαπάνες επιμόρφωσης και συμμετοχής σε συνέδρια συνολικού ποσού € 21.259.

Η Εταιρεία, παρά το γεγονός ότι είναι σε run off, συνέχισε και το 2019 στο πλαίσιο της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης την ενίσχυση εύθραυστων κοινωνικών ομάδων με οικονομικές δωρεές στα παρακάτω :

ΦΛΟΓΑ ΣΥΛΛΟΓΟΣ ΓΟΝΙΩΝ ΠΑΙΔΙΩΝ ΜΕ ΝΕΟΠΛΑΣΜΑΤΙΚΗ ΑΣΘΕΝΕΙΑ , Ελλήνων Οικογένεια, ΧΑΤΖΗΚΥΡΙΑΚΕΙΟ ΙΔΡΥΜΑ παιδικής προστασίας, ΑΛΜΑ ΖΩΗΣ πανελλήνιος σύλλογος γυναικών με καρκίνο του μαστού, ΚΙΒΩΤΟΣ ΤΟΥ ΚΟΣΜΟΥ, ΕΛΙΖΑ-εταιρία κατά της κακοποίησης του παιδιού, Ινστιτούτο Προληπτικής, Περιβαλλοντικής και Εργασιακής Ιατρικής Prolepsis, Φιλοζωικό σωματείο «Δεύτερη ευκαιρία» «S.C.A.R.S»,ΤΣΕΓΚΟΣ –ΓΙΑΝΝΑΚΑΚΟΥ ΟΕ ΚΤΗΝΙΑΤΡΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΠΕΙΡΑΙΑ.

ΛΟΙΠΑ ΘΕΜΑΤΑ

Η Εταιρεία δεν έχει δραστηριότητες στον τομέα των ερευνών, δεν έχει αποκτήσει ίδιες μετοχές στην χρήση 2019, και δεν έχει υποκαταστήματα. Η Εταιρεία κάνει ανακύκλωση των εγγράφων της.

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Η μεγαλύτερη κατηγορία κινδύνων για την Εταιρεία είναι ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος καθώς και ο κίνδυνος της αγοράς λόγω του ότι αυτοί συνδέονται με τις επενδύσεις της και την δυνατότητα της Εταιρείας να καλύψει τα κατώτατα εγγυημένα επιτόκια των επενδυτικών προϊόντων της.

Επιπλέον η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματιστηριακό κίνδυνο λόγω διακύμανσης τιμών και επιτοκιακό κίνδυνο με βάση το χαρτοφυλάκιό της. Η Εταιρεία εκτελεί μελέτη διαχείρισης επενδύσεων –υποχρεώσεων (ALM) και καθορίζει κάθε έτος την χρηματοοικονομική πολιτική της μέσω της οποίας τίθενται τα ανώτατα όρια κινδύνου με βάση τους δείκτες φερεγγυότητας καθώς επίσης και τα όρια επενδύσεων ανά κατηγορία επένδυσης. Επιπροσθέτως, ακολουθεί τους περιορισμούς του Group της Credit Agricole για τα αντισυμβαλλόμενα μέρη και την πιστοληπτική τους ικανότητα. Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά όλα αυτά τα όρια και κάνει μηνιαίες αναφορές, ώστε να βρίσκεται πάντα εντός των ορίων ή κάνει διορθωτικές κινήσεις σε περίπτωση που υπερβεί τα όρια. Ως απόρροια της κρίσης λόγω της πανδημίας Covid-19, η Εταιρεία πραγματοποιεί συνεχείς ασκήσεις για να αξιολογήσει τη θέση φερεγγυότητας της κυρίως σε σχέση με τον κίνδυνο αγοράς, με σκοπό να αποφασίσει εάν απαιτούνται περαιτέρω ενέργειες στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο.

Η Εταιρεία εκτίθεται και σε ασφαλιστικό κίνδυνο. Πρόκειται για τον κίνδυνο που προκύπτει από ασφαλιστήρια συμβόλαια και σχετίζεται με την πιθανότητα να επέλθει το ασφαλισμένο γεγονός, το οποίο συμβατικά προϋποθέτει την καταβολή αποζημίωσης ή παροχών, καθώς και με την αβεβαιότητα ως προς το ύψος της τελικής αποζημίωσης. Ο κίνδυνος αυτός έχει αντιμετωπιστεί μέσω του σχηματισμού επαρκών ασφαλιστικών προβλέψεων, προβλέψεων εκκρεμών ζημιών καθώς και με την ανάλογη αντασφάλεια. Πρέπει να σημειωθεί ότι η κρίση της πανδημίας του Covid-19, ιδίως δεδομένου του τρόπου διαχείρισης της υγειονομικής κατάστασης στην Ελλάδα και των ηλικιακών περιορισμών στα προϊόντα της Εταιρείας, δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στον ασφαλιστικό κίνδυνο της Εταιρείας.

ΚΑΝΟΝΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ

Η Εταιρεία ανέκαθεν έδινε σημαντική βαρύτητα στην προστασία των προσωπικών δεδομένων (ευαίσθητων και μη) που λόγω υπηρεσιακών αναγκών καλείται να επεξεργάζεται, εντάσσοντας την ασφαλή και σύννομη διαχείρισή τους στον πυρήνα της δραστηριότητάς της. Εντός του εν ισχύ νομοθετικού πλαισίου, το οποίο από της 25/5/2018 καθορίζεται από το Γενικό Κανονισμό Προστασίας Δεδομένων ΕΕ 2016/679, η Εταιρεία αποτελεί τον υπεύθυνο επεξεργασίας προσωπικών δεδομένων των πελατών, των εργαζομένων καθώς και των συνεργατών της. Γι' αυτό το λόγο, έχει εκπονήσει και υλοποιεί πλαίσιο ενεργειών με βασικό γνώμονα την εξασφάλιση της ασφάλειας των δεδομένων αυτών, αλλά και την αποτελεσματικότερη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις του νέου κανονιστικού πλαισίου. Στις ενέργειες αυτές εντάσσονται τόσο οργανωτικά (Πολιτική Προστασίας Δεδομένων, ορισμός υπευθύνου προσωπικών δεδομένων-DPO, διαδικασίες κα) όσο και τα τεχνικά μέτρα (μηχανογραφικά μέτρα για την ασφάλεια δεδομένων), τα οποία απαιτούνται για μια ολοκληρωμένη διασφάλιση απέναντι στους κινδύνους που απορρέουν από την εν λόγω επεξεργασία.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Παρά την μείωση του χαρτοφυλακίου από το γεγονός ότι η Εταιρεία εξακολουθεί να λειτουργεί στην βάση διατήρησης του χαρτοφυλακίου της (Run-Off), οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις του 2019 παρουσίασαν μια σχετικά μικρή ζημιά προ φόρων. Η Εταιρεία έχει ισχυρό χαρτοφυλάκιο το οποίο θα συνεχίσει να δίνει θετικά αποτελέσματα και πιστεύει ότι είναι σε θέση να διαχειριστεί τους κινδύνους που αναφέρθηκαν παραπάνω, συμπεριλαμβανομένων αυτών που σχετίζονται με την εμφάνιση της πανδημίας του Covid-19.

Η Εταιρεία παραμένει σε λειτουργία στη βάση διατήρησης του εν ισχύ χαρτοφυλακίου της μέχρι την λήξη του (Run-Off) χωρίς να προχωρά σε νέες πωλήσεις. Συγχρόνως, ο όμιλος CAA ως κύριος μέτοχος, συνεχίζει να αναζητεί πιθανές επιλογές ως αποτέλεσμα της εκπεφρασμένης στρατηγικής επιδίωξής του να πωλήσει την Εταιρεία ή το χαρτοφυλάκιό της σε κάποιο κατάλληλο αγοραστή, αλλά παράλληλα η Εταιρεία παραμένει συνεπής στην τήρηση των εποπτικών κανόνων καθώς και τις συμβατικές της υποχρεώσεις. Γι' αυτό το λόγο η Εταιρεία συνεχίζει να κατέχει επαρκή κεφάλαια σύμφωνα με το Solvency II με το σχετικό δείκτη να ανέρχεται στο 136%, και συγχρόνως διατηρεί την απαραίτητη ομάδα επαγγελματιών για την εξασφάλιση της ποιοτικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της.

****

Αθήνα, 15 Ιουλίου 2020

Με εκτίμηση

Ο Διευθύνων σύμβουλος

Richard Sutton

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τον Μέτοχο της Εταιρείας «Credit Agricole Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής»

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Credit Agricole Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής» (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2019, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

Βάση γνώμης

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

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

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

Δηλώνουμε ότι οι μη ελεγκτικές μας υπηρεσίες προς την Εταιρεία παρασχέθηκαν σύμφωνα με τους προαναφερόμενους όρους της ισχύουσας νομοθεσίας και ότι δεν έχουμε παράσχει μη ελεγκτικές υπηρεσίες οι οποίες απαγορεύονται από το άρθρο 5 παρ.(1) του Κανονισμού ΕΕ 537/2014.

Οι μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 41 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι
Τ: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444, www.pwc.gr

Λεωφ. Κηφισίας 260 & Κόδρου, 15232 Χαλάνδρι, Τ: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444
Εθνικής Αντίστασης 17, 55134 Θεσσαλονίκη, Τ: +30 2310 488880, Φ: +30 2310 459487

Κύρια θέματα ελέγχου

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

Κύριο θέμα ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση του κύριου θέματος ελέγχου
Εκτίμηση ασφαλιστικών προβλέψεων	
Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας από αποθέματα ασφαλειών κλάδου ζωής, οι οποίες επιμετρώνται με βάση το ΔΠΧΑ 4, περιλαμβάνουν υποχρεώσεις που αφορούν το εκτιμώμενο κόστος διακανονισμού των παροχών και αποζημιώσεων που σχετίζονται με συμβόλαια ασφαλίσεων ζωής. Συγκεκριμένα, τα αποθέματα ασφαλειών ζωής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019 ανέρχονται σε ποσό €124 εκ. και συνιστούν το 71% των συνολικών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Η εκτίμηση αυτών των υποχρεώσεων ενέχει σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας και απαιτεί από τη Διοίκηση να χρησιμοποιεί μια σειρά παραδοχών, οι οποίες χαρακτηρίζονται από μεγάλο βαθμό αβεβαιότητας. Μικρές μεταβολές σε αυτές τις παραδοχές ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την εκτίμηση αυτών των υποχρεώσεων. Εστιάσαμε σε αυτήν την υποχρέωση λόγω της σημαντικότητας του υπολοίπου και της χρήσης μεθοδολογιών, οι οποίες στηρίζονται σε οικονομικά και δημογραφικά δεδομένα, καθώς και της χρήσης παραδοχών που εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας. Συγκεκριμένα, οι σημαντικές παραδοχές, οι οποίες είναι ιδιαίτερα ευαίσθητες σε μεταβολές, είναι οι ακόλουθες: • Οι εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό των εξόδων, τα οποία χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών. Οι εν λόγω εκτιμήσεις βασίζονται στον ορθό διαχωρισμό των συνολικών εξόδων μεταξύ εξόδων πρόσκτησης και διατήρησης, εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανόμενων εξόδων καθώς και των εξόδων παραγωγής.	Οι διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε περιλάμβαναν τα ακόλουθα: • Ελέγξαμε τα δεδομένα τα οποία χρησιμοποιήθηκαν στις εκτιμήσεις των αποθεμάτων συμπεριλαμβανομένων και των βασικών συμφωνιών που πραγματοποιήθηκαν από τη Διοίκηση για την ορθότητα και πληρότητα των δεδομένων. • Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για την εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων με τις αναγνωρισμένες αναλογιστικές πρακτικές του κλάδου. • Αξιολογήσαμε το κατά πόσο η μεθοδολογία υπολογισμού των ασφαλιστικών προβλέψεων έχει εφαρμοστεί με συνέπεια στις περιόδους. • Αξιολογήσαμε το εύλογο της ετήσιας μεταβολής των ασφαλιστικών προβλέψεων, ελέγξαμε τα επιμέρους στοιχεία (π.χ. ανανεώσεις συμβολαίων, ασφαλιστικές αποζημιώσεις) και κατανοήσαμε τυχόν σημαντικές διαφορές. Πιο συγκεκριμένα, οι σημαντικές παραδοχές στις οποίες επικεντρωθήκαμε είναι οι ακόλουθες: **Έξοδα** Εξετάσαμε τη μεθοδολογία που εφαρμόστηκε στην κατανομή των εξόδων μεταξύ εξόδων πρόσκτησης και διατήρησης. Επιπρόσθετα, αξιολογήσαμε την καταλληλόλητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για το μερισμό των εξόδων πρόσκτησης και διατήρησης σε κάθε κατηγορία προϊόντος.

• Ο πίνακας θνησιμότητας που χρησιμοποιείται για την πρόβλεψη των μελλοντικών χρηματοροών και βασίζεται στην πραγματική εμπειρία της Εταιρείας, στον αριθμό των θανάτων και στον αναμενόμενο αριθμό θανάτων. Η μελλοντική εμπειρία στη θνησιμότητα υπολογίζεται ως ποσοστό του πίνακα θνησιμότητας που αναπτύχθηκε από την Ένωση Ελλήνων Αναλογιστών και από στατιστικά στοιχεία χαρτοφυλακίου προηγούμενων ετών. Η σχετική γνωστοποίηση αναφέρεται στη σημείωση 31 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και οι παραδοχές και εκτιμήσεις αναφέρονται στις σημειώσεις 3.16 και 4.2.	**Θνησιμότητα** Εξετάσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε από τη Διοίκηση για τον υπολογισμό των πινάκων θνησιμότητας. Εξετάσαμε το εύλογο των προσαρμογών που εφαρμόστηκαν για τον προσδιορισμό του τελικού ποσοστού. Από τις διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε προέκυψε ότι οι σημαντικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των υποχρεώσεων από συμβόλαια ασφαλίσεων κλάδου ζωής είναι εύλογες. Επίσης, κρίναμε ότι οι μεθοδολογίες και τα μοντέλα που χρησιμοποιήθηκαν συνάδουν με τα πρότυπα του κλάδου και αντανακλούν το είδος και τα χαρακτηριστικά του κινδύνου των ασφαλιστήριων συμβολαίων της Εταιρείας. Τέλος, διαπιστώσαμε ότι οι γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας είναι σύμφωνες με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ.

Άλλες Πληροφορίες

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

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

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

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

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

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

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

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «Credit Agricole Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής» και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

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

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

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

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

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

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

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

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

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

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

1. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

2. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 30η Ιουνίου 2005 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί, καλύπτοντας μια συνολική περίοδο ελέγχου 15 ετών, με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 20 Ιουλίου 2020

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
Αρ Μ ΣΟΕΛ 113

Δημήτρης Σούρμπης
Αρ Μ ΣΟΕΛ 16891

Γ) Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

Περιεχόμενα χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος 19
Ισολογισμός 20
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων 21
Κατάσταση ταμειακών ροών 22
1. Γενικές πληροφορίες 23
2. Βάση παρουσίασης 23
3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών 28
4. Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων 39
5. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας 52
6. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές 53
7. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα 55
8. Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών 55
9. Έσοδα επενδύσεων 55
10. Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων 55
11. Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων 56
12. Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων 56
13. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές προς ασφαλισμένους 56
14. Άμεσα έξοδα παραγωγής 57
15. Παροχές σε εργαζομένους 57
16. Λοιπά λειτουργικά έξοδα 57
17. Φόρος εισοδήματος 57
18. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία 59
19. Άυλα περιουσιακά στοιχεία 60
20. Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων 60
21. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων 61
22. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση 61
23. Χρεώστες ασφαλίστρων 62
24. Απαιτήσεις από αντασφαλιστές 62
25. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις 62

26. Λοιπές απαιτήσεις 63
27. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 63
28. Μετοχικό κεφάλαιο 63
29. Αποθεματικά εύλογης αξίας 63
30. Λοιπά αποθεματικά 64
31. Ασφαλιστικές προβλέψεις 64
32. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις 65
33. Ασφαλιστικές Προβλέψεις που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο 65
34. Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα 66
35. Αναβαλλόμενη φορολογία 66
36. Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία 67
37. Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές 68
38. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 68
39. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 69
40. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις 70
41. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών 70
42. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού 71

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

Κατάσταση αποτελεσμάτων	**Σημ.**	**1.1-31.12.2019**	**1.1-31.12.2018**
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	**7**	10.869.859	12.147.662
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	**7**	(2.291.699)	(2.419.099)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		**8.578.161**	**9.728.563**
Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	**8**	418.215	218.281
Έσοδα επενδύσεων	**9**	4.612.527	5.135.467
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων	**10**	553.768	1.028.295
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	**11**	6.883.988	(6.566.187)
Λοιπά έσοδα		1.843	35.077
Σύνολο επενδύσεων και λοιπών εσόδων		**12.470.341**	**(149.066)**
Σύνολο εσόδων		**21.048.501**	**9.579.497**
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	**12**	36.234.477	17.623.104
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	**13**	(56.229.719)	(25.395.639)
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων Αναλογία Αντασφαλιστών	**13**	1.558.133	1.410.539
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων και αποζημιώσεων		**(18.437.109)**	**(6.361.997)**
Άμεσα έξοδα παραγωγής	**14**	(724.457)	(922.625)
Παροχές σε εργαζομένους	**15**	(2.211.209)	(2.008.928)
Αποσβέσεις	**18,19**	(330.587)	(280.864)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	**16**	(1.274.400)	(1.435.233)
Ζημίες προ φόρων		**(1.929.261)**	**(1.430.150)**
Φόρος εισοδήματος	**17**	193.206	(591.197)
Ζημίες χρήσεως		**(1.736.055)**	**(2.021.347)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Επαναεπιμετρήσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	**36**	35.171	5.862
Φόρος εισοδήματος επαναεπιμετρήσεων προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	**35**	(8.441)	(1.009)
		26.730	4.853
Στοιχεία που ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Κέρδη/(Ζημίες) από την αποτίμηση Διαθεσίμων προς Πώληση Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	**29**	3.513.360	(8.211.959)
Φόρος εισοδήματος από την αποτίμηση Διαθεσίμων προς Πώληση Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	**35**	(184.765)	681.205
		3.328.596	(7.530.754)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά από φόρους		**3.355.326**	**(7.525.901)**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		**1.619.271**	**(9.547.248)**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 23 έως 71 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Ισολογισμός

	Σημ.	31.12.2019	31.12.2018
Περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	**18**	61.187	29.878
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	**19**	239.480	410.904
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων	**20**	4.797	6.637
Χρημ/μικά περ/σιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	**21**	27.409.291	35.870.277
- Λοιπά	**21**	27.303	51.816
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	**22**	175.698.918	194.960.635
Χρεώστες ασφαλίστρων	**23**	598.039	596.579
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	**24**	4.674.566	3.919.595
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	**25**	147.305	190.721
Λοιπές απαιτήσεις	**26**	263.507	106.275
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**27**	156.248	380.142
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		**209.280.640**	**236.523.459**
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	**28**	13.099.996	13.099.996
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		69.901.398	69.901.398
Αποθεματικά εύλογης αξίας	**29**	7.868.430	4.539.834
Λοιπά αποθεματικά	**30**	8.774.089	7.287.746
Ζημιές εις νέον		(64.717.717)	(61.522.049)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**34.926.196**	**33.306.925**
Υποχρεώσεις			
Ασφαλιστικές προβλέψεις	**31**	124.083.118	151.942.746
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις	**32**	19.966.426	12.615.071
Ασφαλιστικές Προβλέψεις που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**33**	27.409.291	35.870.277
Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα	**34**	377.000	377.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**35**	0	0
Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	**36**	149.459	211.608
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	**37**	553.837	283.729
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	**38**	1.815.314	1.916.103
Σύνολο υποχρεώσεων		**174.354.444**	**203.216.534**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**209.280.640**	**236.523.459**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 23 έως 71 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Ζημιές εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018		**13.099.996**	**69.901.398**	**12.070.588**	**4.754.360**	**(56.972.169)**	**42.854.173**
Ζημίες χρήσεως						(2.021.347)	(2.021.347)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα				(7.530.754)	4.853		(7.525.901)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		**-**	**-**	**(7.530.754)**	**4.853**	**(2.021.347)**	**(9.547.248)**
Μεταβολές στα αποθεματικά	**30**				2.528.533	(2.528.533)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018		**13.099.996**	**69.901.398**	**4.539.834**	**7.287.746**	**(61.522.049)**	**33.306.925**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019		**13.099.996**	**69.901.398**	**4.539.834**	**7.287.746**	**(61.522.049)**	**33.306.925**
Ζημίες χρήσεως						(1.736.055)	(1.736.055)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα				3.328.596	26.730		3.355.326
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		**-**	**-**	**3.328.596**	**26.730**	**(1.736.055)**	**1.619.271**
Μεταβολές στα αποθεματικά	**30**				1.459.613	(1.459.613)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019		**13.099.996**	**69.901.398**	**7.868.430**	**8.774.089**	**(64.717.717)**	**34.926.196**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 23 έως 71 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

	Σημ.	1/1-31/12/2019	1/1-31/12/2018
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		**(1.929.261)**	**(1.430.150)**
Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία:			
Αποσβέσεις	**18,19**	330.587	280.864
Μεταβολή Ασφαλιστικών προβλέψεων	**31,32**	(20.508.273)	(7.338.260)
Μεταβολή Ασφαλιστικών προβλέψεων που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**33**	(8.460.986)	(10.239.415)
Μεταβολή στα έξοδα πρόσκτησης	**20**	1.840	1.405
Προβλέψεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	**36**	(26.979)	(878)
Λοιπές Προβλέψεις	**34**	-	(27.627)
(Κέρδη) / Ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων	**11**	(6.883.988)	6.566.187
(Κέρδη) από πώληση/λήξη επενδύσεων	**10**	(553.768)	(1.028.295)
Έσοδα επενδύσεων	**9**	(4.612.527)	(5.135.467)
		(42.643.354)	(18.351.637)
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:			
(Αγορές) / Πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		38.321.863	12.263.807
(Αύξηση)/Μείωση στους χρεώστες ασφαλίστρων και στις λοιπές απαιτήσεις		(961.481)	1.083.507
Αύξηση/(Μείωση) στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις		147.192	(844.747)
Έσοδα επενδύσεων εισπραχθέντα		5.036.815	5.454.379
Εισπραγμένοι Φόροι Εισοδήματος καθαροί		43.416	95.434
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**(55.549)**	**(299.257)**
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	**18,19**	(42.994)	(48.258)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**(42.994)**	**(48.258)**
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες			
Πληρωμές μισθωτικών υποχρεώσεων		(125.352)	
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(125.352)**	**-**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης		**(223.895)**	**(347.515)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**27**	380.142	727.657
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**27**	**156.248**	**380.142**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 23 έως 71 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ (εφεξής «Εταιρεία» ή «CA Life») ιδρύθηκε στην Ελλάδα στις 26 Σεπτεμβρίου 2001, δραστηριοποιείται στο χώρο ασφαλίσεων ζωής και είναι εγγεγραμμένη στο Γ.Ε.ΜΗ με αριθμό :4418301000.

Η έδρα της Εταιρείας είναι στην Αθήνα του νομού Αττικής, Μητροπόλεως 45, ΤΚ105 56. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.ca-life.gr

Η Εταιρεία ιδρύθηκε με τη επωνυμία ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΖΩΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ με διακριτικό τίτλο EMPORIKI LIFE, αποτελώντας κοινοπραξία μεταξύ της πρώην Εμπορικής Τράπεζας και της Predica (ασφαλιστική Εταιρεία ζωής της Credit Agricole SA) κάθε μία εκ των οποίων κατείχε το 50% από το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο. Από το 2010 μέτοχος της Εταιρείας είναι η Credit Agricole Assurances, μέλος του ομίλου Credit Agricole, με ποσοστό 100%, οπότε και η επωνυμία άλλαξε σε CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ και διακριτικό τίτλο CREDIT AGRICOLE LIFE.

Η Εταιρεία είναι κατά 100% θυγατρική της Εταιρείας Credit Agricole SA με έδρα τη Γαλλία και ενοποιείται πλήρως στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Credit Agricole SA. Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Credit Agricole SA για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019 έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα του Ομίλου με ηλεκτρονική διεύθυνση www.credit-agricole.com.

Η CA Life δραστηριοποιείται στον τομέα των τραπεζοασφαλειών (bancassurance), ήτοι σχεδιάζει ασφαλιστικά προϊόντα που προωθούσε μέσα από το δίκτυο καταστημάτων της πρώην Εμπορικής Τράπεζας (νυν Alpha Bank), παρέχοντας ολοκληρωμένες συνταξιοδοτικές, επενδυτικές και αποταμιευτικές λύσεις για ιδιώτες, προγράμματα προστασίας για την οικογένεια, τους επαγγελματίες και τις μικρές επιχειρήσεις. Η Εταιρεία σήμερα λειτουργεί στην βάση διατήρησης του χαρτοφυλακίου της μέχρι την λήξη του (Run-Off).

Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 15 Ιουλίου 2020 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

2. Βάση παρουσίασης

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της «CREDIT AGRICOLE Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής» (εφεξής «η Εταιρεία»), για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Η ετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους

υπολογισμούς. Οι περιοχές που αφορούν περίπλοκες συναλλαγές και εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη σημείωση 6.

Τα ποσά που εμπεριέχονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν στρογγυλοποιηθεί σε ευρώ. Τυχόν διαφορές οφείλονται σε αυτές τις στρογγυλοποιήσεις.

2.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα

Το ελληνικό χρηματοοικονομικό περιβάλλον βελτιώθηκε σημαντικά το 2019 με τον τερματισμό των ελέγχων κεφαλαίου(capital controls) και την μεγάλη πτώση του κόστους δανεισμού. Υπήρξε μια σημαντική βελτίωση της εμπιστοσύνης στον επιχειρηματικό κόσμο με τα μεταρρυθμιστικά μέτρα που υποσχέθηκε η νέα κυβέρνηση και τη συνεχιζόμενη πτώση του ποσοστού ανεργίας. Η ασφαλιστική αγορά κατέγραψε επίσης την καλύτερη χρονιά της εδώ και αρκετά χρόνια με ισχυρή ανάπτυξη στις ασφάλειες ζωής.

Αυτή η καλή οικονομική πρόοδος που συνεχίστηκε στις αρχές του 2020, με τα 10 έτη επιτόκια να πέφτουν ακόμη και κάτω από το 1%, επλήγη τότε από την άφιξη της πανδημίας Covid-19. Η Ελλάδα ήταν από τις πιο επιτυχημένες χώρες της Ευρώπης στη διαχείριση της κρίσης στην υγεία και στον περιορισμό του αριθμού των θανάτων, αλλά η οικονομία της έχει πληγεί σκληρά όπως επίσης συνέβη σε όλες τις άλλες ευρωπαϊκές χώρες. Η πρόκληση στην συνέχεια θα είναι πώς να επαναλειτουργήσει ξανά η χώρα με ασφάλεια και να ξεκινήσει η οικονομική ανάκαμψη.

Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τους κινδύνους που σχετίζονται με το οικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον και τις επιπτώσεις τους στις δραστηριότητές της, για παράδειγμα στις επενδύσεις και τις στρατηγικές διαχείρισης επενδύσεων –υποχρεώσεων (ALM).

Παρά τη συνεχιζόμενη λειτουργία της στη βάση διατήρησης του χαρτοφυλακίου μέχρι την λήξη του (run off), η Εταιρεία κατάφερε να περιορίσει την καθαρή της ζημία σε σχετικά μικρό επίπεδο και οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις του 2019 μαζί με τη θέση φερεγγυότητας της Εταιρείας, παραμένουν ισχυρές. Η Εταιρεία διαθέτει ένα ισχυρό χαρτοφυλάκιο επενδυτικών και ασφαλιστικών συμβολαίων, το οποίο δίνει θετικά αποτελέσματα και πιστεύει ότι είναι σε θέση να διαχειριστεί τους κινδύνους που περιγράφονται παραπάνω.

Παρόλο που η Εταιρεία δεν έχει νέες πωλήσεις και λειτουργεί στη βάση διατήρησης του χαρτοφυλακίου μέχρι την λήξη του (run off), έχει σεβαστεί όλους τους εποπτικούς κανόνες καθώς και τις συμβατικές της υποχρεώσεις. Η Εταιρεία έχει επαρκή κεφάλαια με βάση το Solvency II όπου ο δείκτης φερεγγυότητας είναι 136% στο τέλος του 2019. Επιπλέον, διατηρεί ομάδα έμπειρων επαγγελματιών για την εξασφάλιση της ποιοτικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της.

Η επαγρύπνηση της Εταιρείας για τους παραπάνω παράγοντες διπλασιάστηκε στο πανδημικό περιβάλλον Covid-19.

Δεδομένης της κατάστασης της Εταιρείας (run off), δεν έχει σημειωθεί σημαντική επίδραση στις καθημερινές της δραστηριότητες από την πανδημία Covid-19 και δεν αναμένεται σημαντική επίπτωση στις λειτουργικές της επιδόσεις για το 2020.

Η Εταιρεία έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα για να επιτρέψει στους υπαλλήλους της να εργάζονται με ασφάλεια από το σπίτι, διατηρώντας παράλληλα τα πρότυπα εξυπηρέτησης πελατών. Προκειμένου να διατηρήσει τα επίπεδα φερεγγυότητας πάνω από τα κατώτατα όρια του στόχου της, η Εταιρεία μείωσε την έκθεσή της σε μετοχικές επενδύσεις καθώς και την διάρκεια μέρους του επιτοκιακού χαρτοφυλακίου κατά το πρώτο τρίμηνο του 2020. Ως αποτέλεσμα, η θέση της φερεγγυότητας διατηρήθηκε στο 122% στα τέλη Μαρτίου 2020 παρά την ισχυρή αρνητική απόδοση της αγοράς που επηρεάζει άμεσα τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας. Κατά τον ίδιο τρόπο η Εταιρεία συνεχίζει να παρακολουθεί τα επίπεδα φερεγγυότητας τριμηνιαία,

έτσι ώστε να διασφαλίζει τη συνεχή συμμόρφωση της με την πολιτική ανάληψης κινδύνου και φυσικά με τις κανονιστικές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη τους ανωτέρω παράγοντες, θεωρεί ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας.

2.2 Προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα

Η Εταιρεία έχει επιλέξει την προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα, που προσφέρει το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια, μέχρι την 1η Ιανουαρίου 2022 που τίθεται σε ισχύ το νέο πρότυπο για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, ΔΠΧΑ 17. Η Εταιρεία συνεχίζει να εφαρμόζει το ΔΛΠ 39 για τα Χρηματοοικονομικά μέσα. Η απαλλαγή αυτή είναι διαθέσιμη μόνο στις οντότητες των οποίων οι δραστηριότητες συνδέονται κυρίως με την ασφάλιση.

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας συνδέονται κατά κύριο λόγο με την ασφάλιση, ήτοι το ποσό των ασφαλιστικών της υποχρεώσεων είναι σημαντικό σε σύγκριση με τις συνολικές της υποχρεώσεις και το ποσοστό των ασφαλιστικών της υποχρεώσεων σε σύγκριση με τις συνολικές της υποχρεώσεις είναι μεγαλύτερο από 90%.

Αναλυτικότερα οι υποχρεώσεις της Εταιρείας που συνδέονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα (συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων σε επενδυτικά προϊόντα unit linked) ανέρχονται σε € 171,46 εκατ., € 200,43 εκατ. και € 218,01 εκατ. για την 31 Δεκεμβρίου 2019, την 31 Δεκεμβρίου 2018 και την 31 Δεκεμβρίου 2017 αντίστοιχα και αποτελούν ποσοστό 98%, 99% και 98% των συνολικών υποχρεώσεων της Εταιρείας στις αντίστοιχες ημερομηνίες αναφοράς. Η Εταιρεία δεν έχει άλλη δραστηριότητα, πλην της ασφαλιστικής.

Η Εταιρεία επί του παρόντος εξετάζει την επίπτωση της προσωρινής απαλλαγής από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2022, η οποία δεν μπορεί να ποσοτικοποιηθεί κατά την ημερομηνία δημοσίευσης αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.3 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1.1.2019 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

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

Η επίπτωση του προτύπου στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας δεν ήταν σημαντική και αναλύεται στη σημείωση 2.4 κατωτέρω.

Οι νέες λογιστικές αρχές για τις Μισθώσεις περιγράφονται κατωτέρω στη σημείωση 3.3.

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

Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Η τροποποιήσεις δεν είχαν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»

Η Διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους φορολογικούς συντελεστές. Η Διερμηνεία δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 – 2017)

- ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος»

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

Λοιπές τροποποιήσεις

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις που είναι υποχρεωτικής εφαρμογής στην τρέχουσα οικονομική χρήση 2019 δεν έχουν σχέση με τη δραστηριότητα της εταιρείας και δεν έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις:

- ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες (τροποποίηση): Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες.

- ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα (τροποποίηση): Χαρακτηριστικά Προπληρωμής με Αρνητική Αποζημίωση.

<u>Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους</u>

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Εταιρείας, αλλά είναι υποχρεωτικά σε μεταγενέστερες περιόδους. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα κατωτέρω πρότυπα και μελετά την επίδραση τους στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39.

Η Εταιρεία θα υιοθετήσει το πρότυπο την 1η Ιανουαρίου 2022 (σημ. 2.2) όπως αναφέρεται ανωτέρω.

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

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισημότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος.

Την 14η Νοεμβρίου 2018 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, αποφάσισε προσωρινά να παρατείνει την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 κατά ένα έτος, έως την περίοδο που αρχίζει την 1η Ιανουαρίου 2022.

Η Εταιρεία επί του παρόντος εξετάζει την επίπτωση του ΔΠΧΑ 17 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, η οποία δεν μπορεί να ποσοτικοποιηθεί κατά την ημερομηνία δημοσίευσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Η Εταιρεία σχεδιάζει να υιοθετήσει το ΔΠΧΑ 17 κατά την ημερομηνία που αυτό θα τεθεί σε υποχρεωτική ισχύ.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8, (Τροποποιήσεις) - Ορισμός του ουσιώδους (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς πρέπει να χρησιμοποιείται, συμπληρώνοντας τον ορισμό με οδηγίες οι οποίες παρέχονταν έως τώρα σε άλλα σημεία των ΔΠΧΑ. Επιπλέον, έχουν βελτιωθεί οι διευκρινίσεις που συνοδεύουν τον ορισμό. Τέλος, οι τροποποιήσεις διασφαλίζουν ότι ο ορισμός του ουσιώδους εφαρμόζεται με συνέπεια σε όλα τα ΔΠΧΑ. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

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

2.4 Επίπτωση από την από την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις την 1.1.2019

Η Εταιρεία εφάρμοσε το Δ.Π.Χ.Α 16 από την υποχρεωτική ημερομηνία εφαρμογής του, την 1η Ιανουαρίου 2019. Αναφορικά με τις επιλογές και τις εξαιρέσεις που επιτρέπονται βάσει του ΔΠΧΑ 16, η Εταιρεία ακολουθήσε την παρακάτω προσέγγιση:

-Εφάρμοσε το νέο πρότυπο χρησιμοποιώντας την απλοποιημένη προσέγγιση μετάβασης, σύμφωνα με την οποία τα συγκριτικά στοιχεία του προηγούμενου έτους δεν επαναδιατυπώθηκαν.

-Κατά την ημερομηνία μετάβασης (1.1.2019) επιμέτρησε το δικαίωμα χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού σε ποσό ίσο με την υποχρέωση από την μίσθωση, προσαρμοσμένο κατά το ποσό τυχόν προπληρωμένων ή δουλευμένων μισθωμάτων που αφορούν την εν λόγω μίσθωση.

-Για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία, επέλεξε να αναγνωρίζει τα μισθώματα των εν λόγω μισθώσεων ως έξοδα με την σταθερή μέθοδο, σύμφωνα με τις εξαιρέσεις που προσφέρει το ΔΠΧΑ 16.

-Έγινε η επιλογή της εξαίρεσης που παρέχεται από το πρότυπο στους μισθωτές, να μην διαχωρίζουν τα μη μισθωτικά στοιχεία (non-lease components) από τα μισθωτικά στοιχεία (lease components) και αντιμετώπισε λογιστικά κάθε μισθωτικό και συνδεδεμένο μη μισθωτικό στοιχείο ως ενιαίο μισθωτικό στοιχείο.

-Εφαρμόστηκε ενιαίο προεξοφλητικό επιτόκιο (4%) σε κάθε κατηγορία μισθώσεων με παρόμοια χαρακτηριστικά (όπως μισθώσεις με αντίστοιχη διάρκεια, για παρόμοια πάγια και σε αντίστοιχο οικονομικό περιβάλλον).

Η Εταιρεία αναγνώρισε δικαιώματα χρήσης και υποχρεώσεις για τις λειτουργικές μισθώσεις που αφορούν τη μίσθωση των γραφείων της.

Η συμφωνία των δεσμεύσεων από λειτουργικές μισθώσεις που γνωστοποιήθηκε στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31.12.2018 και των υποχρεώσεων από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν 1.1.2019 σύμφωνα με το νέο πρότυπο έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	**Υποχρεώσεις μισθώσεων**
Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων 31/12/2018	230.072
(Μείον): βραχυπρόθεσμες και μικρής αξίας μισθώσεις μη αναγνωρισμένες ως υποχρέωση	22.783
Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων πριν την προεξόφληση	207.289
Προεξόφληση της υποχρέωσης χρησιμοποιώντας το επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης	201.870
Υποχρέωση μίσθωσης αναγνωρισμένη 1/1/2019	**201.870**

Η συνολική επίδραση στα αποτελέσματα χρήσεως από την εφαρμογή του νέου προτύπου είχε ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2019**
Με την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16:	
Αποσβέσεις (σημ. 18)	(126.148)
Χρηματοοικονομικό κόστος	(4.656)
Σύνολο	**(130.805)**
Πριν την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16:	
Έξοδο μισθωμάτων κτιρίων	**(129.548)**

3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

3.1 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας υπολογίζονται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η Εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την τακτοποίηση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσης και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά

στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

3.2 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν αναμένεται να επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους ως εξής:

- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων Στη διάρκεια της μίσθωσης
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός 5 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων αναθεωρούνται και αναπροσαρμόζονται, εφόσον κριθεί σκόπιμο, σε κάθε τέλος χρήσεως.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, η διαφορά μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρείται ως κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα.

3.3 Μισθώσεις

Λογιστική πολιτική από την 1/1/2019

Η Εταιρεία ως μισθωτής

Η Εταιρεία μισθώνει εγκαταστάσεις κτιρίων ως γραφεία και μεταφορικά μέσα.

Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων στην έναρξη της μίσθωσης (την ημερομηνία που το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προ χρήση). Τα δικαιώματα χρήσης επιμετρούνται στο κόστος τους, μειωμένα κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους, προσαρμοσμένα κατά τυχόν επαναεπιμετρήσεις της υποχρέωσης της μίσθωσης. Τα δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους.

Τα δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων παρουσιάζονται στο κονδύλι Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία στον ισολογισμό.

Υποχρεώσεις μισθώσεων

Κατά την έναρξη της μίσθωσης η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις μισθώσεων ίσες με την παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη συνολική διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης.

Για να υπολογίσει την παρούσα αξία των πληρωμών, η Εταιρεία χρησιμοποιεί το επιτόκιο δανεισμού της (διαφορικό επιτόκιο) κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, εάν το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης δεν μπορεί να προσδιοριστεί. Μεταγενέστερα της έναρξης της μίσθωσης το ποσό των υποχρεώσεων

μισθώσεων προσαυξάνεται με έξοδα τόκων και μειώνεται με τις πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιούνται. Επιπλέον, η λογιστική αξία των υποχρεώσεων μισθώσεων επαναεπιμετράται εάν υπάρξει τροποποίηση της σύμβασης, η οποιαδήποτε αλλαγή στη διάρκεια της μίσθωσης, στα σταθερά μισθώματα ή στην αξιολόγηση αγοράς του περιουσιακού στοιχείου.

Για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία, τα μισθώματα των εν λόγω μισθώσεων αναγνωρίζονται ως έξοδα με την σταθερή μέθοδο, σύμφωνα με τις εξαιρέσεις που προσφέρει το ΔΠΧΑ 16.

Η Εταιρεία δεν διαχωρίζει τα μη μισθωτικά στοιχεία (non-lease components) από τα μισθωτικά στοιχεία (lease components) και αντιμετωπίζει λογιστικά κάθε μισθωτικό και συνδεδεμένο μη μισθωτικό στοιχείο ως ενιαίο μισθωτικό στοιχείο.

Λογιστική πολιτική πριν την 1/1/2019

Η Εταιρεία ως μισθωτής

Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Το σύνολο της μελλοντικής ελάχιστης καταβολής μισθωμάτων την 31/12/2018 είχε ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2018**
Έως 1 έτος	169.104
Από 2-5 έτη	60.967
Σύνολο	**230.072**

Η Εταιρεία δεν κατείχε πάγια με χρηματοδοτική μίσθωση.

3.4 Άϋλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Τα αγοραζόμενα λογισμικά προγράμματα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 5 έως 18 χρόνια.

Οι δαπάνες που αναλαμβάνονται για την ανάπτυξη συγκεκριμένων λογισμικών προγραμμάτων τα οποία κατέχονται από την Εταιρεία (ιδιοπαραγώμενο λογισμικό) αναγνωρίζονται ως μέρος των άυλων περιουσιακών στοιχείων. Τέτοιες δαπάνες περιλαμβάνουν κυρίως αμοιβές προσωπικού. Το ιδιοπαραχθέν λογισμικό αποσβένεται στην ωφέλιμη ζωή του η οποία κυμαίνεται από 5-18 χρόνια.

Δαπάνες που σχετίζονται με τη συντήρηση λογισμικών προγραμμάτων αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

3.5 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Με την εξαίρεση των ασωμάτων παγίων περιουσιακών στοιχείων με απεριόριστη διάρκεια ζωής, τα οποία ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση, οι λογιστικές αξίες των λοιπών στοιχείων μακροπρόθεσμου ενεργητικού ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωση του

καταχωρείται στα αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από τη πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να προσδιοριστούν ξεχωριστά.

3.6 Χρηματοοικονομικά μέσα

3.6.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

i. Ταξινόμηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας ταξινομούνται στις ακόλουθες κατηγορίες. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση.

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κατατάσσεται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων όταν κατέχεται κυρίως για εμπορικούς σκοπούς ή γιατί έτσι επιλέχθηκε να γίνει κατά την αρχική του αναγνώριση. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία, εκτός εάν έχουν χαρακτηριστεί ως μέσα αντιστάθμισης.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί σε αυτή την κατηγορία από τη Διοίκηση της Εταιρείας είναι αυτά που έτσι επιλέχθηκε να γίνει κατά την αρχική τους αναγνώριση.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης τους.

Τα Δάνεια και απαιτήσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν κυρίως απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων, απαιτήσεις από αντασφαλιστές και απαιτήσεις από ρευστοποιήσεις στοιχείων εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων.

Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες ως τη λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες η προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρεία έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους. Κατά τη διάρκεια του έτους, η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(δ) Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δε μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες.

ii. Αρχική αναγνώριση και παύση αναγνώρισης

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν καθίσταται ένας εκ των συμβαλλομένων του χρηματοοικονομικού μέσου.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διαγράφεται όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμιακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο μεταβιβαστεί και η μεταβίβαση πληροί τους όρους για διαγραφή. Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

iii. Επιμέτρηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, κατά την αρχική αναγνώριση επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους (που συνήθως ισούται με το κόστος ή το τίμημα απόκτησης τους) πλέον του κόστους συναλλαγής που αποδίδεται άμεσα στην απόκτηση ή την έκδοση τους με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων των οποίων οι δαπάνες συναλλαγής αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης που προκύπτουν.

Τα Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται μεταγενέστερα στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή υποστούν απομείωση. Κατά την πώληση ή απομείωση, τα κέρδη ή οι ζημιές που έχουν σωρευτεί στην καθαρή θέση μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα και αφορούν επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους δεν αναστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Τα Δάνεια και απαιτήσεις και οι Διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, μετά την αρχική αναγνώριση αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον απομείωση. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη τυχόν υπέρ ή υπό το άρτιο ποσά κατά την απόκτηση ή κόστη συναλλαγής. Η απόσβεση περιλαμβάνεται στα Έσοδα επενδύσεων στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως τόκος. Οι ζημίες που προκύπτουν από την απομείωση καταχωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές αγοράς. Για τα στοιχεία τα οποία δε διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακή αγορά, οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Στις περιπτώσεις που η εύλογη αξία δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον απομείωση.

iv. Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού τα δεδομένα αναφορικά με το κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων έχει απομειωθεί.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης (εφόσον υφίστανται σχετικές ενδείξεις) είναι περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο κόστος κτήσεως, περιουσιακά στοιχεία

αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος (μακροπρόθεσμες απαιτήσεις) και διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις.

Η ανακτήσιμη αξία των λοιπών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διενεργηθούν οι σχετικοί έλεγχοι απομείωσης, προσδιορίζεται σε γενικές γραμμές βάσει της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών χρηματοροών, προεξοφλημένων είτε με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο προεξόφλησης του εκάστοτε στοιχείου ή ομάδας στοιχείων, ή με τον τρέχοντα συντελεστή απόδοσης ενός παρόμοιου χρηματοοικονομικού στοιχείου. Οι προκύπτουσες ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Στον υπολογισμό απομείωσης των επενδύσεων που έχουν αναγνωριστεί ως διαθέσιμες προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας της επένδυσης κάτω από το κόστος του. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, η συσσωρευμένη ζημία – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημίες απομείωσης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως ως έξοδο στα αποτελέσματα, μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα.

Στην περίπτωση μεταγενέστερης αύξησης της αξίας ενός χρεωστικού τίτλου που έχει ταξινομηθεί ως Διαθέσιμος προς πώληση, η ζημία που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί μέσω αποτελεσμάτων αναστρέφεται στα αποτελέσματα. Ζημίες απομείωσης σε συμμετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν ως έξοδο στα αποτελέσματα, δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

3.6.2 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

i. Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ταξινομούνται, κατά την αρχική αναγνώριση, ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, δάνεια, υποχρεώσεις, ή ως παράγωγα που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης σε μια αποτελεσματική αντιστάθμιση, αναλόγως.

Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και στην περίπτωση των δανείων καθαρά από τα άμεσα έξοδα της συναλλαγής.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.

ii. Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Οι εμπορικές υποχρεώσεις και λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας αποτιμώνται μεταγενέστερα σύμφωνα με τη μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

3.6.3 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

3.7 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι Λοιπές Απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο κόστος και μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης εμφανίζονται στην αναπόσβεστη αξία τους.

3.8 Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου. Τα στοιχεία των διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων έχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής στην αξία.

3.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή έξοδα και φόρους, περιλαμβάνεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια. Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

3.10 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Η φορολογία της χρήσης περιλαμβάνει τρέχοντα φόρο και αναβαλλόμενο φόρο. Η φορολογία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα εκτός εάν αφορά στοιχεία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στη καθαρή θέση. Σε αυτή την περίπτωση, ο φόρος επίσης αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στη καθαρή θέση αντίστοιχα.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει του φορολογικού αποτελέσματος σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στη Ελλάδα. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της Εταιρείας όπως αναμορφώνονται στην φορολογική της δήλωση και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις και υπολογίζεται σύμφωνα με τους θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δε λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ όταν η αναβαλλόμενη απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν διακανονίζονται στην ίδια φορολογική αρχή.

3.11 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών (κρατικά προγράμματα) όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method).

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην περίοδο που προκύπτουν.

Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού απασχόλησης είναι πληρωτέες όταν η Εταιρεία, είτε τερματίζει την απασχόληση εργαζομένων πριν την συνταξιοδότηση, είτε μετά από απόφαση εργαζομένων να δεχθούν προσφορά παροχών από την Εταιρεία σε αντάλλαγμα του τερματισμού της απασχόλησης τους. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως υποχρέωση και έξοδο κατά την προγενέστερη μεταξύ των ακόλουθων ημερομηνιών: α) όταν η οικονομική οντότητα δεν δύναται πλέον να αποσύρει την προσφορά των εν λόγω παροχών· και β) όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει κόστος αναδιάρθρωσης που εμπίπτει στο πεδίο του ΔΛΠ 37 και συνεπάγεται την καταβολή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται. ΄

(δ) Σχέδιο παροχών δικαιωμάτων προαίρεσης

Η εύλογη αξία των υπηρεσιών των εργαζομένων, στους οποίους παρέχονται δωρεάν μετοχές σύμφωνα με δικαίωμα προαίρεσης, καταχωρείται ως έξοδο. Το σύνολο του εξόδου καταχωρείται κατά τη διάρκεια της περιόδου ωρίμανσης αυτών των δικαιωμάτων και προσδιορίζεται με βάση την εύλογη αξία των δικαιωμάτων ή των μετοχών που παρέχονται. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η Εταιρεία επανεξετάζει τις εκτιμήσεις του για τον αριθμό των δικαιωμάτων που αναμένεται να ασκηθούν και καταχωρεί την τυχόν υπάρχουσα προσαρμογή, στα αποτελέσματα με αντίστοιχη επίδραση στα ίδια κεφάλαια.

3.12 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων

- Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης

- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όταν η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι ουσιώδης, το ποσό της πρόβλεψης είναι η παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό της δέσμευσης. Το επιτόκιο προεξόφλησης θα είναι ένα προ φόρου επιτόκιο που αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους.

3.13 Αναγνώριση εσόδων

Η αναγνώριση των εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια περιγράφεται στην σημείωση 3.16.

(α) Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες

Έσοδα αμοιβών και προμηθειών

Τα έσοδα από προμήθειες (διάθεση αμοιβαίων κεφαλαίων Unit Linked), αναγνωρίζονται στην πάροδο του χρόνου καθώς οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται στον πελάτη, στον βαθμό που θεωρείται πολύ πιθανό ότι δεν θα προκύψει σημαντικός αντιλογισμός του ποσού του εσόδου που αναγνωρίστηκε.

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης από τους μετόχους, δηλαδή μετά την έγκρισή τους από τη Γενική Συνέλευση.

3.14 Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

3.15 Διανομή μερισμάτων

Διανομή μερίσματος αναγνωρίζεται ως υποχρέωση όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3.16 Ασφαλιστικές δραστηριότητες

3.16.1 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Η Εταιρεία παρέχει μόνον ασφαλιστήρια Ζωής και ασκεί τους παρακάτω Κλάδους Ασφάλισης, σύμφωνα με το Ν4364/2016:

Κλάδος Ι (Ι1, Ι3): βασικές και συμπληρωματικές ασφαλίσεις ζωής

Κλάδος ΙΙΙ: ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με επενδύσεις όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked).

Όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια των ανωτέρω Κλάδων ταξινομούνται ως ασφαλιστήρια συμβόλαια και εντάσσονται στο Δ.Π.Χ.Α. 4, διότι περιλαμβάνουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος θεωρείται σημαντικός όταν η Εταιρεία, κατά την επέλευση αυτού του κινδύνου, υποχρεούται να καταβάλει παροχές σημαντικά υψηλότερες από εκείνες που θα ήταν καταβλητέες αν ο κίνδυνος δεν είχε επέλθει.

- **Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής με συμμετοχή στα κέρδη**

Ο κύριος όγκος των παραδοσιακών ασφαλιστηρίων Ζωής (Κλάδος Ι) είναι ασφαλιστήρια ζωής (αποταμιευτικά) με συμμετοχή στο προϊόν υπεραπόδοσης επενδύσεων (συμμετοχή στα κέρδη). Ο ασφαλισμένος δύναται να λάβει πρόσθετες αποδόσεις πέραν της εγγυημένης απόδοσης που προβλέπεται στο ασφαλιστήριο.

Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν καθίστανται πληρωτέα από τον κάτοχο του συμβολαίου.

- **Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη**

Συμπεριλαμβάνονται οι απλές (πρόσκαιρες) ατομικές ασφαλίσεις θανάτου καθώς και τα ομαδικά ασφαλιστήρια ζωής (κάλυψη θανάτου και ανικανότητας) των ασφαλισμένων των στεγαστικών δανείων της Alpha Bank.

Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν καθίστανται πληρωτέα από τον κάτοχο του συμβολαίου.

- **Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής που συνδέονται με επενδύσεις όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)**

Περιλαμβάνονται τα ασφαλιστήρια συμβόλαια τον επενδυτικό κίνδυνο των οποίων φέρει ο συμβαλλόμενος / ασφαλισμένος. Πέραν του επενδυτικού κινδύνου υπάρχει και σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος.

Η επένδυση των Unit Linked ασφαλιστηρίων πραγματοποιείται είτε σε Α/Κ είτε σε εσωτερικά μεταβλητά κεφάλαια, τη διαχείριση των οποίων την έχει η Εταιρεία.

Η αξία των Unit Linked ασφαλιστηρίων προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα τιμή μονάδας επένδυσης των περιουσιακών στοιχείων με τα οποία συνδέεται το ασφαλιστήριο.

Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν καθίστανται πληρωτέα από τον κάτοχο του συμβολαίου.

3.16.2 Ασφαλιστικές Προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές υποχρεώσεις της Εταιρείας που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Διακρίνονται στις παρακάτω κατηγορίες:

- **Μαθηματικά Αποθέματα**

Το μαθηματικό απόθεμα ασφαλίσεων ζωής υπολογίζεται ως η αναλογιστική παρούσα αξία των μελλοντικών υποχρεώσεων της Εταιρείας που απορρέουν από το ασφαλιστήριο συμβόλαιο αφαιρουμένης της αναλογιστικής παρούσας αξίας των καθαρών ασφαλίστρων που οφείλονται από το συμβαλλόμενο κατά την ημερομηνία ισολογισμού έως και τη λήξη του ασφαλιστηρίου. Η τεχνική βάση υπολογισμού της αναλογιστικής παρούσας αξίας είναι αυτή που ορίζεται από τις αρμόδιες Αρχές και την Ελληνική νομοθεσία.

- **Απόθεμα μη Δεδουλευμένων ασφαλίστρων**

Αντιπροσωπεύουν το μέρος των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλίστρων 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.

- **Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ**

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

- **Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις**

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 του Ισολογισμού. Όταν η παροχή πληρώνεται υπό μορφή προσόδου, το απόθεμα εκκρεμών υπολογίζεται με βάση αναλογιστικές μεθόδους και την τρέχουσα τεχνική βάση σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία. Προβλέψεις επίσης σχηματίζονται για ζημίες που, είτε έχουν αναγγελθεί και για τις οποίες ενδέχεται η

σχηματιζόμενη πρόβλεψη να μην είναι επαρκής λόγω ελλιπών πληροφοριών, ή έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (I.B.N.R.). Οι εν λόγω εκτιμήσεις γίνονται με βάση αναλογιστικές - στατιστικές μεθόδους. Τέλος, η Εταιρεία χρησιμοποιώντας στατιστικές μεθόδους, σχηματίζει προβλέψεις για να καλύψει τα μελλοντικά έμμεσα έξοδα διακανονισμού ζημιών.

- **Προβλέψεις για ασφαλίσεις ζωής όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο**

Είναι οι προβλέψεις που προορίζονται για να καλύψουν αναλήψεις υποχρεώσεων οι οποίες συνδέονται με χρηματοοικονομικά μέσα στα πλαίσια συμβάσεων ζωής, των οποίων η αξία ή η απόδοση καθορίζεται με τις επενδύσεις, για τις οποίες τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλισμένος. Αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό στην τρέχουσα αξία των συνδεμένων επενδύσεων.

- **Πληρωτέες παροχές**

Είναι οι ασφαλιστικές παροχές που οφείλονται στους ασφαλισμένους και για διάφορους λόγους δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων.

3.16.3 Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών προβλέψεων

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

Η μεθοδολογία που εφαρμόσθηκε για τα προϊόντα του κλάδου Ζωής βασίσθηκε στις τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών χρηματοροών από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια περιλαμβανομένων και των προβλεπόμενων εξόδων διαχείρισης που συνδέονται με αυτά, αλλά και των ενσωματωμένων παραγώγων, εγγυήσεων ή επιλογών. Οι εκτιμήσεις στηρίχθηκαν σε υποθέσεις που αντανακλούν τις τρέχουσες συνθήκες και αφορούν παραμέτρους όπως, η θνησιμότητα, η ακυρωσιμότητα, το ποσοστό μεταβολής και η κατανομή των διαχειριστικών εξόδων καθώς επίσης και το επιτόκιο προεξόφλησης.

3.16.4 Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

Οι προμήθειες και τα έξοδα πρόσκτησης που σχετίζονται με τις ανανεώσεις των υφισταμένων συμβολαίων και με τις νέες εκδόσεις κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με τη διάρκειά τους ως ακολούθως:

- Όσον αφορά τις ασφαλίσεις βραχείας διάρκειας η απόσβεσή τους γίνεται αναλογικά με το δουλευμένο ασφάλιστρο.
- Για τις ασφαλίσεις Ζωής μακράς διάρκειας κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με την διάρκεια πληρωμής των υπό εξέταση ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

3.16.5 Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που συνάπτει η Εταιρεία προκειμένου να αποζημιωθεί για ζημιές ενός ή περισσοτέρων συμβολαίων που εκδίδονται από αυτήν, πληρούν την προϋπόθεση της κατανομής τους ως ασφαλιστικά προϊόντα και ταξινομούνται ως συμβόλαια αντασφάλισης.

Ασφαλιστικά συμβόλαια που συνάπτει η Εταιρεία με συμβαλλόμενο μέρος έναν άλλο ασφαλιστή (αναλήψεις), συμπεριλαμβάνονται στα ασφαλιστικά προϊόντα.

Τα οφέλη της Εταιρείας από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις, αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού στο κονδύλι «Απαιτήσεις από αντασφαλιστές», που αφορά τη συμμετοχή των αντασφαλιστών στα ασφαλιστικά αποθέματα, στις πληρωθείσες αποζημιώσεις της Εταιρείας καθώς και στα λαμβανόμενα έσοδα, βάσει των

αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί. Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα τα οποία αναγνωρίζονται ως δαπάνη σε δεδουλευμένη βάση.

4. Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων

4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων

Η Εταιρεία εφαρμόζει ένα αποτελεσματικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων βάσει ενός πλαισίου κατευθυντήριων γραμμών του ομίλου της Credit Agricole Assurances προσαρμοσμένο στην εσωτερική δομή της, αλλά και το είδος των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται.

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία εκτίθεται σε ασφαλιστικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς (περιλαμβανομένων του επιτοκιακού κινδύνου, του κινδύνου μετοχών και του συναλλαγματικού κινδύνου) και κίνδυνο ρευστότητας. Για την ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων που ενδέχεται να προκύψουν από αυτούς τους κινδύνους, η Εταιρεία έχει διαμορφώσει:

- Το πλαίσιο για τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων,
- τη μεθοδολογία για την αναγνώριση, επιμέτρηση, διαχείριση και αναφορά όλων των κινδύνων στους οποίους η Εταιρεία εκτίθεται (ανάλυση κινδύνων) ή ενδέχεται να εκτεθεί (ORSA), και τέλος
- την απαραίτητη δομή διακυβέρνησης, σύμφωνα με τις απαιτήσεις που προβλέπονται από το εσωτερικά καθορισμένο πλαίσιο από τον όμιλο αλλά και των κανονιστικών απαιτήσεων.

Σε αυτό το πλαίσιο, έχει συγκροτηθεί η Επιτροπή εσωτερικού Ελέγχου (ICC), η Επιτροπή Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων Ενεργητικού – Παθητικού (ALCo), η Χρηματοοικονομική Επιτροπή & Επενδύσεων (FINCo) και η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Function).

4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ασφαλιστικός κίνδυνος είναι οποιοσδήποτε κίνδυνος εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία. Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων όπου η θεωρία πιθανοτήτων εφαρμόζεται στην τιμολόγηση και στην πρόβλεψη, ο κύριος κίνδυνος των ασφαλιστικών συμβάσεων είναι ότι οι πραγματικές ζημιές και οι αποζημιώσεις μπορεί να υπερβαίνουν το ποσό που περιλαμβάνεται στις προβλέψεις. Αυτό μπορεί να συμβεί όταν η συχνότητα ή και η σφοδρότητα των ζημιών είναι μεγαλύτερη από αυτή που αρχικά είχε εκτιμηθεί. Τα ασφαλιστικά γεγονότα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός των ζημιών και το ύψος των αποζημιώσεων μπορεί να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο από την καθιερωμένη εκτίμηση χρησιμοποιώντας στατιστικές τεχνικές.

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι το χαρτοφυλάκιο με παρόμοιες ασφαλιστικές συμβάσεις, τόσο μικρότερη θα είναι η σχετική μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, ένα περισσότερο διευρυμένο χαρτοφυλάκιο είναι λιγότερο πιθανό να επηρεαστεί γενικά από μια αλλαγή σε ένα οποιοδήποτε υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων (underwriting risk policy) στην οποία αναλύει τη στρατηγική αποδοχής των κινδύνων αυτών καθώς και το πλαίσιο διαχείρισης τους ώστε να μπορεί να ενεργεί όπου απαιτείται με στόχο να περιορίσει τις επιπτώσεις της μεταβλητότητας στην εμφάνιση αυτών των κινδύνων στα αποτελέσματά της.

Στο πλαίσιο του προγράμματος διαχείρισης των ασφαλιστικών κινδύνων, η Εταιρεία χρησιμοποιεί αντασφαλιστικές συμβάσεις με διάφορους αντισυμβαλλόμενους. Οι κύριες αντασφαλιστικές συμβάσεις σχετίζονται με τις καλύψεις Κινδύνου και Προστασίας (Risk and Protection) και περιλαμβάνουν αναλογική αντασφάλιση ατομικών και ομαδικών συμβολαίων με βάση τον κίνδυνο (Individual and Group Surplus) και αντασφαλιστική κάλυψη καταστροφικού κινδύνου (Catastrophe Treaty) .

4.2.1 Συμβόλαια Ασφάλισης ζωής

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει τα παραδοσιακά συμβόλαια ζωής όπως πρόσκαιρες ασφαλίσεις θανάτου, αποταμιευτικά με συμμετοχή στα κέρδη, καθώς και ασφαλίσεις συνδεδεμένες με επενδύσεις (Unit Linked).

Τα συμβόλαια ζωής παρέχουν καλύψεις για συμβάντα συνδεδεμένα με την ανθρώπινη ζωή (θάνατο ή επιβίωση) και η ασφαλιστική παροχή καταβάλλεται σε περίπτωση επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου σε εφάπαξ ή περιοδικές καταβολές.

Οι κύριοι παράγοντες ασφαλιστικού κινδύνου είναι οι ακόλουθοι:

- **Κίνδυνος Θνησιμότητας:** κίνδυνος που απορρέει από την μεταβλητότητα στην εμπειρική θνησιμότητα σε σχέση με την θεωρητική θνησιμότητα που χρησιμοποιήθηκε στην τιμολόγηση των προϊόντων και στην αποθεματοποίηση.
- **Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας:** κίνδυνος που απορρέει από την μεταβλητότητα στην εμπειρική ακυρωσιμότητα σε σχέση με την θεωρητική ακυρωσιμότητα, που οδηγεί σε μεταβολή των περιθωρίων κέρδους και των καταβολών λόγω λήξεων και εξαγορών.
- **Έξοδα:** κίνδυνος που απορρέει από την μεταβλητότητα εμπειρικών εξόδων/των αμοιβών παραγωγικότητας δικτύου πωλήσεων και εξέλιξη αυτών (μέσω πληθωρισμού) σε σχέση με τις θεωρητικές αντίστοιχες παραμέτρους που χρησιμοποιήθηκαν στην τιμολόγηση των προϊόντων και στην αποθεματοποίηση.

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζεται η συγκέντρωση των κεφαλαίων κινδύνου σε ομάδες ασφαλισμένων κεφαλαίων ανά ασφαλισμένη ζωή στο ομαδικό προϊόν κάλυψης στεγαστικών δανείων και στην πρόσκαιρη ασφάλιση ζωής. Τα ποσά απεικονίζονται πριν και μετά τη σύναψη συμβάσεων αντασφάλειας.

Ομαδικό Προϊόν Κάλυψης Στεγαστικών Δανείων

Ασφαλισμένο Κεφάλαιο Ζωής στις 31/12/2019	Πριν την Αντασφάλεια		Μετά την Αντασφάλεια	
0-5000	3.016.203	0,3%	1.816.390	1,1%
5000-10000	11.465.423	1,2%	6.003.067	3,7%
10000-15000	19.837.221	2,2%	8.615.593	5,4%
15000-20000	27.464.819	3,0%	10.330.953	6,4%
20000-25000	34.362.767	3,7%	11.522.644	7,2%
>25000	822.800.153	89,5%	122.383.851	76,2%
Σύνολο	**918.946.586**	**100%**	**160.672.498**	**100%**

Ασφαλισμένο Κεφάλαιο Ζωής στις 31/12/2018	Πριν την Αντασφάλεια		Μετά την Αντασφάλεια	
0-5000	2.914.453	0,3%	1.767.121	1,0%
5000-10000	11.660.919	1,1%	6.035.596	3,3%
10000-15000	20.277.788	1,9%	9.208.002	5,0%
15000-20000	29.218.026	2,8%	11.081.784	6,0%
20000-25000	36.349.336	3,5%	12.647.823	6,8%
>25000	941.309.860	90,4%	143.963.117	77,9%
Σύνολο	**1.041.730.383**	**100%**	**184.703.444**	**100%**

Ατομικά Πρόσκαιρης Ασφάλισης Ζωής

Ασφαλισμένο Κεφάλαιο Ζωής στις 31/12/2019	Πριν την Αντασφάλεια		Μετά την Αντασφάλεια	
0-5000	1.000	0,0%	1.000	0,0%
5000-10000	63.000	0,3%	53.000	0,4%
10000-15000	192.000	0,8%	172.000	1,2%
15000-20000	8.121.600	33,9%	6.733.991	46,1%
20000-25000	9.274.000	38,7%	5.404.696	37,0%
>25000	6.306.000	26,3%	2.258.174	15,4%
Σύνολο	**23.957.600**	**100%**	**14.622.861**	**100%**

Ασφαλισμένο Κεφάλαιο Ζωής στις 31/12/2018	Πριν την Αντασφάλεια		Μετά την Αντασφάλεια	
0-5000	1.000	0,0%	1.000	0,0%
5000-10000	68.000	0,2%	56.723	0,3%
10000-15000	212.000	0,7%	192.000	1,0%
15000-20000	9.928.100	32,3%	8.377.649	44,6%
20000-25000	12.499.000	40,7%	7.295.033	38,9%
>25000	8.001.000	26,1%	2.851.193	15,2%
Σύνολο	**30.709.100**	**100%**	**18.773.599**	**100%**

Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων και των εσόδων από ασφάλιστρα

Η αβεβαιότητα στην εκτίμηση των μελλοντικών καταβολών αποζημιώσεων και των εσόδων από ασφάλιστρα όσον αφορά τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής μακράς διάρκειας πηγάζει από την αδυναμία πρόβλεψης των μακροπρόθεσμων αλλαγών στα συνολικά επίπεδα θνησιμότητας και στη συμπεριφορά των ασφαλισμένων. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τους πίνακες θνησιμότητας που ορίζονται από την κείμενη Ελληνική νομοθεσία ανάλογα με τον τύπο του συμβολαίου που συνάπτεται. Πραγματοποιείται μελέτη των ιστορικών στοιχείων που διαθέτει η Εταιρεία από την εμπειρία των τελευταίων 3 ετών και χρησιμοποιούνται στατιστικές μέθοδοι για την προσαρμογή των πινάκων θνησιμότητας και τον προσδιορισμό της καλύτερης δυνατής εκτίμησης της αναμενόμενης μελλοντικής θνησιμότητας.

Διαδικασία που χρησιμοποιείται για την πραγματοποίηση υποθέσεων

Η επιλογή των βασικών παραδοχών για τον υπολογισμό των ασφαλιστικών προβλέψεων βασίζεται σε εμπειρικές μελέτες του εν ισχύ (ασφαλιστικού και επενδυτικού) χαρτοφυλακίου, των εξόδων της Εταιρείας καθώς και σε δημοσιονομικά μεγέθη (π.χ. πληθωρισμός).

Η μεθοδολογία που ακολουθείται για την αποτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων περιλαμβάνει υποθέσεις που διαμορφώνονται κατά την δημιουργία των ασφαλιστικών προϊόντων και οι οποίες επικαιροποιούνται σε ετήσια βάση, κάθε φορά που καταρτίζονται οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, για σκοπούς ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων.

Οι βασικές παραδοχές για τον υπολογισμό των ασφαλιστικών προβλέψεων είναι οι εξής:

- **Θνησιμότητα / Μακροβιότητα:** παραδοχές που βασίζονται σε πίνακες θνησιμότητας και τα ιστορικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου ανά ασφαλιστική κάλυψη.
- **Ακυρωσιμότητα:** το ποσοστό των συμβολαίων που ακυρώνονται/εξαγοράζονται εκτιμάται εμπειρικά από την Εταιρεία ανά τύπο ασφαλιστικής κάλυψης και ασφαλιστικό έτος.
- **Έξοδα/Αμοιβές Παραγωγικότητας:** εκτιμήσεις για λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνουν διοικητικά, πρόσκτησης και λοιπά έξοδα για τα εν ισχύ συμβόλαια και τη νέα παραγωγή, ενώ για την εξέλιξη αυτών πραγματοποιείται πρόβλεψη για τον μελλοντικό πληθωρισμό.

- **Επιτόκια προεξόφλησης:** Η εκτίμηση της επάρκειας των αποθεμάτων στηρίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων της Εταιρείας, εξαιρώντας τη συμμετοχή των αντασφαλιστών. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στο τέλος της κάθε εξεταζόμενης περιόδου χρησιμοποιώντας καμπύλες απόδοσης που βασίζονται στην εξέλιξη του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και των αναμενόμενων αποδόσεων αυτού καθώς και στην εξέλιξη των σχετικών ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Μελλοντική επανεπένδυση λόγω ελλείμματος που δημιουργείται μεταξύ χρηματοροών επενδύσεων και υποχρεώσεων, πραγματοποιείται με την εφαρμογή επιτοκίου «μηδενικού κινδύνου».

Ανάλυση ευαισθησίας

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζεται η ευαισθησία στην επάρκεια των αποθεμάτων στις μεταβολές των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων για το χαρτοφυλάκιο προϊόντων ασφάλισης ζωής.

Χαρτοφυλάκιο Ζωής	% μεταβολή	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις (χιλ. ευρώ)	
		31/12/2019	31/12/2018
Αύξηση Θνησιμότητας	10%	607.105	685.482
Μείωση Θνησιμότητας	-10%	(608.360)	(686.902)
Αύξηση Ανικανότητας	10%	254.473	345.047
Μείωση Ανικανότητας	-10%	(254.676)	(345.382)
Αύξηση Ακυρωσιμότητας	10%	47.072	15.713
Μείωση Ακυρωσιμότητας	-10%	(53.162)	(19.881)
Αύξηση Εξόδων	10%	417.308	491.605
Μείωση Εξόδων	-10%	(417.439)	(491.528)
Άυξηση Επιτοκίων	0,5%	(66.798)	(80.027)
Μείωση Επιτοκίων	-0,5%	72.112	80.134

4.2.2 Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων (Liabilities Adequacy Test)

Ο έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων διενεργείται με βάση τις υποθέσεις που προκύπτουν από την επικαιροποιημένη ανάλυση εμπειρίας των σχετικών χαρτοφυλακίων συμβολαίων λαμβανομένου υπόψη του εκάστοτε ισχύοντος οικονομικού περιβάλλοντος. Οι εκτιμήσεις περιλαμβάνουν τις μελλοντικές χρηματοροές που αναμένεται να πραγματοποιηθούν για τα υπό εξέταση χαρτοφυλάκια καθώς και τα προβλεπόμενα έξοδα διαχείρισης που τα επιβαρύνουν. Ο έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων διενεργήθηκε ξεχωριστά σε ομοειδείς κατηγορίες κινδύνων ήτοι για τα Αποταμιευτικά προϊόντα, για τα προϊόντα Προστασίας και για το Unit Linked χαρτοφυλάκιο .Για την διενέργεια του ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται αντικατοπτρίζουν την τρέχουσα εμπειρία και προκύπτουν σύμφωνα με τα στατιστικά στοιχεία του αντίστοιχου χαρτοφυλακίου συμβολαίων. Οι υποθέσεις αυτές συνδέονται άμεσα και με τους κύριους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία σχετικά με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής. Οι χρησιμοποιούμενες υποθέσεις είναι οι κάτωθι:

Θνησιμότητα

Ο κίνδυνος της θνησιμότητας προκύπτει λόγω διαφοροποίησης μεταξύ της εμπειρίας, του αριθμού των θανάτων και του αναμενόμενου αριθμού. Η μελλοντική εμπειρία στη θνησιμότητα που θα αντιμετωπίσει η Εταιρεία υπολογίζεται ως ποσοστό του πίνακα θνησιμότητας EAE 2005 MALE / EAE 2005 FEMALE που αναπτύχθηκε από την Ένωση Ελλήνων Αναλογιστών. Το ποσοστό προκύπτει από στατιστικά στοιχεία χαρτοφυλακίου των προηγούμενων ετών.

Ακυρωσιμότητα

Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει λόγω ακύρωσης ή εξαγοράς του συμβολαίου σε αριθμό διαφορετικό του υπολογιζόμενου. Οι υποθέσεις ακυρωσιμότητας εκτιμώνται βάσει στατιστικών στοιχείων που προκύπτουν από την ανάλυση του χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία προϊόντος.

Έξοδα ανανέωσης και πληθωριστική αύξηση

Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει λόγω της απόκλισης που μπορεί να έχουν τα πραγματικά έξοδα με τα προϋπολογιζόμενα. Το ποσό των διαχειριστικών εξόδων που επιβαρύνει κάθε κάλυψη προκύπτει βάσει μελετών που το διαχωρίζουν από τα έξοδα πρόσκτησης. Τα έξοδα διαχείρισης του χαρτοφυλακίου αντιστοιχίζονται στα εν ισχύ συμβόλαια κάθε έτους και αυξάνονται κάθε έτος με τον πληθωρισμό εξόδων που είναι σε συνέπεια με τις τρέχουσες αγοραίες αξίες.

Επιτόκιο προεξόφλησης

Το επιτόκιο προεξόφλησης των μελλοντικών χρηματοροών καθορίζεται κάθε χρόνο βάσει της χρονικής συσχέτισης των χρηματοροών του επενδυτικού χαρτοφυλακίου καθώς και της εξέλιξης των σχετικών ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Αλλαγές στις υποθέσεις

Οι υποθέσεις που έχουν χρησιμοποιηθεί για τον έλεγχο επάρκειας των αποθεμάτων είναι επικαιροποιημένες με στοιχεία έως και το τέλος του 2019.

4.2.3 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά την κεφαλαιακή διάρθρωση της και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων της.

Η Φερεγγυότητα ΙΙ αποτελεί από την 1η Ιανουαρίου 2016 το νέο ενιαίο πλαίσιο λειτουργίας και εποπτείας των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τον Ενιαίο Οικονομικό Χώρο. Οι κανόνες της Φερεγγυότητας ΙΙ βασίζονται στην οδηγία 2009/138/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, όπως τροποποιήθηκε με την οδηγία 2014/51/ΕΕ (Omnibus II). Στην Ελλάδα, η οδηγία 2009/138/ΕΕ ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το Ν. 4364/05.02.2016.

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίου που εφαρμόζεται έχει στόχο τη διασφάλιση κεφαλαιακής επάρκειας για την Εταιρεία, σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητας ΙΙ (Solvency II), αποτρέποντας ενδεχόμενες απρόοπτες συνέπειες στην κεφαλαιακή επάρκεια της. Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας παρακολουθούνται σε τακτική βάση, στην κατεύθυνση της μεγιστοποίησης της αξίας για τους μετόχους.

Το επίπεδο της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας παρακολουθείται συνεχώς τόσο σύμφωνα με το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο, όσο και με βάση τις εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες που έχουν εγκριθεί αναφορικά με την διαχείριση των κινδύνων, την ίδια αξιολόγηση κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA) και την διαχείριση κεφαλαίων. Στο πλαίσιο της παρακολούθησης της φερεγγυότητας της Εταιρείας, η Διοίκηση μέσω της Πολιτικής Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου (Risk Appetite Policy) έχει καθορίσει το επιθυμητό επίπεδο της κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) από τα ίδια κεφάλαια, η οποία ορίζεται ως το βέλτιστο αποδεκτό επίπεδο ανάληψης κινδύνου για την επίτευξη των στόχων της Εταιρείας.

Ο υπολογισμός της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR), της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR) καθώς και των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας πραγματοποιούνται σε τριμηνιαία βάση και τα αποτελέσματα των υπολογισμών αυτών υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή σε τριμηνιαία βάση.

Μέσω της ιδίας αξιολόγησης Κινδύνων και Φερεγγυότητας, η Εταιρεία αξιολογεί προοπτικά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας κάνοντας χρήση δυσμενών σεναρίων που αντικατοπτρίζουν την αρνητική

επίδραση από απροσδόκητες αλλαγές αφενός στο μακροοικονομικό περιβάλλον και αφετέρου στο εσωτερικό της, προκειμένου να εκτιμήσει την ανθεκτικότητα της μελλοντικής κατάστασης των διαθέσιμων κεφαλαίων. Τα αποτελέσματα της προοπτικής αυτής αξιολόγησης αποτελούν εργαλείο της Διοίκησης για τον καθορισμό των απαραίτητων ενεργειών ή διαμόρφωση του επιχειρηματικού πλάνου προκειμένου να αντιμετωπίσει τυχόν δυσμενείς καταστάσεις και αυξημένες κεφαλαιακές απαιτήσεις σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα.

Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 η κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας από τα επιλέξιμα ιδία κεφάλαια της εταιρείας βρίσκεται εντός του επιθυμητού ορίου που καθορίζει η Πολιτική Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου. Ο δείκτης φερεγγυότητας την 31.12.2019 ήταν 136% (2018:126%).

4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Η διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων είναι συνυφασμένη με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας. Η Διοίκηση, έχοντας ως στόχο τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των δραστηριοτήτων, δίνει μεγάλη προτεραιότητα στον στόχο της εφαρμογής και συνεχούς βελτίωσης ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση ενδεχόμενων αρνητικών επιπτώσεων στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους που προκύπτουν από τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς (που περιλαμβάνει επιτοκιακό, συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο μετοχών) και κίνδυνο ρευστότητας.

4.3.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρεία προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αθέτησης οικονομικών υποχρεώσεων. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις επιμέρους εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο όπως επίσης και τις συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου.

Ο πιστωτικός κίνδυνος αναλύεται στις παρακάτω υποκατηγορίες:

- Πιστωτικός κίνδυνος από χρεωστικούς χρηματοοικονομικούς τίτλους
- Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης
- Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλίστρων
- Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Η Εταιρεία παρακολουθεί την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο συγκέντρωσης με βάση συγκεκριμένα όρια συγκέντρωσης ανά εκδότη ή ανά πιστοληπτική διαβάθμιση, που καθορίζονται στην Χρηματοοικονομική πολιτική της.

Πιστωτικός κίνδυνος από χρεωστικούς τίτλους:

Οι πιστωτικός κίνδυνος που προκύπτει από τους χρεωστικούς τίτλους συνίσταται στην αδυναμία του εκδότη να εκπληρώσει την υποχρέωσή του να αποπληρώσει την ονομαστική αξία του ομολόγου όταν επέλθει η ωρίμανση και η ημερομηνία εξόφλησης αυτού. Σύμφωνα με το Πλαίσιο Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων της Εταιρείας, οι πιστωτικές αξιολογήσεις χρησιμοποιούνται ως πρωταρχικό κριτήριο για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου που ενέχουν οι επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τη μεθοδολογία της καλύτερης δεύτερης πιστοληπτικής διαβάθμισης (second best rule) μεταξύ των τριών μεγαλύτερων οίκων Fitch, Standard & Poor's και της Moody's για την κατάταξη κάθε χρεωστικού τίτλου βάση της πιστοληπτικής του αξιολόγησης. Όπου δεν υπάρχει εξωτερική αξιολόγηση από τους ανωτέρω οίκους, χρησιμοποιείται η διαβάθμιση του Ομίλου Credit Agricole SA.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από χρεωστικούς τίτλους με βάση την αξιολόγηση του εκδότη του τίτλου, το είδος των πιστωτικών τίτλων και τη γεωγραφική τους κατανομή:

Κρατικά ομόλογα	**Αξιολόγηση**	**31/12/2019**	**Αξιολόγηση**	**31/12/2018**
Αυστρία	AA	2.238.475	AA	2.266.814
Ιταλία	BBB	16.976.002	BBB	16.575.291
Ολλανδία	AAA	-	AAA	2.049.220
Σύνολο κρατικών ομολόγων		**19.214.477**		**20.891.325**

Εταιρικά ομόλογα	**Αξιολόγηση**	**31/12/2019**	**Αξιολόγηση**	**31/12/2018**
Χρηματοοικονομικού κλάδου	AAA	1.141.850	AAA	1.171.450
	AA	3.020.360	AA	5.686.500
	A	28.495.461	A	33.225.004
	BBB	1.223.344	BBB	1.087.005
	NR	807.040	NR	889.540
		34.688.055		42.059.499
Εκτός χρηματοοικονομικού κλάδου	AA	14.835.689	AA	18.744.452
	A	7.647.826	A	8.227.069
	BBB	18.065.034	BBB	28.104.073
	BB	-	BB	465.075
	NR	-	NR	811.384
		40.548.548		56.352.053
Σύνολο εταιρικών ομολόγων		**75.236.603**		**98.411.552**
Σύνολο Ομολόγων		**94.451.080**		**119.302.877**

Σημείωση: Στον ανωτέρω πίνακα δεν συμπεριλαμβάνονται οι δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018, η μεγαλύτερη συγκέντρωση στο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων της Εταιρείας εντοπίζεται στα Ευρωπαϊκά εταιρικά ομόλογα που αποτελούν το 70% (2018:71%) του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ομολόγων, ενώ στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου (συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων) τα Ευρωπαϊκά εταιρικά ομόλογα ανέρχονται στο 38% (2018: 43%).

Η Εταιρεία παρακολουθεί τον κίνδυνο συγκέντρωσης στον πιστωτικό κίνδυνο θέτοντας πλαίσιο ορίων ανά εκδότη (limits per issuer) αλλά και ανά πιστοληπτική διαβάθμιση (limits per rating).

Η Εταιρεία ακολουθώντας τις κατευθυντήριες γραμμές του ομίλου απέχει από την έκθεση σε κρατικά ομόλογα χωρών των οποίων την πιστοληπτική ικανότητα τους κρίνει ως μη αποδεχτή. Γι' αυτό το λόγο παρακολουθεί σχετική (DND list) που διαχειρίζεται ο όμιλος με εκδότες ή και χώρες στις οποίες δεν επιτρέπεται η έκθεση για λόγους στρατηγικής κινδύνου.

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης:

Στα πλαίσια της συνολικής στρατηγικής διαχείρισης κινδύνου, η Εταιρεία αντισταθμίζει τον ασφαλιστικό κίνδυνο μέσω αντασφαλιστικών συμφωνιών. Παρ' ότι με αυτές τις συμφωνίες αντιμετωπίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος, οι απαιτήσεις από τους αντασφαλιστές εκθέτουν την Εταιρεία σε πιστωτικό κίνδυνο.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις λόγω της φύσης των ασφαλιστικών κινδύνων για την κάλυψη των οποίων επιλέγονται, είναι κατά βάση σταθερές και μακροχρόνιες, ενώ σημαντικό ρόλο στη διαμόρφωσή τους παίζει

η φερεγγυότητα των αντασφαλιστικών εταιριών που επιλέγονται. Στο πλαίσιο αυτό έχουν θεσπιστεί αρχές βάσει κατευθυντήριων οδηγιών του ομίλου για την επιλογή των αντασφαλιστών, οι οποίοι σε κάθε περίπτωση θα πρέπει να διαθέτουν υψηλό βαθμό αξιολόγησης από αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης.

Η Εταιρεία, ακολουθώντας τις κατευθύνσεις του ομίλου, εφαρμόζει ελάχιστα αποδεκτά επίπεδα πιστοληπτικής διαβάθμισης για τις αντασφαλιστικές εταιρείες εκτός ομίλου που υποστηρίζουν τις αντασφαλιστικές συμβάσεις της, σύμφωνα με τα οποία, αντασφαλιστές που διαθέτουν αξιολόγηση χαμηλότερη από Α- από τον οίκο Standard & Poor's ή αντίστοιχη αξιολόγηση από άλλον αναγνωρισμένο οίκο (Moody's ή Fitch) δεν γίνονται αποδεκτοί.

Δεδομένης της υψηλής αξιολόγησης και της αναγνωρισμένης φερεγγυότητας της αντασφαλιστικής Εταιρείας με την οποία συνεργάζεται η Εταιρεία, η διοίκηση δεν αναμένει ζημιές από αθέτηση.

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλίστρων:

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία σε σχέση με τις απαιτήσεις από ασφάλιστρα είναι μη σημαντικός λόγω της λειτουργίας της Εταιρείας μέχρι σήμερα με το μοντέλο των τραπεζοασφαλειών. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα η εξόφληση των ασφαλίστρων να γίνεται με απευθείας εντολές πληρωμής στους ανατιθέμενους τραπεζικούς λογαριασμούς των πελατών της συνεργαζόμενης τράπεζας και κατ΄ επέκταση ο κίνδυνος αθέτησης καταβολής των ασφαλίστρων από το διαμεσολαβητή να εκμηδενίζεται.

Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα:

Τόσο στο έτος 2019 όσο και στο έτος 2018, η Εταιρεία στην προσπάθεια για ελαχιστοποίηση του κεφαλαιακού κόστους φερεγγυότητας που προκύπτει από τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλόμενου, έχει προχωρήσει σε σημαντική μείωση των ταμειακών διαθεσίμων σε τραπεζικούς λογαριασμούς στις συνεργαζόμενες Ελληνικές τράπεζες σε ύψος που δεν ξεπερνά το 0,09% και 0,19% αντίστοιχα επί του συνόλου του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ανά βαθμίδα πιστωτικής αξιολόγησης την 31 Δεκεμβρίου, 2019 και 2018:

31-Δεκ-19	AAA	AA	A	BBB	BB	CCC	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση								
- Ομόλογα	1.165.036	20.338.596	36.702.328	36.822.184			823.965	95.852.110
- Αμοιβαία Κεφάλαια							76.600.374	76.600.374
- Μετοχές			1.281.490	1.811.915			153.030	3.246.435
Σύνολο (α)	1.165.036	20.338.596	37.983.817	38.634.099	-	-	77.577.369	175.698.918
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων								
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)								
Ομόλογα							-	-
Αμοιβαία Κεφάλαια							351.364	351.364
Ταμειακά διαθέσιμα						16.233.978		16.233.978
Μετοχές						10.823.950		10.823.950
- Λοιπά							27.303	27.303
Σύνολο (β)						27.057.927	378.667	27.436.594
Δάνεια και απαιτήσεις								
- Χρεώστες ασφαλίστρων						241.882	356.157	598.039
- Απαιτήσεις από αντασφαλιστές		4.674.566						4.674.566
- Λοιπές απαιτήσεις							263.507	263.507
Σύνολο (γ)		4.674.566				241.882	619.664	5.536.111
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (δ)			10.274			145.974		156.248
Σύνολο (α+β+γ+δ)	**1.165.036**	**25.013.162**	**37.994.091**	**38.634.099**	**-**	**27.445.783**	**78.575.699**	**208.827.871**

31-Δεκ-18	AAA	AA	A	BBB	BB	CCC	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση								
- Ομόλογα	3.280.961	27.092.355	42.099.681	46.434.957	486.318		1.733.921	121.128.193
- Αμοιβαία Κεφάλαια							71.664.825	71.664.825
- Μετοχές			925.821	1.241.795				2.167.616
Σύνολο (α)	3.280.961	27.092.355	43.025.502	47.676.752	486.318	-	73.398.746	194.960.634
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων								
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)								
Ομόλογα							10.989.871	10.989.871
Αμοιβαία Κεφάλαια							3.295.294	3.295.294
Ταμειακά διαθέσιμα						11.780.476		11.780.476
Μετοχές						9.804.637		9.804.637
- Λοιπά							51.816	51.816
Σύνολο (β)						21.585.112	14.336.981	35.922.093
Δάνεια και απαιτήσεις								
- Χρεώστες ασφαλίστρων						256.977	339.601	596.579
- Απαιτήσεις από αντασφαλιστές		3.919.595						3.919.595
- Λοιπές απαιτήσεις							106.275	106.275
Σύνολο (γ)		3.919.595				256.977	445.877	4.622.449
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (δ)			84.605			295.537		380.142
Σύνολο (α+β+γ+δ)	**3.280.961**	**31.011.950**	**43.110.107**	**47.676.752**	**486.318**	**22.137.626**	**88.181.604**	**235.885.319**

4.3.2 Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από τα στοιχεία του ισολογισμού η αξία των οποίων ή οι σχετικές ταμειακές ροές εξαρτώνται από τις χρηματαγορές. Τα στοιχεία που υπόκεινται σε διακυμάνσεις και συνεπάγονται κίνδυνο αγοράς είναι τα επιτόκια, οι τιμές των μετοχών και οι συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Με βάση τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας, ο κίνδυνος αγοράς αφορά κυρίως τον επιτοκιακό κίνδυνο (ή τον κίνδυνο που προέρχεται από τη διακύμανση των επιτοκίων).

Συγκεκριμένα, οι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

(α) Κίνδυνος επιτοκίων

Οι διακυμάνσεις στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς, δυνητικά μπορούν να επηρεάσουν τόσο τις ταμιακές ροές όσο και την εύλογη αξία των επενδύσεων της Εταιρείας. Ο κίνδυνος επιτοκίου όσον αφορά τις ταμειακές ροές συνίσταται στο ενδεχόμενο οι μελλοντικές ταμειακές ροές μίας επένδυσης να διακυμανθούν λόγω μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς.

Αντίστοιχα, ο κίνδυνος επιτοκίου όσον αφορά την εύλογη αξία συνίσταται στο ενδεχόμενο η εύλογη αξία μίας επένδυσης να διακυμανθεί λόγω μεταβολής στα επιτόκια της αγοράς. Τέτοιου είδους μεταβολές στα επιτόκια ενδέχεται να αυξήσουν ή να μειώσουν την απόδοση των επενδύσεων της Εταιρείας.

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο:

31-Δεκ-19	**0-3%**	**3-6%**	**6-10%**	**Σύνολο**
Χρημ/μικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ	33.626.283	59.961.804	2.264.023	95.852.110
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	156.248	-	-	156.248
Σύνολο	**33.782.530**	**59.961.804**	**2.264.023**	**96.008.357**

31-Δεκ-18	**0-3%**	**3-6%**	**6-10%**	**Σύνολο**
Χρημ/μικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ	40.981.625	77.562.164	2.584.405	121.128.194
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	380.142	-	-	380.142
Σύνολο	**41.361.767**	**77.562.164**	**2.584.405**	**121.508.336**

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου:

31-Δεκ-19	**Κυμαινόμενο επιτόκιο**	**Σταθερό επιτόκιο**	**Σύνολο**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ	4.365.651	91.486.459	95.852.110
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	156.248	156.248
Σύνολο	**4.365.651**	**91.642.707**	**96.008.357**

31-Δεκ-18	**Κυμαινόμενο επιτόκιο**	**Σταθερό επιτόκιο**	**Σύνολο**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ	4.674.486	116.453.709	121.128.194
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	380.142	380.142
Σύνολο	**4.674.486**	**116.833.851**	**121.508.336**

Ανάλυση ευαισθησίας

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ευαισθησία στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας στις μεταβολές των επιτοκίων:

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Αύξηση επιτοκίου (μεταβολή +100 μ.β.)	(4.039.486)	(4.666.684)
Μείωση επιτοκίου (μεταβολή -100 μ.β.)	4.040.947	4.882.817

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Σύμφωνα με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, ο συναλλαγματικός κίνδυνος παρακολουθείται και αντιμετωπίζεται σε συνεχή βάση. Με βάση τα όρια που προβλέπονται από το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, η αξία σε κίνδυνο που αντιστοιχεί στον συναλλαγματικό κίνδυνο δεν πρέπει να υπερβαίνει το 2% του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο, καθώς δεν διεξάγει επενδυτικές δραστηριότητες σε ξένο νόμισμα.

(γ) Κίνδυνος μετοχών

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο μετοχών που οφείλεται στις διακυμάνσεις των τιμών των μετοχών και των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων καθώς και της στρατηγικής κινδύνου επενδύσεων, η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο μετοχών, διαφοροποιεί το χαρτοφυλάκιο της και εφαρμόζει τα όρια που προβλέπονται από την ισχύουσα Χρηματοοικονομική πολιτική. Με βάση το πλαίσιο διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων, οι επενδύσεις σε μετοχές (συμπεριλαμβανομένων και των επενδύσεων σε μετοχικά αμοιβαία κεφαλαία) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 11% και σε ακίνητη περιουσία (συμπεριλαμβανομένων και των επενδύσεων σε Ανώνυμες Εταιρείες Εκμετάλλευσης Ακίνητης Περιουσίας Α.Ε.Ε.Α.Π.) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 5,5% των συνολικών επενδύσεων. Επίσης βάσει της στρατηγικής κατανομής επενδύσεων (Strategic Asset Allocation) σωρευτικά η έκθεση σε μετοχές και κεφάλαια ακίνητης περιουσίας δεν πρέπει να ξεπερνά το 8% του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019, η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο μετοχών ως ποσοστό των συνολικών επενδύσεων ανερχόταν σε 1,8% (31 Δεκεμβρίου 2018: 1,1%),

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ευαισθησίας του χαρτοφυλακίου μετοχών στις τιμές αγοράς. Στον πίνακα παρουσιάζεται συνοπτικά η επίδραση μιας αύξησης/μείωσης των τιμών αγοράς του χαρτοφυλακίου μετοχών στα λοιπά συνολικά εισοδήματα δεδομένου ότι το εν λόγω χαρτοφυλάκιο ταξινομείται ως Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Η ανάλυση βασίζεται στην παραδοχή ότι η έκθεση στον κίνδυνο από τις τιμές αγοράς των μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων, αυξάνεται/(μειώνεται) κατά 10%, με τις υπόλοιπες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές. Σε αυτήν την περίπτωση, οι λογαριασμοί των ιδίων κεφαλαίων (λοιπά συνολικά εισοδήματα) θα αυξανόταν/μειωνόταν λόγω κερδών/ζημιών από τις μετοχές που περιλαμβάνονται στα Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Ανάλυση ευαισθησίας

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ευαισθησία στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας στις μεταβολές των τιμών των μετοχών:

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Τιμή αγοράς μετοχών (μεταβολή +100 μ.β.)	1.158.379	1.355.083
Τιμή αγοράς μετοχών (μεταβολή -100 μ.β.)	(1.158.379)	(1.355.083)

4.3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώνει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνονται απαιτητές.

Η διαδικασία διαχείρισης της ρευστότητας της Εταιρείας συνίσταται στην παρακολούθηση της χρονικής αντιστοιχίας των ταμειακών εισροών και εκροών, όπως επίσης και στη διασφάλιση επαρκών ταμειακών

διαθεσίμων και ισοδυνάμων και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υψηλή εμπορευσιμότητα τα οποία είναι εύκολο να ρευστοποιηθούν για την κάλυψη λειτουργικών αναγκών. Η Εταιρεία ακολουθώντας τη στρατηγική κινδύνου ρευστότητας όπως καταγράφεται στην Χρηματοοικονομική Πολιτική του 2019, όσο και στα προηγούμενα έτη διατηρεί σημαντικό ύψος του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου, κατ' ελάχιστο 5% αυτού, σε κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων (Money Market funds) με στόχο την κάλυψη των αναγκών ρευστότητας, ενώ συγχρόνως προχωρά στην απαραίτητη ανάλυση αντιστοίχισης των στοιχείων περιουσίας και υποχρεώσεων για την αποτελεσματικότερη αντιστοίχιση αυτών με ταυτόχρονη επίτευξη των στόχων απόδοσης.

Αντιστοίχιση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (ALM)

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας για την παρακολούθηση και διαχείριση των μελλοντικών ταμειακών ροών και της ρευστότητας έχει αναπτυχθεί με στόχο την επίτευξη μακροπρόθεσμων αποδόσεων από επενδύσεις που υπερβαίνουν τις υποχρεώσεις της από ασφαλιστήρια συμβόλαια και επενδυτικές συμφωνίες.

Σε τακτική βάση μια σειρά εκθέσεων όσον αφορά τη σύνθεση των επενδυτικών χαρτοφυλακίων, τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων καταρτίζονται και γνωστοποιούνται σε μέλη Διοίκησης της Εταιρείας, ενώ η αντίστοιχη παρακολούθηση σε επίπεδο της Επιτροπής Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων Ενεργητικού – Παθητικού & Επενδύσεων γίνεται σε μηνιαία βάση.

Η βασική τεχνική που εφαρμόζει η Εταιρεία για τη διαχείριση των κινδύνων που προκύπτουν από τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της είναι η συνεχής παρακολούθηση των λήξεων και των αναμενόμενων ταμειακών ροών από περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις και η λήψη των κατάλληλων επενδυτικών αποφάσεων για την αντιμετώπιση τυχόν κινδύνων που προκύπτουν από πιθανή αναντιστοιχία των θέσεων αυτών.

Για τα προϊόντα Unit-Linked, η Εταιρεία αντιστοιχίζει όλα τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία βασίζονται οι τιμές των εν λόγω προϊόντων με τα περιουσιακά στοιχεία του χαρτοφυλακίου. Συνεπώς, για αυτά τα συμβόλαια δεν υφίσταται κίνδυνος τιμής ή συναλλαγματικός, πιστωτικός ή επιτοκιακός κίνδυνος.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά τα εκτιμώμενα (μη προεξοφλημένα) ποσά και ο χρονικός ορίζοντας των ταμειακών ροών που προκύπτουν από τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας, εξαιρουμένων των υποχρεώσεων των Unit-Linked προϊόντων :

31-Δεκ-19	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 έτη	Σύνολα
Επενδύσεις						
- Ομόλογα	60.196.058	31.864.975	687.500	687.500	5.281.866	98.717.898
- Αμοιβαία Κεφάλαια	76.627.676	-	-	-	-	76.627.676
- Μετοχές	3.246.435	-	-	-	-	3.246.435
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων	4.797					4.797
Χρεώστες ασφαλίστρων	598.039					598.039
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	4.674.566					4.674.566
Λοιπές απαιτήσεις	263.507					263.507
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	156.248					156.248
Σύνολο	**145.767.325**	**31.864.975**	**687.500**	**687.500**	**5.281.866**	**184.289.166**
Αποθέματα Ζωής	80.618.069	40.520.472	14.444.339	3.047.158	582.468	139.212.506
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	283.729					553.837
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.916.103					1.815.314
Σύνολο	**82.817.901**	**40.520.472**	**14.444.339**	**3.047.158**	**582.468**	**141.581.656**

Μέση σταθμική διάρκεια (duration) επενδύσεων (έτη)	2,97
Μέση σταθμική διάρκεια (duration) ασφαλιστικών υποχρεώσεων (έτη)	4,71

31-Δεκ-18	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 έτη	Σύνολα
Επενδύσεις						
- Ομόλογα	71.926.855	52.808.668	785.938	785.938	3.036.250	129.343.648
- Αμοιβαία Κεφάλαια	71.692.012	-	-	-	-	71.692.012
- Μετοχές	2.167.616	-	-	-	-	2.167.616
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων	6.637					6.637
Χρεώστες ασφαλίστρων	596.579					596.579
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	3.919.595					3.919.595
Λοιπές απαιτήσεις	106.275					106.275
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	380.142					380.142
Σύνολο	**150.795.712**	**52.808.668**	**785.938**	**785.938**	**3.036.250**	**208.212.504**
Αποθέματα Ζωής	103.925.335	43.090.973	18.461.297	3.581.156	692.098	169.750.859
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	283.729					283.729
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.916.103					1.916.103
Σύνολο	**106.125.167**	**43.090.973**	**18.461.297**	**3.581.156**	**692.098**	**171.950.690**

Μέση σταθμική διάρκεια (duration) επενδύσεων (έτη)	3,27
Μέση σταθμική διάρκεια (duration) ασφαλιστικών υποχρεώσεων (έτη)	4,64

5. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

Εύλογη αξία είναι η τιμή που θα λαμβανόταν κατά την πώληση ενός στοιχείου ενεργητικού ή κατά τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης, σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων, στην κύρια, ή, ελλείψει αυτής, στην πλέον συμφέρουσα αγορά όπου η Εταιρεία έχει πρόσβαση, κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Η εύλογη αξία μιας υποχρέωσης αντανακλά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης υποχρεώσεων.

Η Εταιρεία επιμετρά την εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου, χρησιμοποιώντας την επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε μία ενεργό αγορά για το χρηματοοικονομικό αυτό μέσο, όταν αυτή είναι διαθέσιμη. Μία αγορά θεωρείται ενεργός εάν οι συναλλαγές για το στοιχείο ενεργητικού ή την υποχρέωση λαμβάνουν χώρα με επαρκή συχνότητα και όγκο ώστε να παρέχονται συνεχώς πληροφορίες τιμολόγησης. Όταν δεν υπάρχει διαθέσιμη επίσημη χρηματιστηριακή τιμή, σε μία ενεργό αγορά, τότε η Εταιρεία χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης που μεγιστοποιούν την χρήση συναφών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Η επιλεγμένη τεχνική αποτίμησης περιλαμβάνει όλους τους παράγοντες που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη για την τιμολόγηση μιας συναλλαγής.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης :

Επίπεδο 1: Επίσημες χρηματιστηριακές τιμές (χωρίς προσαρμογή) σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις στις οποίες έχει πρόσβαση η Εταιρεία κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

Επίπεδο 2: Εισροές εκτός των επίσημων χρηματιστηριακών τιμών που περιλαμβάνονται στο 1ο επίπεδο οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση είτε άμεσα είτε έμμεσα.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμες εισροές για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2019:

31-Δεκ-19	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση				
- Ομόλογα	83.673.096	9.914.991	2.264.023	95.852.110
- Αμοιβαία Κεφάλαια	8.337.353	68.263.020	-	76.600.373
- Μετοχές	3.246.435	-	-	3.246.435
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	27.057.927	351.364	-	27.409.291
- Λοιπά	-	27.303	-	27.303
Σύνολο	**122.314.811**	**78.556.678**	**2.264.023**	**203.135.512**

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2018:

31-Δεκ-18	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση				
- Ομόλογα	102.383.182	16.427.634	2.317.378	121.128.194
- Αμοιβαία Κεφάλαια	11.383.218	60.281.607	-	71.664.825
- Μετοχές	2.167.616	-	-	2.167.616
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	21.585.112	14.285.165	-	35.870.277
- Λοιπά	-	51.816	-	51.816
Σύνολο	**137.519.128**	**91.046.223**	**2.317.378**	**230.882.728**

6. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα. Τα πραγματικά ποσά πιθανόν να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

6.1 Εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων

Ο υπολογισμός των ασφαλιστικών αποθεμάτων Ζωής (μακροπρόθεσμα συμβόλαια) γίνεται με τη χρήση αναγνωρισμένων αναλογιστικών μεθόδων που βασίζονται μεταξύ άλλων σε παραδοχές για τη μελλοντική απόδοση επενδύσεων, θνησιμότητα, διαχειριστικά έξοδα, επιλογές και εγγυήσεις, ατυχήματα και εξαγορές. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αποτιμώνται με βάση τις τιμές των παραμέτρων που ισχύουν κατά την έκδοσή τους. Τυχόν αποκλίσεις των εκτιμήσεων προβλέπονται με ένα περιθώριο ασφαλείας. Συνεπώς, νέες εκτιμήσεις παράγονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για να αποφασιστεί αν η επάρκεια είναι εξασφαλισμένη κάτω από το πρίσμα των τρεχουσών εκτιμήσεων.

6.2 Απομείωση αξίας διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Για τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους, μία σημαντική και παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία κάτω του κόστους κτήσης τους, είναι αντικειμενική ένδειξη απομείωσης.

Για τους χρεωστικούς τίτλους η ένδειξη απομείωσης συνίσταται στη σημαντική επιδείνωση του πιστωτικού κινδύνου. Ο κίνδυνος είναι ο κίνδυνος απώλειας ή μη είσπραξης της απαίτησης.

Για συμμετοχικούς τίτλους, η Εταιρεία εκτελεί δύο αναλύσεις:

- Η πρώτη ανάλυση οδηγεί σε συστηματική απομείωση με ποσοτικά κριτήρια, όπως μια σημαντική μείωση της αξίας κατά την ημερομηνία κλεισίματος, και παρατεταμένη πτώση για συνεχή έτη.

- Η δεύτερη ανάλυση επιτρέπει στην Εταιρεία να αξιολογήσει την παρατεταμένη φύση της απομείωσης των άλλων αξιών που κατέχει στο χαρτοφυλάκιο της από τους δείκτες τυχόν απομείωσης. Οι δείκτες αυτοί ενεργοποιούν μια ανάλυση για κάθε περίπτωση χωριστά με βάση ποσοτικά κριτήρια και ποιοτικά κριτήρια (οικονομικές δυσκολίες του εκδότη, βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες προοπτικές, κλπ.).

Για τους χρεωστικούς τίτλους, τα κριτήρια απομείωσης λαμβάνουν υπόψη τον κίνδυνο μη αποπληρωμής. Ωστόσο, η μείωση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός εκδότη αντιπροσωπεύει μόνο μια ένδειξη και όχι ένα οριστικό κίνδυνο μη είσπραξης των μελλοντικών ταμειακών ροών που σχετίζονται με το χρεωστικό τίτλο.

6.3 Αναβαλλόμενη φορολογία

Η Εταιρεία αναγνωρίζει αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογικά κέρδη έναντι των οποίων οι μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές και οι εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές να μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Αυτό απαιτεί σημαντικές εκτιμήσεις από τη Διοίκηση αναφορικά με το ύψος των μελλοντικών φορολογητέων κερδών. Πραγματοποιώντας αυτή την εκτίμηση, η Εταιρεία μελετά όλα τα διαθέσιμα στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων του ιστορικού ύψους κερδοφορίας, της πρόβλεψης της Διοίκησης για μελλοντικά φορολογητέα έσοδα και της φορολογικής νομοθεσίας.

7. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2019**	**1/1-31/12/2018**
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	10.789.552	12.055.727
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων	80.307	91.935
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	**10.869.859**	**12.147.662**
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	(2.291.699)	(2.419.099)
Σύνολο καθαρών δεδουλευμένων ασφαλίστρων	**8.578.161**	**9.728.563**

8. Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2018**	**1/1-31/12/2018**
Προμήθειες από αντασφαλιστές	413.017	210.963
Προμήθειες επί εργασιών Α/Κ	5.198	7.319
Σύνολο	**418.215**	**218.281**

9. Έσοδα επενδύσεων

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2019**	**1/1-31/12/2018**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Τόκοι χρεογράφων Unit Linked	724.095	742.083
Λοιποί τόκοι χρεογράφων	580	267
Σύνολο α	**724.675**	**742.350**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		
Μερίσματα	865.737	784.064
Τόκοι χρεογράφων	3.022.115	3.609.053
Σύνολο β	**3.887.852**	**4.393.117**
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων (α+β)	**4.612.527**	**5.135.467**

10. Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2019**	**1/1-31/12/2018**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	2.959	(1.023)
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Ομολόγων	(766)	(202)
Σύνολο α	**2.193**	**(1.225)**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Μετοχών	93.834	213.486
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	361.387	569.853
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Ομολόγων	96.354	246.182
Σύνολο β	**551.575**	**1.029.521**
Σύνολο Κέρδών / (Ζημιών) από πώληση επενδύσεων (α+β)	**553.768**	**1.028.295**

11. Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2019**	**1/1-31/12/2018**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)		
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	65.268	(72.051)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση Εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων	6.817.093	(6.492.579)
Σύνολο α	**6.882.362**	**(6.564.630)**
Λοιπά		
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.626	(1.508)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση Ομολόγων	-	(49)
Σύνολο β	**1.626**	**(1.557)**
Σύνολο Κέρδών / (Ζημιών) από αποτίμηση επενδύσεων(α+β)	**6.883.988**	**(6.566.187)**

Η μεγάλη διακύμανση από την αποτίμηση των Εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων οφείλεται στην μεγάλη αυξομείωση των τιμών των μετοχών της ALPHA BANK στο ΧΑ.

12. Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2019**	**1/1-31/12/2018**
Μεταβολή προβλέψεων ασφαλίσεων Ζωής	27.773.491	7.383.689
Μεταβολή προβλέψεων Unit Linked	8.460.986	10.239.415
Σύνολο	**36.234.477**	**17.623.104**

13. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές προς ασφαλισμένους

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2019**	**1/1-31/12/2018**
Πληρωθείσες εξαγορές κλάδου Ζωής	(7.612.406)	(8.370.480)
Πληρωθείσες παροχές και λήξεις κλάδου Ζωής	(26.938.504)	(9.748.651)
Πληρωθείσες εξαγορές κλάδου Unit Linked	(2.028.645)	(3.807.362)
Πληρωθείσες παροχές και λήξεις κλάδου Unit Linked	(10.244.296)	(742.038)
Σύνολο (α)	**(46.823.850)**	**(22.668.531)**
Πληρωθείσες αποζημιώσεις κλάδου ζωής	(1.836.157)	(2.488.491)
Πληρωθείσες αποζημιώσεις UL	(190.487)	(41.527)
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών	(7.351.355)	(154.530)
Σύνολο (β)	**(9.377.999)**	**(2.684.548)**
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε πληρωθείσες αποζημιώσεις	1.110.572	1.948.583
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών	447.561	(538.044)
Σύνολο (γ)	**1.558.133**	**1.410.539**
Αμοιβές τρίτων επί αποζημιώσεων σε ασφαλισμένους **(δ)**	**(27.869)**	**(42.560)**
Σύνολο α+β+γ+δ	**(54.671.586)**	**(23.985.101)**

14. Άμεσα έξοδα παραγωγής

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2019**	**1/1-31/12/2018**
Εγγεγραμένες προμήθειες παραγωγής	(470.743)	(530.063)
Συμμετοχή στο τεχνικό αποτέλεσμα	(253.714)	(392.561)
Σύνολο	**(724.457)**	**(922.625)**

Η Συμμετοχή στο τεχνικό αποτέλεσμα αφορά ποσό προμηθειών που αντιστοιχεί σε ποσοστό συμμετοχής στο τεχνικό αποτέλεσμα για τα προϊόντα κλάδου ζωής I1 και I3.

15. Παροχές σε εργαζομένους

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2019**	**1/1-31/12/2018**
Μισθοί	(1.260.322)	(1.420.411)
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	(447.694)	(511.789)
Λοιπά έξοδα και παροχές	(56.222)	(55.429)
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (σημ. 36)	(446.972)	(21.300)
Σύνολο	**(2.211.209)**	**(2.008.928)**

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 1/1-31/12/2019 αποχώρησαν από την Εταιρεία 7 άτομα.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31/12/2019 ανήλθε σε 20 άτομα (2018: 27 άτομα).

16. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2019**	**1/1-31/12/2018**
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(419.525)	(427.034)
Έξοδα μηχανογραφικής υποστήριξης	(344.404)	(327.172)
Ενοίκια	(43.615)	(193.300)
Ταχυδρομικά	(45.152)	(38.654)
Συνδρομές και εισφορές	(97.995)	(112.875)
Τηλεπικοινωνίες-Φωτισμός-Ύδρευση-Θέρμανση-Καθαρισμός-Φύλαξη	(108.521)	(136.650)
Έξοδα μεταφορών και ταξειδίων	(29.646)	(38.614)
Φόροι τέλη	(75.078)	(79.461)
Λοιπά	(110.463)	(81.473)
Σύνολο	**(1.274.400)**	**(1.435.233)**

Το κονδύλι Αμοιβές και έξοδα τρίτων περιλαμβάνει κυρίως αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων, αμοιβές θεματοφυλακής, αμοιβές συμβούλων και δικηγόρων και τις αμοιβές των ορκωτών ελεγκτών της Εταιρείας (σημ. 42).

17. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων διαφέρει από το θεωρητικό ποσό το οποίο θα προέκυπτε αν χρησιμοποιούσαμε τον ισχύον φορολογικό συντελεστή της Ελλάδας, ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2019**	**1/1-31/12/2018**
Φόρος χρήσης	-	89.000
Αναβαλλόμενος φόρος (σημ.35)	193.206	(680.197)
Σύνολο	**193.206**	**(591.197)**

Το ποσό των ευρώ 89.000 της προηγούμενης χρήσης αφορά αναστροφή προβλέψεων για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων διαφέρει από το θεωρητικό ποσό το οποίο θα προέκυπτε αν χρησιμοποιούσαμε τον βασικό φορολογικό συντελεστή της Ελλάδας, ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2019**	**1/1-31/12/2018**
Ζημίες προ φόρων	**(1.929.261)**	**(1.430.150)**
Φόρος υπολογισμένος με τον ισχύον φορολογικό συντελεστές 24% (2018:29%)	463.023	414.744
Εισόδημα που δεν υπόκειται σε φόρο/(Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς)	310.586	371.147
Αλλαγή φορολογικών συντελεστών	(15.916)	75.586
Μη αναγνωρισμένες φορολογικές ζημιές	(564.487)	(1.541.673)
Προβλέψεις	-	89.000
Σύνολο	**193.206**	**(591.197)**

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το Νόμο 4174/2013 (άρθρο 65Α), όπως ισχύει (και όπως όριζε το άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994), οι Ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από ορκωτούς ελεγκτές, υποχρεούνταν έως και τις χρήσεις με έναρξη πριν την 1 Ιανουαρίου του 2016 να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και μετά, το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό, ωστόσο η Εταιρεία έχει επιλέξει να το λαμβάνει.

Οι Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης για τις χρήσεις 2011 έως 2018 εκδόθηκαν χωρίς διατύπωση επιφύλαξης.

Ο φορολογικός έλεγχος από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρείας για την χρήση 2019 είναι σε εξέλιξη και αναμένεται να ολοκληρωθεί μετά την δημοσίευση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, ωστόσο οι όποιες ενδεχόμενες πρόσθετες επιβαρύνσεις προκύψουν μετά την ολοκλήρωσή του, δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, οι εταιρείες για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας δεν εξαιρούνται από την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προστίμων από τις ελληνικές φορολογικές αρχές μετά την ολοκλήρωση σχετικού φορολογικού ελέγχου από αυτές στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών (ως γενική αρχή, 5 χρόνια από τη λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση έπρεπε να έχει υποβληθεί). Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι στη περίπτωση φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που θα έχουν ουσιώδη επίδραση πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

18. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Ποσά σε ευρώ	**Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων**	**Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός**	**Δικαίωμα χρήσης ακινήτου**	**Σύνολο**
Κόστος κτήσης				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	6.896	640.796		647.692
Προσθήκες		3.864		3.864
Πωλήσεις		(3.658)		(3.658)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	6.896	641.002	-	647.898
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	(5.347)	(601.288)		(606.635)
Αποσβέσεις	(392)	(14.652)		(15.044)
Πωλήσεις		3.658		3.658
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	(5.739)	(612.281)	-	(618.020)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2018	**1.157**	**28.721**	**-**	**29.878**
Κόστος κτήσης				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	6.896	641.002	-	647.898
Πρώτη εφαρμογή ΔΠΧΑ 16			201.870	201.870
Τροποποίηση μίσθωσης			(36.783)	(36.783)
Προσθήκες		240		240
Πωλήσεις		(133.484)		(133.484)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	6.896	507.758	165.087	679.740
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	(5.739)	(612.281)	-	(618.020)
Αποσβέσεις	(392)	(6.821)	(126.148)	(133.362)
Πωλήσεις		132.829		132.829
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	(6.131)	(486.274)	(126.148)	(618.553)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2019	**765**	**21.484**	**38.938**	**61.187**

Η Υποχρέωσης της μίσθωσης από το Δικαίωμα χρήσης ακινήτου αναλύεται στη σημείωση 38.

19. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Ποσά σε ευρώ	**Λογισμικό**
Κόστος κτήσης	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	5.630.209
Προσθήκες	41.932
Πωλήσεις/διαγραφές	(464)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	5.671.678
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	(4.995.417)
Αποσβέσεις	(265.820)
Πωλήσεις/διαγραφές	464
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	(5.260.774)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2018	**410.904**
Κόστος κτήσης	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	5.671.678
Προσθήκες	26.021
Πωλήσεις/διαγραφές	(4.651)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	5.693.047
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	(5.260.774)
Αποσβέσεις	(197.225)
Πωλήσεις/διαγραφές	4.433
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	(5.453.566)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2019	**239.480**

20. Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Κλάδου ζωής	4.797	6.637
Σύνολο	**4.797**	**6.637**

21. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Αξιόγραφα για λογ/σμό ασφ/μένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)		
Εσωτερικά Μεταβλητά κεφάλαια	27.057.927	32.574.983
Αμοιβαία Κεφάλαια	351.364	3.295.294
Σύνολο α	**27.409.291**	**35.870.277**
Λοιπά Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Εσωτερικά Μεταβλητά κεφάλαια (Ομόλογα)	-	24.629
Αμοιβαία Κεφάλαια	27.303	27.187
Σύνολο β	**27.303**	**51.816**
Σύνολο α και β	**27.436.594**	**35.922.093**

Τα Εσωτερικά μεταβλητά κεφάλαια που περιλαμβάνονται στα Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked) περιλαμβάνουν Μετοχές της Alpha Bank και ταμειακά διαθέσιμα.

Η κίνηση των Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	**2019**	**2018**
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	**35.922.093**	**46.266.968**
Αγορές	5.000	40.000
Πωλήσεις	(15.376.679)	(3.817.463)
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση	6.886.180	(6.567.412)
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	**27.436.594**	**35.922.093**

22. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Ομόλογα		
Κρατικά	19.214.477	20.891.325
Εταιρικά	75.236.603	98.411.551
Σύνολο	94.451.080	119.302.876
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων	1.401.030	1.825.318
Σύνολο Ομολόγων	**95.852.110**	**121.128.194**
Μετοχές		
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια εξωτερικού	**3.246.435**	**2.167.616**
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλάιων		
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλάιων εξωτερικού	**76.600.373**	**71.664.825**
Σύνολο Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ΔΠΠ	**175.698.917**	**194.960.635**

Η κίνηση των Διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	**2019**	**2018**
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	194.960.635	210.918.114
Αγορές	49.131.381	41.863.266
Πωλήσεις	(49.302.400)	(38.654.388)
Λήξεις	(21.829.376)	(10.223.012)
Αποσβέσεις Ομολόγων	(350.395)	(412.475)
Αποτιμήσεις Ομολόγων	(43.130)	(4.091.760)
Αποτιμήσεις Μετοχών	477.987	(579.815)
Αποτιμήσεις Αμοιβαίων κεφαλάιων	3.078.503	(3.540.384)
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	(424.288)	(318.911)
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	**175.698.918**	**194.960.635**

23. Χρεώστες ασφαλίστρων

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Μη ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού (α)	**499.193**	**463.752**
Δεν έχουν απομειωθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού αλλά είναι ληξιπρόθεσμα κατά τις ακόλουθες περιόδους:		
< 90 μέρες	56.241	76.785
91-180 μέρες	24.954	34.888
181-365 μέρες	10.775	15.238
>365 μέρες	6.876	5.916
Σύνολο (β)	**98.846**	**132.827**
Σύνολο χρεωστών ασφαλίστρων (α+β)	**598.039**	**596.579**

Η Εταιρεία θεωρεί ανακτήσιμα τα ανωτέρω ποσά.

24. Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Απαιτήσεις από τρεχούμενο λογαριασμό	527.007	219.598
Απαιτήσεις αποθέματος εκκρεμών ζημιών	4.147.558	3.699.997
Σύνολο	**4.674.566**	**3.919.595**

25. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Απαιτήσεις από από παρακρατούμενους φόρους	147.305	190.721
Σύνολο	**147.305**	**190.721**

26. Λοιπές απαιτήσεις

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Εγγυήσεις μισθωμάτων	15.775	15.775
Ταμειακές διευκολύνσεις στο προσωπικό	20.330	-
Έξοδα επομένων χρήσεων (προπληρωμές)	70.965	87.349
Απαιτήσεις από ρευστοποίησεις στοιχείων εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων	47.819	-
Λοιπές απαιτήσεις	108.618	3.151
Σύνολο	**263.507**	**106.275**

27. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Ταμείο	2.030	619
Καταθέσεις όψεως	154.217	379.523
Σύνολο	**156.248**	**380.142**

Το σύνολο των καταθέσεων της Εταιρείας είναι σε ευρώ.

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των καταθέσεων διαμορφώθηκε σε 0% (2018: 0%).

Τα ανωτέρω ποσά αποτελούν τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών.

28. Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο ανέρχεται σε ευρώ 13.099.996 διαιρεμένο σε Ευρώ 3.742.856 μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 3,5 η κάθε μία.

29. Αποθεματικά εύλογης αξίας

Ποσά σε ευρώ	**Χρηματοοικονομικά στοιχεία ΔΠΠ**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	**12.070.588**
Επανεκτίμηση στην εύλογη αξία:	
Μεικτή (σημ. 22)	(8.211.959)
Μείον: Φόρος (σημ. 35)	681.205
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	**4.539.834**
Επανεκτίμηση στην εύλογη αξία:	
Μεικτή (σημ. 22)	3.513.360
Μείον: Φόρος (σημ. 35)	(184.765)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	**7.868.430**

30. Λοιπά αποθεματικά

Ποσά σε ευρώ	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	Αποθεματικό από διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό	Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/ζημιών	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	**419.012**	**3.445.349**	**877.809**	**4.079**	**8.111**	**4.754.360**
Μεταφορά από τα αποτελέσματα εις νέο		2.528.533				2.528.533
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) περιόδου					4.853	4.853
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	**419.012**	**5.973.882**	**877.809**	**4.079**	**12.964**	**7.287.746**
Μεταφορά από τα αποτελέσματα εις νέο		1.459.613				1.459.613
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) περιόδου					26.730	26.730
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	**419.012**	**7.433.495**	**877.809**	**4.079**	**39.694**	**8.774.089**

(α) Τακτικό αποθεματικό

Το Τακτικό Αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (Ν.4548/2018) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

(β) Αφορολόγητα αποθεματικά και κατά ειδικό τρόπο

Παρακολουθούνται τα αποθεματικά που σχηματίζονται από καθαρά κέρδη, τα οποία με βάση ειδικές διατάξεις που ισχύουν κάθε φορά, δε φορολογούνται. Δηλαδή, σχηματίζονται από καθαρά κέρδη για τα οποία δεν υπολογίζεται και δεν καταβάλλεται φόρος. Τα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων είναι αποθεματικά για τα οποία θα προκύψει φόρος εάν αποφασιστεί η διανομή τους.

(γ) Αποθεματικό από διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό

Το Αποθεματικό από διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό περιλαμβάνει το κόστος από διανομή δωρεάν μετοχών της μητρικής Εταιρείας στο προσωπικό της Εταιρείας, στα πλαίσια του σχεδίου παροχής δωρεάν μετοχών της Credit Agricole SA σε όλες τις εταιρείες του ομίλου.

(δ) Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/(ζημιών)

Καταχωρούνται τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές κατά την επιμέτρηση της υποχρέωσης παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία. Ως σχετική σημείωση 36.

31. Ασφαλιστικές προβλέψεις

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Μαθηματικά αποθέματα κλάδου ζωής	123.807.029	151.442.733
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	93.346	173.653
Λοιπές προβλέψεις	130.272	229.078
Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη	52.471	97.281
Σύνολο	**124.083.118**	**151.942.746**

Η πτώση των ασφαλιστικών προβλέψεων οφείλεται κυρίως στις εξαγορές και λήξεις αποταμιευτικών/επενδυτικών προϊόντων καθώς και στην έλλειψη νέων πωλήσεων.

Η μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	Ζωής	Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	Λοιπές προβλέψεις	Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	**158.587.754**	**265.588**	**373.723**	**208.471**	**159.435.536**
Νέα παραγωγή,ανανεώσεις, εγγυημένοι τόκοι	12.144.570	(91.935)			**12.052.636**
Εξαγορές, ακυρώσεις,λήξεις, θανάτους κτλ.	(19.289.591)				**(19.289.591)**
Υπεραπόδοση μαθηματικών αποθεμάτων				(111.190)	**(111.190)**
Λοιπά			(144.645)		**(144.645)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	**151.442.733**	**173.653**	**229.078**	**97.281**	**151.942.746**
Νέα παραγωγή,ανανεώσεις, εγγυημένοι τόκοι	10.750.210	(80.307)			**10.669.903**
Εξαγορές, ακυρώσεις,λήξεις, θανάτους κτλ.	(38.385.914)				**(38.385.914)**
Υπεραπόδοση μαθηματικών αποθεμάτων				(44.811)	**(44.811)**
Λοιπά			(98.805)		**(98.805)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	**123.807.029**	**93.346**	**130.272**	**52.471**	**124.083.118**

Οι Λοιπές Προβλέψεις περιλαμβάνουν απόθεμα ανείσπρακτων και απόθεμα εισπραχθέντων αλλά μη μεριδιοποιηθέντων ασφαλίστρων, απόθεμα κόστους ασφάλισης και διαχειριστικών εξόδων ενιαίου ασφαλίστρου.

32. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

Ποσά σε ευρώ	31/12/2019			31/12/2018		
	Εταιρεία	Αντασφαλιστές	Σύνολο	Εταιρεία	Αντασφαλιστές	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**8.915.074**	**3.699.997**	**12.615.071**	**8.222.500**	**4.238.041**	**12.460.541**
Μείωση απο πληρωθείσες ζημιές	**(2.697.813)**	**(1.110.572)**	**(3.808.385)**	**(1.926.092)**	**(940.000)**	**(2.866.092)**
Αύξηση/(Μείωση) ζημιών χρήσης	7.268.576	224.157	7.492.733	2.893.475	544.731	3.438.206
Αύξηση/(Μείωση) ζημιών προηγούμενης χρήσης	1.518.038	1.333.977	2.852.015	(1.078.154)	(142.776)	(1.220.930)
Συνολική Αύξηση/(Μείωση) ζημιών	**8.786.614**	**1.558.133**	**10.344.747**	**1.815.320**	**401.955**	**2.217.276**
IBNR	**814.992**	**-**	**814.992**	**803.346**	**-**	**803.346**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**15.818.868**	**4.147.558**	**19.966.426**	**8.915.074**	**3.699.997**	**12.615.071**

Η αύξηση των προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις προέρχεται κυρίως στην πρόβλεψη εκκρεμών πληρωμών για συμβόλαια που έχουν λήξει και δεν έχουν τακτοποιηθεί μέχρι 31/12/2019.

33. Ασφαλιστικές Προβλέψεις που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο

Οι Ασφαλιστικές προβλέψεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (U.L.) αφορούν :

Ποσά σε ευρώ	31/12/2019	31/12/2018
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	351.364	3.295.294
Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια	27.057.927	32.574.984
Σύνολο	**27.409.291**	**35.870.277**

Η μείωση των ασφαλιστικών προβλέψεων που αφορούν τις επενδύσεις σε εσωτερικά μεταβλητά κεφάλαια στη τρέχουσα χρήση 2019 οφείλεται κυρίως σε λήξεις προϊόντων.

Η μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων έχει ως εξής:

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	**46.109.692**
Νέα παραγωγή, ανανεώσεις	178.175
Εξαγορές, ακυρώσεις, λήξεις, θάνατοι, κλπ.	(3.852.961)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων (σημ. 11)	(6.564.629)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	**35.870.277**
Νέα παραγωγή, ανανεώσεις	96.399
Εξαγορές, ακυρώσεις, λήξεις, θάνατοι, κλπ.	(15.439.747)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων (σημ. 11)	6.882.362
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	**27.409.291**

34. Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα

Ποσά σε ευρώ	**Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις**	**Λοιπά**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018	**27.627**	**466.000**	**493.627**
Μη χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως	(27.627)	(89.000)	**(116.627)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	**-**	**377.000**	**377.000**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	**-**	**377.000**	**377.000**

35. Αναβαλλόμενη φορολογία

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	-	-
Φόρος στην κατάσταση αποτελεσμάτων (σημ. 17)	193.206	(680.197)
Φόρος στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	(193.206)	680.197
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	**-**	**-**

Το μεγαλύτερο μέρος των αναβαλλόμενων απαιτήσεων (υποχρεώσεων) είναι ανακτήσιμο (πληρωτέο) μετά από 12 μήνες.

Η κίνηση στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο συμψηφισμός των υπολοίπων είναι η παρακάτω:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις *Ποσά σε ευρώ*	**Αυλα περιουσιακά στοιχεία**	**Κέρδη εύλογης αξίας**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	**(106.019)**	**(1.239.506)**	**(1.345.525)**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	43.325	17.895	61.220
(Χρέωση)/ πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	681.205	681.205
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	**(62.694)**	**(540.405)**	**(603.099)**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	35.284	8.080	43.364
(Χρέωση)/ πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα		(184.765)	(184.765)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	**(27.410)**	**(717.089)**	**(744.500)**

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις *Ποσά σε ευρώ*	**Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού**	**Φορολογικές ζημίες**	**Λοιπά**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	**63.613**	**1.137.282**	**144.629**	**1.345.525**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(9.703)	(699.519)	(32.195)	(741.417)
(Χρέωση)/ πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	(1.009)	-	-	(1.009)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	**52.902**	**437.763**	**112.434**	**603.099**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(8.591)	137.201	21.231	149.842
(Χρέωση)/ πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	(8.441)			(8.441)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019	**35.870**	**574.964**	**133.666**	**744.500**

Ο αναβαλλόμενος φόρος που αναγνωρίστηκε στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα κατά την διάρκεια της χρήσης είναι ο παρακάτω:

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	(8.441)	(1.009)
Χρημ/μικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ (σημ. 29)	(184.765)	681.205
Σύνολο	**(193.206)**	**680.197**

Η εταιρεία την 31.12.2019, δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία από μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές ποσού 16.244.800 και από χρεωστικές διαφορές λόγω συμμετοχής στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων (PSI) του 2012 ποσού 42.303.734, διότι δεν είναι δυνατό να εκτιμηθεί η ανακτησιμότητα τους.

36. Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Υποχρεώσεις ισολογισμού		
Συνταξιοδοτικές παροχές	149.459	211.608
Χρεώσεις στα αποτελέσματα		
Συνταξιοδοτικές παροχές (σημ. 15)	446.972	21.300
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές (Λοιπά συνολικά εισοδήματα)		
Συνταξιοδοτικές παροχές	(35.171)	(5.862)

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	12.350	10.174
Χρηματοοικονομικό κόστος	3.180	3.576
Κόστος διακανονισμών	431.441	7.550
Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους	**446.972**	**21.300**

Η μεταβολή της υποχρέωσης στον ισολογισμό έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	211.608	219.357
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	446.972	21.300
Πληρωθείσες αποζημιώσεις	(473.950)	(23.186)
	184.630	**217.470**
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές από αλλαγές σε οικονομικές παραδοχές	10.427	(1.138)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές λόγω εμπειρίας	(45.598)	(4.724)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	**149.459**	**211.608**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

Παραδοχή	**31/12/2019**	**31/12/2018**
	%	**%**
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,98%	1,42%
Πληθωρισμός	1,75%	1,75%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,75%	1,75%

Η ανάλυση ευαισθησίας της παρούσας αξίας στις αλλαγές των κύριων αναλογιστικών παραδοχών έχει ως εξής:

Επίπτωση στην παρούσα της υποχρέωσης παροχών προσ	**Αλλαγή σε παραδοχή**	**Αύξηση παραδοχής**	**Μείωση παραδοχής**
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,5%	Μείωση 8%	Αύξηση 9%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,5%	Αύξηση 9%	Μείωση 8%

Η μέση αναμενόμενη διάρκεια λήξης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού είναι 16,751 έτη.

37. Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Τρεχούμενοι λογαριασμοί αντασφαλιστών	**553.837**	**283.729**

38. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Πιστωτές διάφοροι	52.340	213.377
Υποχρέωση μίσθωσης	39.735	-
Διαμεσολαβητές	436.290	585.303
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους	121.467	143.956
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιπές εισφορές	116.473	136.919
Πληρωτέες αποζημιώσεις και λοιπές παροχές	669.803	604.660
Δεδουλευμένα έξοδα	379.206	231.887
Σύνολο	**1.815.314**	**1.916.103**

Οι πληρωτέες αποζημιώσεις και λοιπές παροχές ποσού ευρώ 669.803 (2018: 604.660) σχετίζονται κυρίως με τις παροχές τέλους έτους για την 31η Δεκεμβρίου 2019 και 31η Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα.

Το υπόλοιπο της Υποχρέωσης της μίσθωσης είναι βραχυπρόθεσμο και αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2019**
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	**-**
Πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16	201.870
Αναπροσαρμογή μίσθωσης	(37.243)
Χρηματοοικονομικό κόστος	4.656
Πληρωμές	(129.548)
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	**39.735**

39. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

(α) την απώτερη μητρική Credit Agricole SA, τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται, ελέγχονται από κοινού ή επηρεάζονται σημαντικά από αυτή,

(β) τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα, και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από τα παραπάνω πρόσωπα και

(γ) τις συγγενείς εταιρείες και τις λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου Credit Agricole SA.

Ποσά σε ευρώ	**CREDIT AGRICOLE**	**Εταιρίες του ομίλου CREDIT AGRICOLE**	**Σύνολο**
31/12/2019			
Απαιτήσεις		**3.072**	**3.072**
Καταθέσεις όψεως		**10.274**	**10.274**
Χρεόγραφα		**78.962.868**	**78.962.868**
1/1-31/12/2019			
Αγορές Χρεογράφων		**46.517.509**	**46.517.509**
Πωλήσεις Χρεογράφων	**(2.250.000)**	**40.906.595**	**38.656.595**
Έσοδα			
Τόκοι	137.188	265.375	402.563
Λοιπά έσοδα	-	5.198	5.198
Σύνολο εσόδων	**137.188**	**270.573**	**407.760**
Έξοδα			
Λοιπά έξοδα	-	203.879	203.879
Σύνολο εξόδων	**-**	**203.879**	**203.879**

Ποσά σε ευρώ	**CREDIT AGRICOLE**	**Εταιρίες του ομίλου CREDIT AGRICOLE**	**Σύνολο**
31/12/2018			
Απαιτήσεις		**1.757**	**1.757**
Καταθέσεις όψεως		**84.605**	**84.605**
Χρεόγραφα	**2.382.217**	**71.920.323**	**74.302.540**
1/1-31/12/2018			
Αγορές Χρεογράφων		**36.511.206**	**36.511.206**
Πωλήσεις Χρεογράφων	**2.000.000**	**29.940.625**	**31.940.625**
Έσοδα			
Τόκοι	147.657	265.375	413.032
Λοιπά έσοδα	-	7.319	7.319
Σύνολο εσόδων	**147.657**	**272.694**	**420.351**
Έξοδα			
Λοιπά έξοδα	-	217.806	217.806
Σύνολο εξόδων	**-**	**217.806**	**217.806**

Παροχές προς μέλη της Διοίκησης	**1/1-31/12/2019**	**1/1-31/12/2018**
Βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	**492.733**	**508.080**

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο υψηλότερο του κανονικού.

40. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν εκκρεμούσαν σημαντικές αγωγές κατά της Εταιρείας ούτε υπάρχουν άλλες ενδεχόμενες υποχρεώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2019, για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας.

41. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών

Οι καθαρές αμοιβές που χρεώθηκαν κατά την τρέχουσα και προηγούμενη χρήση από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρείας έχουν ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2019**	**1/1-31/12/2018**
Αμοιβές για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	39.000	39.350
Αμοιβές για την έκδοση έκθεσης φορολογική συμόρφωσης (άρθρου 65Α v.4174/2013)	33.000	33.000
Αμοιβές για λοιπές ελεγκτικές υπηρεσίες	38.800	30.040
Σύνολο	**110.800**	**102.390**

42. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Η επίπτωση του Covid-19 στη δραστηριότητα της Εταιρείας αναλύεται στη σημείωση 2.1.

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2019 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 15 Ιουλίου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ	Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
GUILLAUME, MICHEL ORECKIN	RICHARD SUTTON	ΒΑΣΙΛΗΣ ΑΓΓΕΛΟΥ	ΑΘΗΝΑ ΚΑΚΟΥΡΗ
ΑΦΜ: 171897583	ΑΦΜ: 157571959	ΑΔΤ: ΑΙ 516209	ΑΔΤ: ΑΝ 097612
ΑΔ: 12CT96236	ΑΔ: 529202327	Αρ. Πιστοποιητικού: 005	ΑΜΑ Α.ΤΑΞΗΣ 0012971

CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ

Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ. 4418301000

ΜΗΤΡΟΠΟΛΕΩΣ 45, 105 56 ΑΘΗΝΑ ΑΤΤΙΚΗΣ

Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2019 έως 31 Δεκεμβρίου 2019

(δημοσιευόμενα βάσει του Ν. 4548/2018 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Π.Χ.Α.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρείας, όπου αναρτώνται οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ	
Αρμόδια Αρχή :	Υπουργείο Οικονομίας, Υποδομών, Ναυτιλίας & Τουρισμού, Τράπεζα της Ελλάδος
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων :	15 Ιουλίου 2020
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	- Guillaume, Michel ORECKIN Πρόεδρος, εκτελεστικό μέλος - Jean-Luc, Claude, Michel FRANÇOIS, Αντιπρόεδρος, μη εκτελεστικό μέλος - Richard SUTTON, Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής, εκτελεστικό μέλος - Pierre, Jean-Claude GENTER μη εκτελεστικό Μέλος - Mehdi BEN YOUSSEF μη εκτελεστικό Μέλος
Ορκωτός ελεγκτής λογιστής :	Δημήτριος Σούρμπης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16891)
Ελεγκτική Εταιρεία :	ΠραισγουώτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία (ΑΜ ΣΟΕΛ 113)
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών :	Με σύμφωνη γνώμη
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρείας :	www.ca-life.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά σε ευρώ)		
	31.12.2019	**31.12.2018**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	61.187	29.878
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	239.480	410.904
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	27.436.594	35.922.093
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	175.698.918	194.960.635
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	598.039	596.579
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5.246.423	4.603.371
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**209.280.640**	**236.523.459**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	13.099.996	13.099.996
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης	21.826.200	20.206.929
Σύνολο Καθαρής Θέσης (α)	**34.926.196**	**33.306.925**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	1.712.269	1.687.069
Προβλέψεις/Λοιπές υποχρεώσεις	1.183.340	1.101.370
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	**2.895.609**	**2.788.440**
Μαθηματικές προβλέψεις ασφαλειών ζωής	151.492.409	187.813.023
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	19.966.426	12.615.071
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων (γ)	**171.458.835**	**200.428.094**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΣΕΩΝ (α) + (β) + (γ)	**209.280.640**	**236.523.459**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (Ποσά σε ευρώ)		
	1.1-31.12.2019	**1.1-31.12.2018**
Ασφάλιστρα	10.869.859	12.147.662
Μείον: Αντασφάλιστρα	(2.291.699)	(2.419.099)
Μείον: δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	(724.457)	(922.625)
Μείον: ασφαλιστικές αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	(54.671.586)	(23.985.101)
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων– Ιδία κράτηση	36.234.477	17.623.104
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων ζωής	12.050.283	(402.424)
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων ζωής (α)	1.466.878	2.041.517
Λοιπά έσοδα (β)	420.058	253.359
Λειτουργικά έξοδα (γ)	(3.816.196)	(3.725.026)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (α)+(β)+(γ)	**(1.929.261)**	**(1.430.150)**
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	**(1.736.055)**	**(2.021.347)**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	3.355.326)	(7.525.901)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)	**1.619.271**	**(9.547.248)**
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε ευρώ)	(0,4638)	(0,5401)
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε ευρώ)	-	-

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά σε ευρώ)		
	31.12.2019	**31.12.2018**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσεως (1/1/2019 και 1/1/2018 αντίστοιχα)	**33.306.925**	**42.854.173**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	1.619.271	(9.547.248)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσεως (31/12/2019 και 31/12/2018 αντίστοιχα)	**34.926.196**	**33.306.925**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά σε ευρώ)		
	1.1-31.12.2019	**1.1-31.12.2018**
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(55.549)	(299.257)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(42.994)	(48.258)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(125.352)	-
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	**(223.895)**	**(347.515)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**380.142**	**727.657**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**156.248**	**380.142**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η Εταιρεία είναι θυγατρική της Credit Agricole SA (μητρική) η οποία έχει έδρα στην Γαλλία .Το ποσοστό συμμετοχής της Credit Agricole SA στο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας είναι 100%. Η Εταιρεία ενσωματώνεται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Credit Agricole SA πλήρως.

2. Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

3. Για τις χρήσεις 2011-2019 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ.5 Ν.2238/1994 και του άρθρου 65Α Ν.4174.

4. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας. Για λοιπές προβλέψεις έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού ευρώ 377.000.

5. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31.12.2019 ανέρχονταν σε 20 άτομα (31.12.2018 : σε 27 άτομα).

6. Τα ποσά των Λοιπών συνολικών εσόδων μετά από φόρους αφορούν ζημίες μετά φόρων από την αποτίμηση των Διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ποσού ευρώ 3.328.596 (2018:7.530.754) και αναλογιστικά κέρδη μετά φόρων από επαναεπιμετρήσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών ποσού ευρώ 26.730 (2018: 4.853).

7. Οι πάσης φύσεως συναλλαγές (εισροές και εκροές) σωρευτικά από την έναρξη της τρέχουσας χρήσης καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24 έχουν ως εξής:

α) Αγορές Χρεογράφων	46.517.509
β) Πωλήσεις Χρεογράφων	38.656.595
γ) Έσοδα	407.760
δ) Έξοδα	203.879
ε) Απαιτήσεις	3.072
στ) Υποχρεώσεις	-
ζ) Καταθέσεις όψεως	10.274
η) Χρεόγραφα	78.962.868
θ) Αμοιβές μελών της διοίκησης	492.733

Αθήνα, 15 Ιουλίου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ	Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
GUILLAUME, MICHEL ORECKIN ΑΦΜ: 171897583 ΑΔ: 12CT96236	**RICHARD SUTTON** ΑΦΜ: 157571959 ΑΔ: 529202327	**ΒΑΣΙΛΗΣ ΑΓΓΕΛΟΥ** ΑΔΤ: ΑΙ 516209 Αρ. Πιστοποιητικού: 005	**ΑΘΗΝΑ ΚΑΚΟΥΡΗ** ΑΔΤ: ΑΝ 097612 ΑΜΑ Α.ΤΑΞΗΣ 0012971