

ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος
Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων

Για την χρήση που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2020



EUROLIFE FFH

A FAIRFAX Company

Eurolife FFH Insurance Company
Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10, 10564 Αθήνα
www.eurolife.gr , Τηλ. 210 9303800
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 121637360000

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ EUROLIFE FFH Α.Ε.Γ.Α.	5
ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	21
ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ:	
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	26
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	27
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ	28
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΙΑΩΝ	29
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	30
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	31
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	32
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	32
2.1.1 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α)	32
2.2. Ξένο νόμισμα	35
2.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	36
2.4 Επενδύσεις σε ακίνητα	36
2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	37
2.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις	37
2.7 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων	39
2.8 Απομείωση χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	39
2.9 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	41
2.10 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων	41
2.11 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία	41
2.12 Παροχές στο προσωπικό	42
2.13 Ασφαλιστήρια συμβόλαια	43
2.14 Αντασφαλιστικές συμβάσεις	44
2.15 Μισθώσεις	45
2.16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	46
2.17 Μετοχικό κεφάλαιο	46
2.18 Μερισμάτα	46
2.19 Προβλέψεις - Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις	47
2.20 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	47
2.21 Αναγνώριση εσόδων	47
2.22 Επενδύσεις σε θυγατρικές	47
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	47
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	49
4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων	49
4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος	50
4.3 Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι	54
4.4 Λειτουργικός κίνδυνος	64
4.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια	64
4.6 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	65
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5 : ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	66
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6 : ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ	67
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7 : ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ	69
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8 : ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	70
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9 : ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	71
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10 : ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	71
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11 : ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ	72
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12 : ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ	73
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13 : ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΤΑΣΣΟΜΕΝΑ ΩΣ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	74
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14 : ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ	74
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15 : ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	75
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16 : ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ	75
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17 : ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	75
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18 : ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	75
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19 : ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	76
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20 : ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	76
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21 : ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	77
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22 : ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	78
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23 : ΚΑΘΑΡΑ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	79
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24 : ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	80
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25 : ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	80
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26 : ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	80
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27 : ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	80

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28 : ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)	81
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29 : ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ	81
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30 : ΑΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ	81
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31 : ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	82
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32 : ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	82
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33 : ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	83
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34 : ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	83
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35 : ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	85
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36 : ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	85
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37 : ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΑΝΔΗΜΙΑΣ	85
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 38 : ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	87

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ Eurolife FFH A.E.Γ.Α.

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση Διαχείρισης και τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2020.

Εξέλιξη της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς το 2020

Το 2020 ήταν μία πολύ διαφορετική χρονιά με τις εξελίξεις στο μέτωπο της πανδημίας του κορωνοϊού να διαδραματίζουν καθοριστικό ρόλο στην οικονομική και κοινωνική ζωή της Ελλάδας. Οι ιδιαίτερα ισχυρές επιπτώσεις της πανδημίας του κορωνοϊού επηρέασαν αρνητικά την παγκόσμια και ελληνική οικονομία, οδηγώντας την οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα σε μεγάλη ύφεση και αποπληθωρισμό. Σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία από την Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ) η πρώτη εκτίμηση της ύφεσης στο Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) υπολογίζεται στο 8,2%. Περαιτέρω, οι επιπτώσεις της πανδημίας και των περιορισμών για τον έλεγχο της εξάπλωσης της οδήγησαν σε αύξηση του πιστωτικού κινδύνου και του δημοσιονομικού ελλείμματος, ενώ αναμένεται και αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Η υποχρεωτική διακοπή της οικονομικής δραστηριότητας σε πολλούς κλάδους της οικονομίας τόσο την περασμένη άνοιξη, όσο και από τον προηγούμενο Νοέμβριο, δημιούργησε την ανάγκη στήριξης τόσο των επιχειρήσεων, όσο και των εργαζομένων τους. Παράλληλα, επηρεάστηκε δευτερογενώς ένα μεγάλο πλήθος άλλων οικονομικών δραστηριοτήτων. Σημαντικές δραστηριότητες, όπως ο τουρισμός, επλήγησαν σημαντικά κατά τη διάρκεια του έτους.

Η ελληνική ασφαλιστική αγορά όπως ήταν αναμενόμενο επηρεάστηκε, ωστόσο κατάφερε να περιορίσει τις απώλειές της σε επίπεδο ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστών. Η παραγωγή ασφαλιστών⁽¹⁾, ανήλθε στα €3,9 δισ. μειωμένη κατά 3,7% σε σχέση με το 2019. Το γεγονός αυτό αποδεικνύει πως οι πολίτες αντιλαμβάνονται την αξία της ασφάλισης και διατηρούν τα ασφαλιστήρια συμβόλαια τους παρά τις αντιξοότητες.

Αναλυτικότερα, σε επίπεδο Ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς, σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία¹ η συνολική παραγωγή ασφαλιστών ανέρχεται για τη χρήση 2020 σε € 3.924,3 εκατ. (2019: € 4.073,0 εκατ.), εκ των οποίων € 2.105,9 εκατ. αφορούν σε γενικές ασφαλίσεις και € 1.818,3 εκατ. σε ασφαλίσεις ζωής. Σε σχέση με το 2019, η παραγωγή ασφαλιστών στην χρήση 2020 παρουσιάζεται μειωμένη κατά -3,7% περίπου (2019: +8,7%). Ειδικότερα, οι γενικές ασφαλίσεις αυξήθηκαν κατά 0,4% (2019: 2,0%), ενώ οι ασφαλίσεις ζωής μειώθηκαν κατά 8,0% (2019: +16,9%). Από τους κλάδους ασφάλισης κατά ζημιών, οι κλάδοι ασφάλισης πλην αστικής ευθύνης αυτοκινήτου καταγράφουν αύξηση της τάξης του 3,9% σε σχέση με το 2019, ενώ ο κλάδος ασφάλισης αυτοκινήτων καταγράφει μείωση της τάξης του 5,7%. Από τους κλάδους ασφάλισης ζωής, ο κλάδος ασφαλίσεων ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις παρουσίασε αύξηση κατά 55,3%, ενώ η διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων παρουσίασε μείωση κατά 17,5% και οι παραδοσιακές ασφαλίσεις ζωής κατέγραψαν μείωση κατά 17,5%.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την παραγωγή ασφαλιστών της ελληνικής αγοράς ⁽¹⁾ ανά κλάδο ασφάλισης για τη χρήση 2020 και τη μεταβολή τους σε σχέση με τη χρήση 2019.

Ασφάλιστρα Ελληνικής Αγοράς	2020	%	Μεταβολή % σε σχέση με το 2019
<i>(ποσά σε € εκατ.)</i>			
Ασφαλίσεις ζωής	1.219	31%	-17,5%
Ασφαλίσεις ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις	400	10%	55,3%
Διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων	199	5%	-17,5%
Αστική ευθύνη οχημάτων	707	18%	-5,7%
Λοιποί κλάδοι κατά Ζημιών	1.398	36%	3,9%
Σύνολο ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστών	3.924	100,0%	-3,7%

Κεφαλαικά, η ελληνική ασφαλιστική αγορά παραμένει ισχυρή. Τα ίδια κεφάλαια των ασφαλιστικών εταιριών έχουν υπερδιπλασιαστεί από το 2012, ξεπερνώντας τα € 3,4 δισ.

Περαιτέρω, σημαντικό ρόλο θα διαδραματίσει η υιοθέτηση δύο νέων προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» (IFRS 17) και ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (IFRS 9) με εφαρμογή από 1/1/2023. Ειδικότερα, η μετάβαση στο IFRS 17 θα αποτελέσει μία από τις πλέον σημαντικές αλλαγές των τελευταίων 20 ετών για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις, καθώς απαιτείται πλήρης αναθεώρηση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Δεδομένου του μεγέθους της

¹ Βάσει της παραγωγής ασφαλιστών που δημοσιεύτηκε από την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος («Ε.Α.Ε.Ε.») η οποία περιλαμβάνει στοιχεία μόνο για ασφαλιστικές εταιρείες που είναι μέλη της Ε.Α.Ε.Ε. (<http://www1.eaee.gr/paragogi-asfalistrion>)

αλλαγής, οι επιχειρήσεις ήδη αξιολογούν τον αντίκτυπο που θα έχει η υιοθέτηση του IFRS 9 και IFRS 17 στα οικονομικά τους αποτελέσματα, ενώ παράλληλα εξετάζουν τόσο θέματα προσωπικού όσο και υποδομών προκειμένου να υποστηριχτούν τα νέα αυτά πρότυπα.

Οι απαιτήσεις είναι σημαντικά διαφορετικές από τις υπάρχουσες, με άμεσες επιδράσεις στα ακόλουθα:

- Αλλαγή στον τρόπο αναγνώρισης της κερδοφορίας.
- Αύξηση της πολυπλοκότητας των μεθόδων αποτίμησης και καθορισμού των παραδοχών.
- Αύξηση του όγκου των απαιτούμενων δεδομένων και της επεξεργασίας αυτών.

Οι αλλαγές που θα επιφέρει το πρότυπο αναμένεται να επηρεάσουν τον Όμιλο Eurolife FFH στο σύνολό του και οι επιπτώσεις θα χρειαστεί να γνωστοποιηθούν σε ένα ευρύ φάσμα εσωτερικών και εξωτερικών ενδιαφερομένων.

Επισκόπηση Οικονομικών Αποτελεσμάτων

Το 2020 ήταν μία ακόμη πετυχημένη χρονιά για την Εταιρεία Eurolife FFH A.E.Γ.Α. («Η Εταιρεία»), κατά τη διάρκεια της οποίας ξεπεράστηκαν οι στόχοι κερδοφορίας που είχαν τεθεί και επιτεύχθηκε περαιτέρω ισχυροποίηση της κεφαλαιακής της θέσης. Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας ανήλθαν σε € 18,2 εκατ. το 2020 έναντι € 26,9 εκατ. το 2019.

Οικονομικά στοιχεία Εταιρείας

Βασικά οικονομικά μεγέθη

(ποσά € εκατ.)	2020	2019
Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	64,1	71,4
Ακαθάριστα δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	68,1	66,7
Συνολικά έσοδα επενδύσεων ¹	6,8	17,1
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα (εκτός τόκων και λοιπών εξόδων επενδύσεων)	(16,5)	(17)
Κέρδη προ φόρων	18,2	26,9
Φόρος Εισοδήματος	(4,9)	(7,4)
Κέρδη χρήσης	13,3	19,6
Σύνολο Ενεργητικού	192,3	186,8
Ίδια Κεφάλαια	71,7	63,9
Ασφαλιστικές προβλέψεις	99,9	101,2
Αριθμός Προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου	160	155

¹ Συνολικά έσοδα επενδύσεων: είναι το άθροισμα των γραμμών από την κατάσταση αποτελεσμάτων: Έσοδα επενδύσεων, Κέρδη από πώληση, Κέρδη από αποτίμηση, Έσοδα από θυγατρικές και Κέρδη/(Ζημιές) από παράγωγα.

Χρηματοοικονομικοί δείκτες

	2020	2019
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων μετά από φόρους (ROE)	19,6%	31,1%
Απόδοση Ενεργητικού προ φόρων (ROA)	9,6%	14,8%
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων	28,3%	37,7%
Δείκτης λειτουργικών εξόδων (εκτός τόκων και λοιπών εξόδων επενδύσεων)	25,7%	23,8%
Δείκτης εξόδων πρόσκτησης	19,4%	19,4%
Δείκτης καθαρών ζημιών γενικών ασφαλίσεων	28,1%	28,3%

Ορολογία χρηματοοικονομικών δεικτών-

Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων μετά από φόρους (Return on Equity - ROE): Ο λόγος των κερδών χρήσης προς την μέση τιμή των ιδίων κεφαλαίων αρχής και τέλους χρήσης.

Απόδοση Ενεργητικού προ φόρων (Return on Assets - ROA): Ο λόγος των κερδών χρήσης προ φόρων προς την μέση τιμή του ενεργητικού αρχής και τέλους χρήσης.

Περιθώριο Κέρδους προ φόρων: Ο λόγος των κερδών προ φόρων προς τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα.

Δείκτης λειτουργικών εξόδων: Ο λόγος των λειτουργικών εξόδων εκτός των τόκων και λοιπών εξόδων επενδύσεων προς τα ισοδύναμα ετησιοποιημένα ασφάλιστρα.

Δείκτης εξόδων πρόσκτησης: Ο λόγος των άμεσων εξόδων παραγωγής προς τα ακαθάριστα δεδουλευμένα ασφάλιστρα.

Δείκτης καθαρών ζημιών γενικών ασφαλίσεων: Ο λόγος των πληρωθεισών και εκκρεμών αποζημιώσεων (μετά την αφαίρεση της αναλογίας των αντασφαλιστών) προς τα καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα.

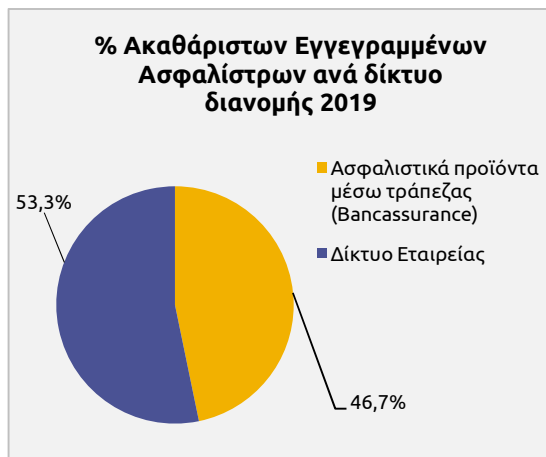
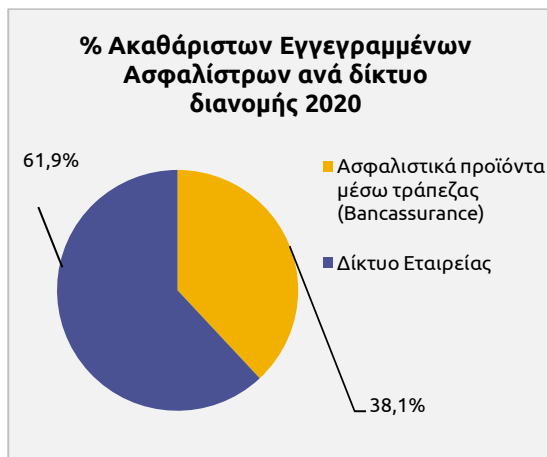
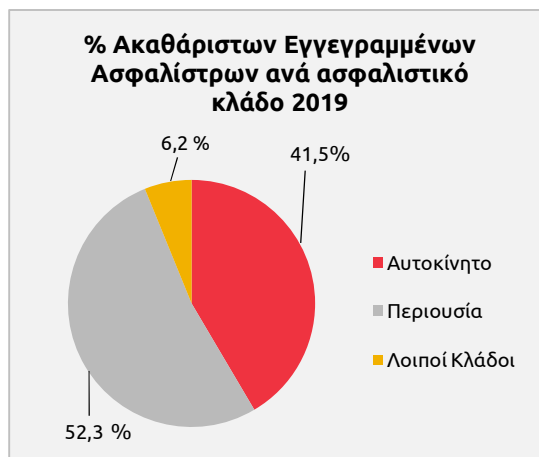
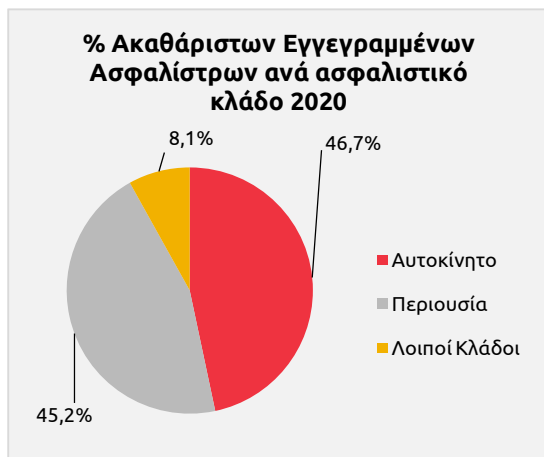
Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα

Στη χρήση 2020 η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων της Εταιρείας άγγιξε τα € 64,1 εκατ. παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 10,2% σε σχέση με το 2019 (2019: € 71,4 εκατ.).

Συγκεκριμένα, η παραγωγή ασφαλίσεων του κλάδου περιουσίας παρουσίασε μείωση της τάξης των € 8,3 εκατ. (μείωση 22% σε σχέση με το 2019).

Σε επίπεδο μεριδίων αγοράς, η Eurolife FFH AEΓΑ συγκέντρωσε το 2020 το 3,0% ⁽²⁾ του συνόλου της αγοράς (2019: 3,4%).

Στα παρακάτω διαγράμματα παρουσιάζεται το σύνολο της παραγωγής ασφαλίσεων ανά ασφαλιστικό κλάδο και ανά δίκτυο διανομής για τις χρήσεις 2020 και 2019.



² Βάσει της παραγωγής ασφαλίσεων που δημοσιεύτηκε από την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος («Ε.Α.Ε.Ε.») η οποία περιλαμβάνει στοιχεία μόνο για ασφαλιστικές εταιρείες που είναι μέλη της Ε.Α.Ε.Ε. (<http://www1.eaee.gr/paragogi-asfaliston>)

Συνολικά έσοδα επενδύσεων

Τα συνολικά έσοδα επενδύσεων της Εταιρείας ανήλθαν σε € 6,8 εκατ. στην χρήση 2020 έναντι € 17,1 εκατ. στην προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 60%. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στα αυξημένα κέρδη που είχε καταγράψει η Εταιρεία στην χρήση 2019 από την πώληση Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων.

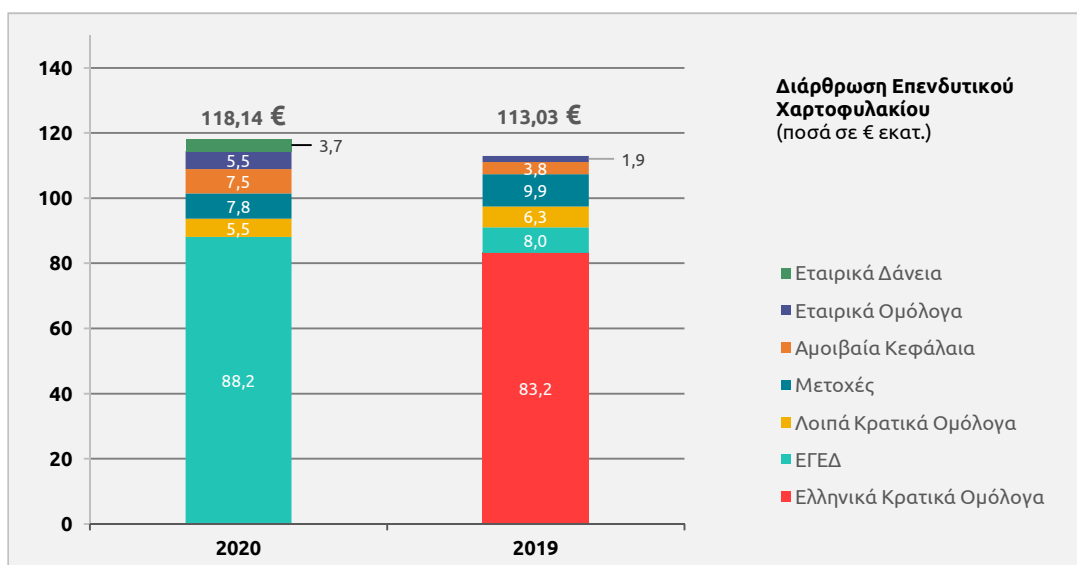
Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την ανάλυση των συνολικών εσόδων επενδύσεων για κάθε κατηγορία χρηματοοικονομικού στοιχείου στην χρήση 2020 και 2019:

31/12/2020	Έσοδα επενδύσεων	Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση	Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση	Κέρδη/(Ζημιές) από παράγωγα	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)					
Ομόλογα	1.063	6.931	7	-	8.002
Μετοχές	184	-	(956)	-	(772)
Αμοιβαία Κεφάλαια	4	0	-	-	4
Δάνεια	16	-	-	-	16
Καταθέσεις ¹	(525)	-	-	-	(525)
Λοιπά	108	-	-	7	115
Συνολικά έσοδα επενδύσεων	851	6.931	(949)	7	6.840

31/12/2019	Έσοδα επενδύσεων	Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση	Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση	Κέρδη/(Ζημιές) από παράγωγα	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)					
Ομόλογα	2.757	12.628	68	-	15.453
Μετοχές	182	926	(2)	-	1.106
Αμοιβαία Κεφάλαια	1	47	-	-	48
Καταθέσεις ¹	378	-	-	-	378
Λοιπά	111	-	-	-	111
Συνολικά έσοδα επενδύσεων	3.429	13.601	66	-	17.096

¹ Περιλαμβάνονται συναλλαγματικές διαφορές ποσού € (570) χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2020 και € 173 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2019.

Η διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας ανά κατηγορία χρηματοοικονομικών στοιχείων την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 31 Δεκεμβρίου 2019 έχει ως ακολούθως:



Οικονομικά αποτελέσματα

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € 18,2 εκατ. το 2020, παρουσιάζοντας μείωση κατά 32,6% σε σχέση με το 2019 (2019: € 26,9 εκατ.). Η μείωση οφείλεται κυρίως στα αυξημένα κέρδη που είχε καταγράψει η Εταιρεία στην χρήση 2019 από την πώληση Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων. Περαιτέρω, ο δείκτης καθαρών ζημιών γενικών ασφαλίσεων μειώθηκε σε 28,1% στην χρήση 2020 σε σχέση με 28,3% στην χρήση 2019, λόγω των αυξημένων καθαρών δεδουλευμένων ασφαλιστρών στον κλάδο αυτοκινήτου, ενώ ο δείκτης εξόδων πρόσκτησης ισούται με 19,4% παραμένοντας σταθερός σε σχέση με το προηγούμενο έτος (2019: 19,4%).

Μετοχικό Κεφάλαιο - Ίδια Κεφάλαια - Βασικοί Μέτοχοι

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2020 ανέρχεται σε € 3.064 χιλ., διαιρούμενο σε 49.800 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 61,53 έκαστη. Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Η Εταιρεία είναι θυγατρική της Εταιρείας Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Στις 22 Δεκεμβρίου 2015, επιτεύχθηκε συμφωνία μεταξύ της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. («Eurobank») και της Fairfax Financial Holdings Limited για την πώληση του 80% της συμμετοχής της Eurobank στην Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών (η «Συναλλαγή»), ακολουθώντας μια ανταγωνιστική διαδικασία πώλησης με τη συμμετοχή διεθνών επενδυτών. Σε συνέχεια λήψης όλων των απαιτούμενων εγκρίσεων από τις αρμόδιες εποπτικές και ρυθμιστικές αρχές στις 4 Αυγούστου 2016 ολοκληρώθηκε η πώληση του 80% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών στην Costa Luxembourg Holding S.à r. l. η οποία εδρεύει στο Λουξεμβούργο.

Μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής, ο έλεγχος της Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών μεταφέρθηκε στην Costa Luxembourg Holding S.à r. l., η οποία ελέγχεται από κοινού από την Colonnade Finance S.à r. l., μέλος του Ομίλου Fairfax Financial Holdings Limited και την OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r. l.. Το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έως τις 20 Μαρτίου 2020 ήταν στην κατοχή της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.. Στις 20 Μαρτίου 2020 εγκρίθηκε από το Υπουργείο Ανάπτυξης και Επενδύσεων η διάσπαση της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. («Διασπώμενη» ή «Eurobank Ergasias») δια απόσχισης κλάδου, με σύσταση νέας εταιρείας-πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία "Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία" («Επωφελούμενη»). Με βάση το σχέδιο διάσπασης, η συμμετοχή της Διασπώμενης στην Εταιρεία περιλαμβάνεται στα μεταβιβαζόμενα στοιχεία ενεργητικού της Επωφελούμενης.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2020 ανήλθαν σε € 71,7 εκατ. έναντι € 63,9 εκατ. για το 2019.

Διανομή Μερισματος

Στις 18 Μαΐου 2020 η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ενέκρινε τη διανομή του προσωρινού μερίσματος της 23 Σεπτεμβρίου 2019 και τη διανομή πρόσθετου μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group ποσού € 1.041 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο στις 25 Μαΐου 2020.

Θυγατρικές Εταιρείες

Κατά το έτος 2020 η παραγωγή ασφαλιστρών της θυγατρικής εταιρείας στη Ρουμανία με την επωνυμία Eurolife FFH Asigurari Generale S.A., η οποία άρχισε τη λειτουργία της το Σεπτέμβριο του 2007 και διαθέτει τα προϊόντα της μέσω τραπεζικού δικτύου αυξήθηκε σε € 1,4 εκατ., έναντι € 1,2 εκατ. το 2019. Για τη χρήση 2020, οι ζημιές προ φόρων ανήλθαν σε € 568 χιλ. (2019: ζημιές € 596 χιλ.), ενώ οι ζημιές χρήσης ανήλθαν σε € 489 χιλ. (2019: ζημιές € 485 χιλ.).

Με την από 02.12.2020 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH Asigurari Generale S.A., η θυγατρική εταιρεία προχώρησε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά €999 χιλ. (RON 4.871 χιλ.) με την έκδοση 3.446 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €290 (RON 1.413,6), η οποία καλύφθηκε από τους μετόχους της, τη Eurolife FFH ΑΕΓΑ (σε ποσοστό 95,3%) και Eurolife FFH ΑΕΑΖ (σε ποσοστό 4,7%). Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ανέρχεται σε €5.779 χιλ. (RON 22.230 χιλ.).

Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων**Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων**

Η ύπαρξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης των κινδύνων θεωρείται από την Εταιρεία βασικός παράγοντας για τον περιορισμό τους και την προστασία τόσο των ασφαλισμένων όσο και των μετόχων. Οι ακολουθούμενες πρακτικές και μεθοδολογίες αποσαφηνίζουν το πλαίσιο υιοθετώντας παράλληλα τις απαιτήσεις της Εποπτικής Αρχής.

Το πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων αξιολογείται και εξελίσσεται διαρκώς λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της Εταιρείας, τη δυναμική των αγορών και την εναρμόνιση του με τις εποπτικές απαιτήσεις. Σε αυτό το πλαίσιο έχει συγκροτηθεί Επιτροπή

Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων η οποία εποπτεύει όλες τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας σε στενή συνεργασία με την Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει το σύστημα διακυβέρνησης, τη στρατηγική όπου προσδιορίζεται η διάθεση ανάληψης κινδύνων καθώς και το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων υποστηριζόμενο από τη μεθοδολογία και τις διαδικασίες εντοπισμού, μέτρησης, παρακολούθησης, ελέγχου και αναφοράς των κινδύνων. Το πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων υπηρετούν όλες οι οργανωτικές μονάδες της Εταιρείας που εντάσσονται στην πρώτη γραμμή άμυνας (1st line of defense), η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, η Αναλογιστική Λειτουργία και η Λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης που εντάσσονται στη δεύτερη γραμμή άμυνας (2nd line of defense), καθώς και η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου (3rd line of defense).

Η Εταιρεία, λόγω της φύσης των εργασιών της, εκτίθεται κυρίως στους ακόλουθους κινδύνους: ασφαλιστικό, αγοράς, πιστωτικό, ρευστότητας, λειτουργικό, συγκέντρωσης, στρατηγικό και φήμης.

Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που ενυπάρχει σε κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο και συνίσταται στην πιθανότητα να επέλθει το ασφαλιστικό γεγονός καθώς και στην αβεβαιότητα του ποσού της επερχόμενης αποζημίωσης. Το χαρτοφυλάκιο Γενικών Ασφαλίσεων καλύπτει σχεδόν όλους τους ασφαλιστικούς κλάδους που σχετίζονται με απώλειες και ζημιές.

Οι κυριότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι (όπως ποσοτικοποιούνται από την τυποποιημένη μέθοδο) στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι:

Κίνδυνος ασφαλιστρού και τεχνικών προβλέψεων: αποτυπώνει τον κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που προκύπτει από διακυμάνσεις στο χρόνο επέλευσης, στη συχνότητα και στη σφοδρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων, καθώς και στο χρόνο και στο ποσό διακανονισμού των αποζημιώσεων.

Καταστροφικός κίνδυνος: εκτιμά τον κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από σημαντική αβεβαιότητα στις παραδοχές τιμολόγησης και δημιουργίας τεχνικών προβλέψεων, λόγω ακραίων ή έκτακτων συμβάντων. Τέτοια συμβάντα έχουν μικρή πιθανότητα να συμβούν αλλά μεγάλη σοβαρότητα κατά την επέλευσή τους (όπως οι φυσικές καταστροφές), με αποτέλεσμα να προκύπτει σημαντική απόκλιση στις αποζημιώσεις σε σχέση με τις αναμενόμενες.

Κίνδυνος ακύρωσης ασφαλιστηρίων: εκτιμά τον Κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των ποσοστών ακύρωσης συμβολαίων.

Διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων προϊόντων Γενικών Ασφαλίσεων

Για τις **ασφαλίσεις οχημάτων**, η διαδικασία ανάληψης κινδύνου και η τιμολόγηση αποτελούν πολύ σημαντικούς μηχανισμούς αντιμετώπισης κινδύνου. Η τιμολόγηση βασίζεται στη χρήση πολυπαραμετρικών μοντέλων που έχουν ως στόχο την ορθότερη αξιολόγηση του ρίσκου και καταλληλότερη αντιστοίχιση του με το ασφάλιστρο για κάθε ασφαλισμένο. Το ασφάλιστρο υπολογίζεται ώστε να μπορεί να καλύψει τόσο τις ζημιές όσο και τα έξοδα που θα προκύψουν από το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, οι συμφωνίες αντασφάλισης που έχουν συναφθεί περιλαμβάνουν συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς με μέγιστο όριο ανάληψης κινδύνου για την Εταιρεία όσον αφορά πρώτον την αστική ευθύνη έναντι τρίτων στα προγράμματα αυτοκινήτου ανά συμβάν, και δεύτερον τις ιδίες ζημιές αυτοκινήτων μεγάλης αξίας.

Για τις **ασφαλίσεις περιουσίας**, παρακολουθείται το χαρτοφυλάκιο ανά πακέτο ασφάλισης προκειμένου να μπορεί να εκτιμηθεί η συχνότητα και η σφοδρότητα των ζημιών. Εφαρμόζονται κατάλληλες διαδικασίες ανάληψης κινδύνου, οι οποίες λαμβάνουν υπόψη κριτήρια όπως η φύση και η ποιότητα του κινδύνου, τα υφιστάμενα μέτρα κατά πυρός και κλοπής, η γεωγραφική τοποθεσία, η σεισμογένεια, ο τύπος και το έτος κατασκευής του κτιρίου, οι απαλλαγές, τα επιμέρους όρια για ορισμένες κατηγορίες καλύψεων και το ιστορικό ζημιών.

Η διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων περιλαμβάνει επίσης και τον καθορισμό ανώτατου επιπέδου συσσώρευσης κινδύνου και ανώτατου ποσού ζημιάς ανά κίνδυνο ή συμβάν που θα βαρύνει τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Τα τυχόν υπερβάλλοντα ποσά αποτελούν και στις δύο περιπτώσεις αντικείμενο συμβατικής συμφωνίας αντασφάλισης ή/και προαιρετικές εκχωρήσεις.

Συνάπτονται αντασφαλιστικές συμβάσεις με φερέγγυους αντασφαλιστές για να μετριαστούν οι καταστροφικοί κίνδυνοι. Οι κυριότερες συμβάσεις αντασφάλισης στις γενικές ασφαλίσεις είναι Υπερβάλλουσας Ζημιάς ("XoL") και καλύπτουν το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις αναθεωρούνται σε ετήσια βάση προκειμένου να διασφαλίζεται η επάρκεια του επιπέδου προστασίας καθώς και η καταλληλότητα της Ιδίας Κράτησης. Επιπρόσθετα, υφίσταται περαιτέρω προστασία (για τα μικρότερα προϊόντα) μέσω αναλογικών συμβάσεων αντασφάλισης. Υπάρχουν επίσης περιπτώσεις

επανεξέτασης των αντασφαλιστικών συμβάσεων σε τακτικότερα χρονικά διαστήματα σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής στο χαρτοφυλάκιο, ούτως ώστε να αναθεωρηθούν εάν και όταν κριθεί απαραίτητο.

Επιπλέον, η διαχείριση των αποζημιώσεων αποτελεί επίσης μια σημαντική διαδικασία που σχετίζεται με τους ασφαλιστικούς κινδύνους. Το εκτιμώμενο κόστος των ζημιών περιλαμβάνει επίσης το κόστος διαχείρισής τους. Στο πλαίσιο αυτό, θεσπίστηκαν κατάλληλες διαδικασίες για τη διαχείριση των αναγγελιών των ζημιών για την κάλυψη του συνολικού κύκλου διεκπεραίωσής τους: αναγγελία, παραλαβή, αξιολόγηση, επεξεργασία και διακανονισμό, παράπονα και διευθέτηση διαφορών και αντασφαλιστικές ανακτήσεις.

Τέλος, μέσω του ελέγχου επάρκειας των αποθεμάτων εξασφαλίζεται ότι η εταιρία είναι ικανή να αποπληρώσει τις υποχρεώσεις τις προς κάθε ασφαλισμένο. Σε εξαμηνιαία βάση, υπολογίζεται το μελλοντικό κόστος των ζημιών και με βάση αυτό σχηματίζονται τα απαιτούμενα τεχνικά αποθέματα. Στα τεχνικά αποθέματα για ζημιές, συμπεριλαμβάνονται και το απόθεμα για ζημιές IBNR καθώς και το απόθεμα για το κόστος διαχείρισής των εν λόγω ζημιών. Για μελλοντικές ζημιές, η εταιρία εξετάζει και την επάρκεια των ασφαλίσεων και αντίστοιχα προχωρά στο σχηματισμό αποθέματος κινδύνων εν ισχύ (URR).

Κίνδυνος Αγοράς

Κίνδυνος αγοράς (επενδυτικός κίνδυνος) είναι ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση μιας επιχειρηματικής οντότητας, ο οποίος προκύπτει άμεσα ή έμμεσα από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και τη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Οι κυριότεροι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

Κίνδυνος επιτοκίου: Ορίζεται ο κίνδυνος που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των επιτοκίων, το σχήμα της καμπύλης αποδόσεων καθώς και τη διαφορά μεταξύ των διαφορετικών επιτοκίων που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις.

Συναλλαγματικός κίνδυνος: Ορίζεται ο κίνδυνος που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των συναλλαγματικών ισοτιμιών που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας.

Μετοχικός κίνδυνος: Η Εταιρεία, κατέχοντας θέσεις σε μετοχές και μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια, εκτίθεται σε μετοχικό κίνδυνο που οφείλεται στις διακυμάνσεις των τιμών τους.

Κίνδυνος συγκέντρωσης στον κίνδυνο αγοράς: Η Εταιρεία, εκτίθεται σε αυτό τον κίνδυνο λόγω των τοποθετήσεων της σε μεμονωμένους εκδότες π.χ. για προθεσμιακές καταθέσεις, ομόλογα, μετοχές, κλπ.

Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων: Πρόκειται για τον κίνδυνο που προκύπτει από μεταβολές στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων και μπορεί να επηρεάσει την αξία των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Η Εταιρεία εκτίθεται σε αυτή την κατηγορία μέσω τοποθετήσεων σε προθεσμιακές καταθέσεις και εταιρικά ομόλογα.

Διαχείριση των κινδύνων αγοράς

Από ποσοτική άποψη, η Εταιρεία παρακολουθεί σε συνεχή βάση τον κίνδυνο αγοράς, με μέτρα που καθορίζονται στις μεμονωμένες πολιτικές διαχείρισης. Για το σκοπό αυτό:

- Έχει διαμορφωθεί και εφαρμόζεται Επενδυτική Πολιτική, η οποία διέπει τις επενδυτικές δραστηριότητες της Εταιρείας, καθώς και Πολιτική Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου
- Παρακολουθείται η έκθεση του χαρτοφυλακίου των περιουσιακών στοιχείων σε κάθε υπό-ενότητα του κινδύνου αγοράς και έχουν θεσπιστεί όρια ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων.

Για την παρακολούθηση και μέτρηση των κινδύνων αγοράς, η Εταιρεία: χρησιμοποιεί τα προαναφερόμενα όρια κινδύνου, εφαρμόζει τη μεθοδολογία Αξία σε Κίνδυνο (VaR: Value at Risk), παρακολουθεί τις αποτιμήσεις του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων αποτιμώντας σε συνεχή βάση και πραγματοποιεί προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων για τον υπολογισμό των πιθανών ζημιών σε περίπτωση μη ομαλών συνθηκών της αγοράς ή αναλύσεις ευαισθησίας σε τακτική βάση, ανάλογα με την υφιστάμενη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου, τη στρατηγική και τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης των οικονομικών του υποχρεώσεων ως αποτέλεσμα χειροτέρευσης της οικονομικής του κατάστασης. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο ο οποίος προέρχεται κυρίως από τα ακόλουθα περιουσιακά στοιχεία: ομολογίες, απαιτήσεις ανασφάλισης, απαιτήσεις ασφαλίσεων και ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα.

Ως πιστωτικός κίνδυνος από ομολογίες νοείται η αδυναμία ενός εκδότη να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις και να καταβάλει τα κουπόνια και την ονομαστική αξία της ομολογίας στη λήξη της.

Ως πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης νοείται η αδυναμία ενός αντασφαλιστή να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις. Η Εταιρεία, στο πλαίσιο διαχείρισης των ασφαλιστικών κινδύνων συνάπτει αντασφαλιστικές συμφωνίες με διάφορους αντασφαλιστές και ως εκ τούτου εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο. Παρ' ότι με αυτές τις συμφωνίες αντιμετωπίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος, οι απαιτήσεις από τους αντασφαλιστές εκθέτουν την Εταιρεία σε ενδεχόμενο πιστωτικό κίνδυνο.

Ως πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλίσεων νοείται η αδυναμία ενός διαμεσολαβούντα να αποδώσει τα ασφάλιστρα που έχει εισπράξει από τον πελάτη στην Εταιρεία.

Τέλος, η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο μέσω των θέσεων της σε ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου

Ως μέτρο αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιείται η πιστοληπτική ικανότητα κάθε αντισυμβαλλομένου (εκδότη χρεωστικού τίτλου και αντασφαλιστή), όπως αυτή προκύπτει από Πιστοποιημένους οίκους αξιολόγησης, χωρίς η Εταιρεία να προβαίνει σε δική της αξιολόγηση.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα προκειμένου να διασφαλίζεται ότι το επίπεδο προστασίας είναι επαρκές και ότι οι εν λόγω συμβάσεις υποστηρίζονται από φερέγγυους αντασφαλιστές. Στο πλαίσιο αυτό έχουν θεσπιστεί αυστηρές αρχές για την επιλογή των αντασφαλιστών, οι οποίοι σε κάθε περίπτωση θα πρέπει να διαθέτουν υψηλό βαθμό αξιολόγησης από αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης.

Η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτικές και πρότυπα για τη διαχείριση και παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου από διαμεσολαβητές με έμφαση στην καθημερινή παρακολούθηση των μεγαλύτερων υπολοίπων, παρακολουθώντας ταυτόχρονα και τα θεσπισμένα όρια.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας προκύπτει από την αδυναμία της επιχείρησης να ρευστοποιήσει επενδύσεις και άλλα περιουσιακά στοιχεία, προκειμένου να διακανονίσει τις οικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές καταστούν απαιτητές.

Παράγοντες όπως μια χρηματοπιστωτική κρίση ή μια φυσική καταστροφή, δυνητικά θα μπορούσαν να επηρεάσουν την συμπεριφορά των ασφαλισμένων και να προκληθεί έλλειψη ρευστότητας. Σε τέτοιες περιπτώσεις, αναμένεται οι πελάτες να αξιώσουν το σύνολο των αποζημιώσεών τους και ως εκ τούτου αναμένονται σημαντικές ταμειακές εκροές για την Εταιρεία. Προκειμένου να αντιμετωπιστεί πιθανή έλλειψη ρευστότητας, η Εταιρεία διατηρεί επαρκή περιουσιακά στοιχεία άμεσα ρευστοποιήσιμα καθώς και αντασφαλιστικές συμβάσεις που καλύπτουν καταστροφικούς κινδύνους. Η ρευστότητα της Εταιρείας παρακολουθείται στενά σε καθημερινή βάση.

Διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας

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.

Σημειώνεται ότι υφίσταται Οδηγία εφαρμογής διαδικασίας Διαχείρισης Ρευστότητας, η οποία παραθέτει τον ορισμό των ταμειακών διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων και το πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης της ρευστότητας της Εταιρείας. Επίσης, εφαρμόζεται Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας, η οποία διασφαλίζει ότι οι άμεσα πληρωτέες ταμειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας δύναται να καλυφθούν επαρκώς είτε από τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας είτε από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία μπορούν να ρευστοποιηθούν άμεσα στην εύλογη τους αξία χωρίς να υπόκεινται σε απομειώσεις αξίας λόγω έλλειψης αγοραίας εμπορευσιμότητας.

Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημιάς λόγω ανεπάρκειας ή αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών, ανθρώπων, συστημάτων ή/και εξωτερικών γεγονότων. Είναι εγγενής σε κάθε λειτουργία και επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας. Για τη διαχείρισή του απαιτείται ένα αποτελεσματικό Σύστημα προκειμένου να εντοπίζονται τα σημεία έκθεσης και να αξιολογείται/ποσοτικοποιείται αυτή η έκθεση, να αναγνωρίζονται οι εκδηλώσεις γεγονότων λειτουργικού κινδύνου, να ορίζονται τα όρια ανοχής και όπου απαιτείται να μειώνεται η έκθεση στα αποδεκτά επίπεδα.

Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της έχει διαμορφώσει το κατάλληλο Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων με μεθοδολογίες, αρχές διακυβέρνησης, πολιτικές και διαδικασίες που επιτρέπουν την αποτελεσματική αναγνώριση, αξιολόγηση, διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων (στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί στο άμεσο μέλλον). Το προαναφερθέν πλαίσιο ενσωματώνεται στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων και στην εταιρική κουλτούρα ενισχύοντας την ευαισθητοποίηση για το λειτουργικό κίνδυνο.

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει μεθοδολογίες που αφορούν: στην Αυτό-αξιολόγηση Κινδύνων και Ελέγχων (Risk Control Self-Assessment), στην αξιολόγηση σεναρίων, στην αξιολόγηση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος στην αξιολόγηση της έκθεσης στον κίνδυνο της Απάτης (FRA), στην αξιολόγηση των σχέσεων εξωτερικής ανάθεσης εργασιών (τόσο πριν την απόφαση για εξωπορισμό όσο και κατά τη διάρκεια της συμφωνίας), στην αξιολόγηση του κινδύνου από επιχειρηματικές πρακτικές, στη διαχείριση γεγονότων λειτουργικού κινδύνου (λειτουργικές ζημιές) που περιλαμβάνει αιτιώδη ανάλυσή τους. Το Πλαίσιο αυτό περιγράφεται σε αντίστοιχα εγκεκριμένα έγγραφα ή/και Πολιτικές.

Η στρατηγική της Εταιρείας σχετικά με τη διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων, περιλαμβάνει:

- Την δημιουργία του προαναφερθέντος Πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων, διαμορφώνοντας μια ξεκάθαρη δομή ανάθεσης ρόλων, αρμοδιοτήτων και ευθυνών της διοίκησης και του προσωπικού.
- Την εκτέλεση των ακόλουθων δραστηριοτήτων:
 - ✓ αυτό-αξιολόγηση των κινδύνων και των ελέγχων (RCSA), αξιολόγηση κρισιμότητας & κινδύνων εξωτερικής ανάθεσης, αξιολόγηση κινδύνων παροχής υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους, αξιολόγηση των σχέσεων εξωτερικής ανάθεσης (ORA), αξιολόγηση επιχειρηματικού περιβάλλοντος, αξιολόγηση κινδύνων από επιχειρηματικές πρακτικές και αξιολόγηση της έκθεσης στον κίνδυνο της απάτης (FRA)
 - ✓ διατήρηση αρχείων καταγραφής των εσωτερικών λειτουργικών ζημιών και των αιτιών επέλευσής τους καθώς και ανάλυση εξωτερικών λειτουργικών γεγονότων,
 - ✓ καθιέρωση και παρακολούθηση βασικών δεικτών κινδύνου (KRIs),
 - ✓ θέσπιση και καταγραφή των πολιτικών και των διαδικασιών διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων,
 - ✓ ανάπτυξη και ανάλυση του κατάλληλου συνόλου σεναρίων, με τα οποία εξετάζεται η πιθανή έκθεση σε λειτουργικό κίνδυνο.
 - ✓ αναγνώριση, επιμέτρηση και μείωση (όταν κρίνεται αναγκαίο) κινδύνων κατά τη δημιουργία νέων προϊόντων, διαδικασιών ή/και συστημάτων
 - ✓ διαμόρφωση και ετήσια δοκιμή πλάνου επιχειρηματικής συνέχειας
 - ✓ ενίσχυση της ευαισθητοποίησης για τους λειτουργικούς κινδύνους στην Εταιρεία.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίων που εφαρμόζεται από την Εταιρεία έχει ως πρωταρχικό στόχο αφενός, να εξασφαλίσει ότι η Εταιρεία έχει επαρκή κεφαλαιοποίηση σε συνεχή βάση σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, και αφετέρου, εντός αυτού του πλαισίου να μεγιστοποιήσει την απόδοση στους μετόχους χωρίς να παραβιάζονται τα συνολικά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρείας καθώς και η διάθεση για ανάληψη κινδύνων των μετόχων.

Οι υπολογισμοί 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. Επιπλέον, η κεφαλαιακή επάρκεια SCR ratio εκτιμάται σε συνεχή βάση, μέσω εκτιμήσεων επί των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων και του SCR, λαμβάνοντας υπόψη δεδομένα της αγοράς και πραγματικά δεδομένα για το χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων. Ο βασικός στόχος είναι να εξασφαλιστεί η έγκαιρη ενημέρωση και δράση της Διοίκησης όποτε κρίνεται απαραίτητο.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία πραγματοποιεί ασκήσεις προσομοίωσης ή αναλύσεις ευαισθησίας με σενάρια που αντικατοπτρίζουν την αρνητική επίδραση από απροσδόκητες αλλαγές αφενός στο μακροοικονομικό περιβάλλον και αφετέρου στο εσωτερικό του, προκειμένου να εκτιμήσει την ανθεκτικότητα της μελλοντικής κατάστασης των διαθέσιμων κεφαλαίων (σε επίπεδο ελληνικών ασφαλιστικών).

Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 31 Δεκεμβρίου 2019 τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας υπερκαλύπτουν την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR).

Εργασιακά θέματα

Οι εργαζόμενοι της Εταιρείας αποτελούν σημαντικό κεφάλαιο για την επιτυχία και την εξέλιξη της. Την 31 Δεκεμβρίου 2020, η Εταιρεία απασχολούσε 160 εργαζομένους. Η κατανομή του ανθρώπινου δυναμικού ως προς την ηλικία και το φύλο αναδεικνύει την προάσπιση των ίσων ευκαιριών που πρεσβεύει η Εταιρεία. Συγκεκριμένα, στην Εταιρεία η κατανομή ανά φύλο είναι ισορροπημένη, με το ποσοστό των γυναικών να διαμορφώνεται στο 58% του συνόλου των εργαζομένων.

Η Εταιρεία δεσμεύεται στην παροχή ίσων ευκαιριών εργασίας και στη συμμόρφωση με την σχετική με τις ευκαιρίες στον εργασιακό χώρο νομοθεσία. Η Εταιρεία απορρίπτει κάθε μορφή κοινωνικού αποκλεισμού και δεσμεύεται στην παροχή ίσων ευκαιριών εργασίας, εκπαίδευσης και ανάπτυξης σε όλους, ανεξαρτήτως δημογραφικών, κοινωνικών και άλλων χαρακτηριστικών και πτυχών, διαφορετικότητας ή μειονεκτικότητας, και βασισμένη αποκλειστικά στην αντικειμενική αξιολόγηση των ικανοτήτων και άλλων σχετικών με την εργασιακή απόδοση κριτηρίων.

Η εκπαίδευση και η υψηλή κατάρτιση των ανθρώπων μας αποτελεί σημαντικό πυλώνα για την Εταιρεία. Συγκεκριμένα, εκτιμώνται και αναδεικνύονται οι ικανότητες, η τεχνογνωσία και η εξειδίκευση των εργαζομένων, χαρακτηριστικά που συντελούν στην επιτυχία και τη διαφοροποίηση της Εταιρείας από τον ανταγωνισμό. Μέσω προγραμμάτων ανάπτυξης που είναι συνδεδεμένα με τη στρατηγική της Εταιρείας και τους προσωπικούς στόχους κάθε εργαζομένου, ενισχύονται οι δεξιότητες και οι δυνατότητες εργασιακής εξέλιξης. Η αξιολόγηση της απόδοσης γίνεται με τρόπο τέτοιο ώστε να διασφαλίζεται ο αξιολογικός χαρακτήρας, η διαφάνεια και η αντικειμενικότητα της διαδικασίας.

Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τόσο την ανταγωνιστικότητα και τις τάσεις της αγοράς, αναθεωρεί σε τακτά διαστήματα το πλαίσιο αμοιβών και παροχών προς τους εργαζομένους με σκοπό την προσέλκυση, διακράτηση και υποκίνηση του ανθρώπινου δυναμικού της. Οι βασικές αρχές του πλαισίου αμοιβών και παροχών, οι οποίες διασφαλίζουν την ευθυγράμμιση των ατομικών στόχων των εργαζομένων με τη στρατηγική της Εταιρείας καθώς και τη μακροπρόθεσμη δημιουργία αξίας για τους μετόχους, είναι η διασφάλιση ότι οι αποδοχές είναι επαρκείς για τη διακράτηση και προσέλκυση στελεχών με την κατάλληλη εξειδίκευση και εμπειρία, η διασφάλιση της εσωτερικής ισορροπίας μεταξύ των μονάδων του οργανισμού, η αποφυγή ανάληψης υπερβολικών κινδύνων και η σύνδεση των αμοιβών με την αξιολόγηση σε βάθος χρόνου των επιτευχθέντων επιδόσεων.

Η υγεία και η ασφάλεια στους χώρους εργασίας, αποτελούν για την Εταιρεία ύψιστη προτεραιότητα, με σκοπό να καταστεί ασφαλής η εργασία, να βελτιωθεί η ποιότητα της επαγγελματικής ζωής των εργαζομένων και να προληφθούν συναφείς κίνδυνοι. Ειδικότερα το 2020, η Εταιρεία έλαβε όλα τα απαιτούμενα μέτρα για την πρόληψη αλλά και προστασία της υγείας και ασφάλειας επιβλέποντας την ορθή εφαρμογή τους, τις συνθήκες εργασίας και την τήρηση των κανόνων μέσα από ένα οργανωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων. Παράλληλα, διοργανώθηκαν επιμορφωτικές συναντήσεις για την καλύτερη ενημέρωση και κατάρτιση του προσωπικού στα θέματα υγιεινής και ασφάλειας που σχετίζονται με την πανδημία και τον εμβολιασμό. Η υγεία και η ασφάλεια των εργαζομένων αποτελούν κομμάτι της εταιρικής κουλτούρας και εξασφαλίζεται σε όλες τις πτυχές της εργασίας.

Κοινωνικά θέματα

Η Εταιρεία κατέχει κορυφαία θέση στην ελληνική ασφαλιστική αγορά και ο στόχος της είναι να υποστηρίξει κάθε άνθρωπο να ζει τη ζωή που επιθυμεί, προσφέροντάς του προϊόντα και υπηρεσίες που καλύπτουν όλες τις σύγχρονες ανάγκες.

Από τη θέση της αυτή και αναγνωρίζοντας το έργο και το ρόλο της στην ελληνική κοινωνία σήμερα, η Εταιρεία έχει δεσμευθεί να επιστρέφει σε αυτήν μέρος της κερδοφορίας της κάθε χρόνο. Στο πλαίσιο αυτό, έχει δημιουργήσει ένα πρόγραμμα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης, μέσω του οποίου σχεδιάζει και υλοποιεί ιδέες, πρωτοβουλίες και ενέργειες που αποδεικνύουν τη δέσμευσή της να υποστηρίξει τους ανθρώπους και την κοινωνία να εξελίσσονται και να προοδεύουν.

Το πρόγραμμα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης, έχει σχεδιαστεί και λειτουργεί με κριτήριο τα θέματα που απασχολούν σήμερα τους Έλληνες πολίτες και την κοινωνία, καθώς και τις προσδοκίες τους για μια καλύτερη και πιο αισιόδοξη επόμενη ημέρα. Στο πλαίσιο αυτό, μελετά, σχεδιάζει και υλοποιεί δράσεις για:

Α. Την ποιότητα ζωής των Ελλήνων πολιτών και την αναβάθμισή της

Β. Την προώθηση του ελληνικού πολιτισμού και της εκπαίδευσης, μέσα από πρωτοβουλίες για γνώση και μάθηση

Γ. Την ενίσχυση των νέων καινοτόμων ιδεών που εξελίσσουν την ελληνική επιχειρηματικότητα, δημιουργώντας περισσότερες επιλογές και μεγαλύτερη αισιοδοξία για το μέλλον

Μέσα από το πρόγραμμα, η Εταιρεία αποσκοπεί στο να προσφέρει ουσιαστικό όφελος για την κοινωνία και τους ανθρώπους, ενθαρρύνοντάς τους να διεκδικούν και να καταφέρνουν περισσότερα κάθε ημέρα, ενδυναμώνοντάς τους ώστε να διεκδικούν περισσότερα για τη ζωή τους. Για την υλοποίηση του προγράμματος, συνεργάζεται συστηματικά με οργανισμούς που δραστηριοποιούνται εντός της χώρας, υποστηρίζοντας το έργο τους και αναπτύσσοντας από κοινού δραστηριότητες και έργα.

Οι δράσεις του προγράμματος εταιρικής κοινωνικής ευθύνης απευθύνονται σε μεγάλο αριθμό ωφελούμενων ατόμων, από διαφορετικές ηλικιακές κατηγορίες και περιοχές. Πιο συγκεκριμένα, οι πρωτοβουλίες της Εταιρείας εστιάζουν στη στήριξη

ανθρώπων που ζουν σε απομακρυσμένες ακριτικές και νησιωτικές περιοχές, μελών ευάλωτων κοινωνικά ομάδων, παιδιών, ενηλίκων και οικογενειών, με συγκεκριμένες δράσεις για κάθε ομάδα κοινού, καθώς και στην οικονομική υποστήριξη θεσμών και οργανισμών κοινωνικού και εκπαιδευτικού χαρακτήρα και σκοπού.

Α. Για την ποιότητα ζωής και την αναβάθμισή της

Με δεδομένη την πολυετή οικονομική κρίση και την απογοήτευση των Ελλήνων πολιτών από τις συνθήκες και τις καταστάσεις που βίωσαν, καθώς και τις συνθήκες που έχουν διαμορφωθεί σήμερα χάρη στην υγειονομική κρίση, ο συγκεκριμένος πυλώνας υλοποιεί δράσεις που έχουν στόχο να προσφέρουν περισσότερη αισιοδοξία και να βελτιώσουν την ποιότητα ζωής των ανθρώπων. Η Εταιρεία συνεργάζεται με σημαντικούς οργανισμούς, με αντικείμενο την από κοινού διεξαγωγή δράσεων που απαντούν σε σημαντικά προβλήματα και δυσκολίες που αντιμετωπίζουν σήμερα συγκεκριμένες ομάδες κοινού. Οι δράσεις αυτές σχεδιάζονται και υλοποιούνται με απώτερο κριτήριο τον πραγματικό και ουσιαστικό αντίκτυπο στους ωφελομένους ανθρώπους για τους οποίους προορίζονται.

Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία συνεργάζεται με τον οργανισμό HOPEgenesis, υποστηρίζοντας τις δραστηριότητές του για την καταπολέμηση του προβλήματος της υπογεννητικότητας στην Ελλάδα. Επίσης, έχει ενώσει τις δυνάμεις της με την ethelon, με σκοπό την υλοποίηση δραστηριοτήτων για την υποστήριξη ατόμων που ανήκουν σε κοινωνικά ευάλωτες ομάδες και δεν έχουν πρόσβαση σε βασικά καθημερινά αγαθά. Επίσης, στηρίζει το έργο του περιοδικού δρόμου, Σχεδία, συμμετέχοντας στο έργο του για ανακούφιση ανθρώπων που ζουν σε κατάσταση δρόμου. Τέλος, συνεργάζεται με τον Δήμο Αθηναίων, υποστηρίζοντας το έργο του για την αναβάθμιση και την ποιοτική εξέλιξη του κέντρου της Αθήνας.

Β. Για την προώθηση του ελληνικού πολιτισμού και της εκπαίδευσης

Ο συγκεκριμένος πυλώνας υποστηρίζεται με δράσεις για την προώθηση του ελληνικού πολιτισμού και την επαφή όλο και περισσότερων ατόμων με την πολιτιστική κληρονομιά της χώρας. Απώτερος στόχος των δράσεων είναι να δώσουν τη δυνατότητα σε όσο το δυνατόν περισσότερους ανθρώπους να ωφεληθούν από τα αγαθά της τέχνης και της μόρφωσης – με εστίαση σε κατοίκους απομακρυσμένων ακριτικών και νησιωτικών περιοχών που δεν έχουν εύκολα πρόσβαση σε εκπαιδευτικές και πολιτιστικές πρωτοβουλίες. Η Εταιρεία έχει δώσει ιδιαίτερη βαρύτητα στον πυλώνα αυτό, καθώς βασική του προτεραιότητα είναι οι ίσες ευκαιρίες, τόσο παιδιών όσο και ενηλίκων, στη μάθηση και την πολιτιστική δραστηριότητα. Για το λόγο αυτό, οι δράσεις που υλοποιεί δεν περιορίζονται μόνο εντός των μεγάλων αστικών κέντρων της χώρας, αλλά επεκτείνονται σε διάφορες πόλεις και περιοχές της ελληνικής περιφέρειας.

Η Εταιρεία, για την επίτευξη του έργου της στο συγκεκριμένο πυλώνα, συνεργάζεται με κορυφαίους πολιτιστικούς και εκπαιδευτικούς οργανισμούς της χώρας: την Εθνική Λυρική Σκηνή, το Μουσείο Κυκλαδικής Τέχνης και το Cyber Security International Institute.

Το πλαίσιο συνεργασίας της με την Εθνική Λυρική Σκηνή περιλαμβάνει την υποστήριξη του ετήσιου καλλιτεχνικού της προγράμματος (τόσο για την Κεντρική Σκηνή, όσο και για την Εναλλακτική), καθώς και την υλοποίηση εκπαιδευτικών δράσεων για παιδιά, οικογένειες και ενήλικες, οι οποίες ταξιδεύουν σε διάφορες πόλεις της περιφέρειας και προσφέρονται δωρεάν στο κοινό.

Η συνεργασία της Εταιρείας με το Μουσείο Κυκλαδικής Τέχνης αφορά την υποστήριξη όλων των δραστηριοτήτων που υλοποιεί το Μουσείο και έχουν ως στόχο την προώθηση του αρχαίου ελληνικού και κυκλαδικού πολιτισμού σε παιδιά, γονείς και ενήλικες από κάθε σημείο της χώρας.

Γ. Για την επιχειρηματικότητα και την ισότητα ευκαιριών στον επαγγελματικό τομέα

Η Εταιρεία, μέσα από αυτόν τον πυλώνα δράσης, έχει ως στόχο να υποστηρίξει το έργο οργανισμών που προωθούν τις φρέσκιες και καινοτόμες ιδέες και πρωτοβουλίες στον τομέα της επιχειρηματικότητας. Έχοντας πίστη στις δυνατότητες και τις ικανότητες των ανθρώπων, έχει σκοπό να αναπτύσσει συνεργασίες που δίνουν την ευκαιρία στους ανθρώπους να υλοποιήσουν τις επιχειρηματικές τους ιδέες ή/και να εξελίξουν συγκεκριμένες επαγγελματικές δεξιότητες.

Δράσεις Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης για το 2020

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο του προγράμματος εταιρικής κοινωνικής της ευθύνης της συμμετείχε στις παρακάτω δραστηριότητες μέσα στο 2020:

Υποστήριξη έργων και δραστηριοτήτων με αντικείμενο την ποιότητα ζωής των ανθρώπων και την αναβάθμισή της, όπως:

- Υποστήριξη της HOPEgenesis, προκειμένου να μπορεί να προσφέρει ιατρικές υπηρεσίες, εξετάσεις και ελέγχους σε γυναίκες της Πάτρας και της ευρύτερης περιοχής των Δελφών που είτε είναι ήδη έγκυες, είτε επιθυμούν να τεκνοποιήσουν, αλλά δεν είναι σε θέση να εξασφαλίσουν τακτική ή άμεση πρόσβαση σε μαιευτήρια και κέντρα υγείας. Με την υποστήριξη αυτή, η HOPEgenesis εξασφαλίζει στις γυναίκες των περιοχών αυτών την παρακολούθηση από εξειδικευμένο ιατρικό προσωπικό, καθώς και τη συμβουλευτική και ψυχολογική υποστήριξη, κατά την κύηση και τον τοκετό.

- Κατασκευή του πρώτου και μοναδικού παιδικού σταθμού στην Πάτμο, ως συνέχεια των δράσεων υποστήριξης των νέων οικογενειών του νησιού, ώστε τα παιδιά να έχουν το δικό τους χώρο, όπου θα μπορούν να απασχολούνται δημιουργικά και να αναπτύξουν τις δεξιότητές τους. Το έργο ολοκληρώθηκε σε συνεργασία με τη HOPEgenesis, την Ομάδα Αιγαίου και το Δήμο Πάτμου και παραδόθηκε στο νησί κατά τη διάρκεια τελετής εγκαινίων, με την παρουσία του Δημάρχου και τοπικών παραγόντων, καθώς εκπροσώπων των οργανισμών που ανέλαβαν την οικοδόμησή του.
- Υλοποίηση ad hoc δραστηριοτήτων, μαζί με την ethelon, με σκοπό την υποστήριξη του έργου διαφόρων μη κερδοσκοπικών οργανισμών που προσφέρουν βοήθεια σε διάφορες κοινωνικές ομάδες, όπως η ενίσχυση της ΜΚΟ Odyssea. Παράλληλα, χρηματοδοτήθηκε η διεξαγωγή μιας μεγάλης έρευνας της ethelon για τον εθελοντισμό στη νέα εποχή που έχει δημιουργηθεί λόγω της υγειονομικής κρίσης, καθώς και η υποστήριξη των ethelon Days, της ετήσιας διοργάνωσης που συσπειρώνει επιχειρήσεις, ΜΚΟ, ιδιώτες και εθελοντές γύρω από έναν δημιουργικό διάλογο για τις πρακτικές της εθελοντικής δραστηριότητας στη χώρα.
- Αγορά μιας Συνδρομής Αλληλεγγύης στο περιοδικό δρόμου Σχεδιά για κάθε εργαζόμενο της Εταιρείας – δράση που δίνει τη δυνατότητα σε δύο μεγαλύτερης ηλικίας ωφελούμενους του περιοδικού να εργάζονται για συγκεκριμένες ημέρες το μήνα στα γραφεία του, διεκπεραιώνοντας τις αποστολές του στη βάση συνδρομητών.
- Δωρεά επτά αυτοκινούμενων σκουπών πεζού χειριστή στη Διεύθυνση Καθαριότητας του Δήμου Αθηναίων, οι οποίες συλλέγουν καθημερινά μεγάλο όγκο απορριμμάτων από κεντρικά σημεία της πόλης, βοηθώντας στην αναβάθμιση της Αθήνας και δημιουργώντας μια καλύτερη εικόνα για την πόλη, ώστε να την απολαμβάνουν οι κάτοικοι και οι επισκέπτες της.
- Δωρεά περισσότερων από 640.000 ειδών ιατρικού εξοπλισμού και υγειονομικού υλικού στις 50 δομές των 12 Κέντρων Κοινωνικής Πρόνοιας της χώρας, με αφορμή την εμφάνιση της υγειονομικής κρίσης της χώρας. Τα υλικά αυτά παραδόθηκαν στα ΚΚΠ, σε συνεργασία με το μη κερδοσκοπικό σωματείο Δεσμός και το Υπουργείο Εργασίας & Κοινωνικών Υποθέσεων, καλύπτοντας τις ανάγκες τους για προστασία και περίθαλψη των ωφελούμενων ανθρώπων από ευάλωτες κοινωνικές ομάδες που φροντίζουν καθημερινά.
- Οικονομική υποστήριξη των οργανισμών Μαζί για το Παιδί, Make A Wish και Ομοσπονδίας Σκλήρυνσης κατά Πλάκας, προκειμένου να συνεχίσουν να προσφέρουν το κοινωνικό τους έργο.

Ενίσχυση δραστηριοτήτων με αντικείμενο την προώθηση του πολιτισμού και της εκπαίδευσης, όπως:

- Χορηγία του ετήσιου καλλιτεχνικού προγράμματος της Εθνικής Λυρικής Σκηνής.
- Στρατηγική Συνεργασία και υποστήριξη όλων των δραστηριοτήτων του Μουσείου Κυκλαδικής Τέχνης, η οποία περιλαμβάνει:
 - ✓ Τον ετήσιο Παιδικό Διαγωνισμό Ζωγραφικής που υλοποιείται από το Μουσείο και δέχεται συμμετοχές παιδιών από ολόκληρη την Ελλάδα.
 - ✓ Τα Workshops Σαββατοκύριακου, μια σειρά εκπαιδευτικών δράσεων για παιδιά και γονείς που υλοποιούνται από τους παιδαγωγούς του Μουσείου.
 - ✓ Τα Summer Camps, τα οποία υλοποιούνται κατά τους καλοκαιρινούς μήνες, με τη συμμετοχή παιδιών σε διάφορα πολιτιστικά και εκπαιδευτικά workshops.
 - ✓ Τις εκπαιδευτικές Μουσειοσκευές (βαλίτσα με υλικό του Μουσείου), οι οποίες παραδόθηκαν στη Δημοτική Βιβλιοθήκη Ελευθερούπολης Καβάλας και τον παιδικό σταθμό της Πάτμου, για να χρησιμοποιούνται από παιδιά.
 - ✓ Τη δημιουργία των Ψηφιακών Ξεναγήσεων σε όλες τις μόνιμες συλλογές του Μουσείου.
 - ✓ Ένα video ξενάγησης στον Κυκλαδικό Πολιτισμό στη νοηματική γλώσσα.
 - ✓ Την υποστήριξη των σχολικών επισκέψεων στις μόνιμες συλλογές του Μουσείου.
 - ✓ Τα κοινωνικά προγράμματα του Μουσείου για παιδιά διαφορετικών εθνικών κοινοτήτων που ζουν στην Αθήνα.
 - ✓ Τις εκπαιδευτικές δραστηριότητες για τους Φίλους του Μουσείου (Young Friends).
 - ✓ Τη δημιουργία microsite με ελεύθερη online πρόσβαση στο υλικό της έκθεσης "Takís. Γλύπτης του μαγνητισμού, του φωτός και του ήχου".
- Δωρεά στο Cyber Security International Institute για τη διοργάνωση της εκπαιδευτικής δράσης «Ψηφιακές Ακαδημίες», μέσα από τις οποίες παιδιά, ενήλικες και οικογένειες ενημερώνονται online για θέματα ασφάλειας στο διαδίκτυο, cyber bullying, grooming, phishing, game development και ρομποτικής.
- Η υποστήριξη του οργανισμού eduACT, με την παροχή ασφαλιστικής κάλυψης για τη διοργάνωση των εκπαιδευτικών του εκδηλώσεων.
- Οικονομική ενίσχυση του Πολιτιστικού Συλλόγου «Ο Υψούντας» και του οργανισμού Φερμέλη, για την υποστήριξη των δραστηριοτήτων τους.

- Η χορηγία για τη διοργάνωση της εκδήλωσης Πανόραμα Επιχειρηματικότητας και Σταδιοδρομίας.

Υποστήριξη διαφόρων άλλων δραστηριοτήτων κοινωνικού χαρακτήρα, όπως:

- Η οικονομική υποστήριξη του Ben Graham Center και του Diaspora Project Seesox.
- Η συνδρομή μέλους στο Ινστιτούτο Οδικής Ασφάλειας «Πάνος Μυλωνάς».
- Η ασφαλιστική κάλυψη ασθενοφόρου που παρέχεται από το περιφερειακό τμήμα του Ερυθρού Σταυρού στο νομό Λασιθίου Κρήτης.

Εξωτερικοί Ελεγκτές

Το Διοικητικό Συμβούλιο αφού εξετάσει το θέμα του διορισμού των εξωτερικών ελεγκτών, για τη χρήση 2021 θα προτείνει ελεγκτική Εταιρεία στην επερχόμενη Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση. Η Γενική Συνέλευση θα αποφασίσει για την επιλογή της ελεγκτικής Εταιρείας και θα καθορίσει την αμοιβή της.

Λοιπές πληροφορίες

Περιβαλλοντικά θέματα: Λόγω της φύσης των εργασιών της η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει περιβαλλοντικά θέματα, καθότι ως Ασφαλιστική Εταιρεία δεν προβαίνει στην κατανάλωση μεγάλων ποσοτήτων φυσικών πόρων όπως συμβαίνει από εταιρίες άλλων κλάδων.

Υποκαταστήματα: Η Εταιρεία δεν διατηρεί υποκαταστήματα.

Ιδίες μετοχές: Η Εταιρεία δεν κατέχει Ίδιες Μετοχές.

Επιπτώσεις πανδημίας COVID-19

Η ταχύτατη εξάπλωση του ιού COVID-19 έφερε την ανθρωπότητα στις αρχές του 2020 αντιμέτωπη με μια επικίνδυνη πανδημία που ως τώρα απειλεί την υγεία και έχει στοιχίσει τη ζωή εκατομμυρίων ανθρώπων. Παράλληλα ο οικονομικός της αντίκτυπος παραμένει εκτεταμένος ενώ η πιθανότητα να αποβεί καταστροφική για κάποιους κλάδους είναι υπαρκτή. Από τη μία ο αναγκαστικός εγκλεισμός και η επιβεβλημένη κοινωνική απόσταση οδηγούν σε περιορισμό ή και αναστολή επιχειρηματικών δραστηριοτήτων για μεγάλο χρονικό διάστημα. Από την άλλη η έντονη ανησυχία και η ανασφάλεια για τις επιπτώσεις της πανδημίας στην υγεία των πολιτών, προκαλεί παρατεταμένη και έντονη αβεβαιότητα με σοβαρές συνέπειες στην εύρυθμη λειτουργία των οικονομιών. Οι κεντρικές τράπεζες και οι κυβερνήσεις των ισχυρών οικονομιών του πλανήτη, αντέδρασαν άμεσα προκειμένου να αποφευχθεί μια σοβαρή παγκόσμια οικονομική κρίση λόγω της πανδημίας και να περιοριστούν οι οικονομικές της συνέπειες σε μια διαχειρίσιμη ύφεση. Έτσι δόθηκε η δυνατότητα στις κυβερνήσεις των κρατών να προσηλωθούν στην προάσπιση της δημοσίας υγείας και στην προστασία των πολιτών τους.

Χρηματοοικονομικές επιπτώσεις σε μακροοικονομικό επίπεδο

Στη διάρκεια του 2020 η πανδημία του κορωνοϊού οδήγησε την ελληνική οικονομία σε μεγάλη ύφεση κυρίως λόγω των μειωμένων εισοδημάτων και κατανάλωσης των νοικοκυριών, των συρρικνωμένων επενδύσεων και της περιορισμένης εξωτερικής ζήτησης ελληνικών αγαθών και υπηρεσιών. Ο πληθωρισμός επέστρεψε σε αρνητικά επίπεδα, ύστερα από τρία συνεχόμενα έτη θετικών ρυθμών. Στην αγορά εργασίας ανακόπηκαν η αύξηση της συνολικής απασχόλησης και η πτώση του ποσοστού ανεργίας. Για την στήριξη των επιχειρήσεων και εργαζομένων και τον περιορισμό των συνεπειών, υιοθετήθηκαν δημοσιονομικές, νομισματικές και χρηματοπιστωτικές παρεμβάσεις. Η προσωρινή χαλάρωση των κανόνων του Συμφώνου Σταθερότητας και Ανάπτυξης και του θεσμικού πλαισίου περί κρατικών ενισχύσεων καθώς και το ευρωπαϊκό πακέτο βοήθειας του Απριλίου του 2020 επέτρεψαν στα κράτη-μέλη της ζώνης του ευρώ να στηρίξουν την παραγωγή και την απασχόληση. Ωστόσο, η κυρίαρχη δράση της πολιτικής της Ευρωπαϊκής Ένωσης απέναντι στην πανδημία είναι η δημιουργία του ευρωπαϊκού μέσου ανάκαμψης Next Generation EU (NGEU), το οποίο θα χρηματοδοτήσει αναπτυξιακές πρωτοβουλίες την περίοδο 2021-2026.

Ιδιαίτερα ευνοϊκές ήταν οι επιδράσεις της απόφασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας να συμπεριλάβει τα ελληνικά κρατικά ομόλογα στο πρόγραμμα αγοράς τίτλων λόγω της πανδημίας (Pandemic Emergency Purchase Programme – PEPP) και την αποδοχή τους ως εξασφαλίσεων για την παροχή ρευστότητας από το Ευρωσύστημα. Ως αποτέλεσμα, οι αποδόσεις των ελληνικών κρατικών και εταιρικών ομολόγων υποχώρησαν και τον Νοέμβριο του 2020 ο οίκος Moody's αναβάθμισε την αξιολόγηση της Ελλάδας κατά μία βαθμίδα. Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον της Ελλάδας, εξετάζει σε καθημερινή βάση τις πιθανές επιπτώσεις από την διακύμανση των συνθηκών στις αγορές και έχει αυξήσει την ετοιμότητά της ως προς την λήψη αποφάσεων για την προστασία της απέναντι στις οικονομικές επιπτώσεις της πανδημίας.

Ικανότητα Λειτουργίας

Από τις πρώτες ημέρες της πανδημίας η Εταιρεία έχει ενεργοποιήσει Ειδικό Σχέδιο Δράσης για την αντιμετώπιση της έκτακτης κατάστασης. Αδιαπραγμάτευτη παραμένει η δέσμευση του Διοικητικού Συμβουλίου ότι η προστασία της υγείας και η ασφάλεια των εργαζομένων προέχουν. Επίσης, η διασφάλιση της αδιάληπτης λειτουργίας υπήρξε από την πρώτη στιγμή και παραμένει βασική προτεραιότητα. Με την άμεση ανάληψη δράσεων και τη λήψη μέτρων, η Εταιρεία πέτυχε την απρόσκοπτη συνέχιση των εργασιών της, την επίτευξη των επιχειρηματικών της στόχων και την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της προς όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη όπως: Πελάτες, Συνεργάτες, Εποπτική Αρχή, Μέτοχοι. Επίσης επιδεικνύοντας κοινωνική ευαισθησία ανέλαβε πρωτοβουλίες ανακούφισης και υποστήριξης ευπαθών ομάδων στηρίζοντας την Κοινωνία.

Χωρίς εφησυχασμό, με την εμπειρία διαχείρισης της κατάστασης για πάνω από 1 χρόνο τόσο το Διοικητικό Συμβούλιο όσο και η Διοικητική Ομάδα της Εταιρείας, παρακολουθούν στενά τις εξελίξεις και αναλόγως αποφασίζουν και δρουν. Τα βασικά μέτρα που λαμβάνονται για να επιτυγχάνεται η απρόσκοπτη λειτουργία της Εταιρείας υπό τις νέες συνθήκες που επιβάλλει η πανδημία είναι:

- Μέτρα για την ασφάλεια και την υγεία των εργαζομένων όπως επανεξέταση των πολιτικών και των πρακτικών διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού (ευπαθείς ομάδες, άδεια ειδικού σκοπού, κανόνες αναφορικά με τα επαγγελματικά ταξίδια κλπ.), εφαρμογή τηλεργασίας στο 70-98% των εργαζομένων, ενημέρωση/ευαισθητοποίηση του προσωπικού σχετικά με την πανδημία και τις συνθήκες της τηλεργασίας.
- Μέτρα που σχετίζονται με το νέο μοντέλο λειτουργίας Work at Home (W@H) όπως εναλλακτικές διαδικασίες και μηχανισμοί ελέγχου προσαρμοσμένοι στις νέες ανάγκες/συνθήκες, κατάλληλη κατανομή εργαζομένων, εναλλαγή θέσεων εργασίας, παροχή πρόσθετων εργαλείων για τη διευκόλυνση των εργασιών και της συνεργασίας, προμήθεια εξοπλισμού (laptops, headsets κλπ.) για την υποστήριξη της τηλεργασίας.
- Λοιπά μέτρα που λαμβάνονται και λειτουργούν υποστηρικτικά της ευρείας εφαρμογής της τηλεργασίας είναι η χρήση "Information and Communication Technology" (ICT) υποδομών, η θωράκιση των εν λόγω υποδομών, η πρόληψη διαρροής δεδομένων, η διασφάλιση της ασφαλούς και αδιάληπτης πρόσβασης στις απαραίτητες υποδομές και η ευαισθητοποίηση των εργαζομένων.

Βάσει όλων των παραπάνω, ένα χρόνο μετά, η Εταιρεία χωρίς να εφησυχάζει για τον κίνδυνο, επιτυγχάνει τους επιχειρηματικούς της στόχους.

Χρηματοοικονομική κατάσταση και φερεγγυότητα Εταιρείας

Το 2020 η Εταιρεία απέδειξε για μία ακόμη φορά την ανθεκτικότητά της παρά τις πρωτοφανείς προκλήσεις. Το πρόγραμμα αγοράς κρατικών ομολόγων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας είχε ως αποτέλεσμα την μείωση των αποδόσεων των ελληνικών ομολόγων και την βελτίωση του κόστους δανεισμού της χώρας. Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία κατέγραψε σημαντικά κέρδη αποεπενδύοντας ένα μέρος της θέσης της σε Ελληνικά κυβερνητικά ομόλογα. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €18,2 εκατ., ξεπερνώντας τις εκτιμήσεις. Αποτέλεσμα της ρευστοποίησης των ομολόγων ήταν επίσης η ενίσχυση της ρευστότητας της Εταιρείας.

Παρά τις αντιξοότητες της πανδημίας η Εταιρεία ανταποκρίθηκε με επιτυχία στις νέες συνθήκες που διαμορφώθηκαν.

- Δεν παρατηρήθηκαν μέχρι τώρα σημαντικές αλλαγές στη συμπεριφορά των ληπτών ασφάλισης και στις ανάγκες ασφάλισής τους. Δεν εκτιμάται ότι το γεγονός αυτό θα αλλάξει στο εγγύς μέλλον. Η Εταιρεία συνεχίζει τον ψηφιακό της μετασχηματισμό ώστε να μπορεί να καλύψει τυχόν αυξημένες ανάγκες των καναλιών διανομής, των ληπτών ασφάλισης και των δικαιούχων αποζημίωσης.
- Σε ότι αφορά στις διαδικασίες ανάληψης των ασφαλιστικών κινδύνων, όπου απαιτήθηκε να προσαρμοστούν αυτό έγινε ευθυγραμμισμένα με την αντασφαλιστική κάλυψη.
- Δεν παρατηρήθηκε σημαντική υστέρηση στην παραγωγή των ασφάλιστρων.
- Σε ότι αφορά στις αποζημιώσεις, παρατηρήθηκε μείωση των πληρωθεισών αποζημιώσεων κυρίως στον κλάδο αυτοκινήτου. Ο περιορισμός των αποζημιώσεων οφείλεται αφενός στα περιοριστικά μέτρα (lock-down) που υιοθετήθηκαν για τον έλεγχο της εξάπλωσής της πανδημίας και αφετέρου στις οδηγίες του εθνικού οργανισμού δημόσιας υγείας.
- Τα υφιστάμενα προϊόντα και οι προσφερόμενες ασφαλιστικές καλύψεις υποστηρίζουν ομαλά το επιχειρηματικό σχεδιασμό της Εταιρείας χωρίς να εντοπίζεται σημαντική αρνητική επίδραση από τις επιπτώσεις της πανδημίας.

Στα μέσα του 2020, η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη ότι οι επιπτώσεις από την εξάπλωση της πανδημίας είχαν διεισδύσει στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας, επικαιροποίησε το επιχειρηματικό της πλάνο και διενέργησε την πρώτη άσκηση «Ίδιας αξιολόγησης Κινδύνου και Φερεγγυότητας» στις νέες αυτές ιδιαίτερες συνθήκες (1η έκθεση ORSA σε συνθήκες COVID-19). Στην εν λόγω έκθεση δεν διαπιστώθηκε σημαντικός χρηματοοικονομικός αντίκτυπος της πανδημίας στα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας. Επίσης, τα αποτελέσματα έδειξαν ότι η κατάσταση φερεγγυότητας της Εταιρείας δεν θα απειληθεί στο μέλλον. Στο τέλος του 2020, η Εταιρεία διαμόρφωσε περαιτέρω το νέο της επιχειρηματικό πλάνο και επανέλαβε την ετήσια άσκηση «Ίδιας αξιολόγησης Κινδύνου και Φερεγγυότητας» βάσει των νέων δεδομένων (2η έκθεση ORSA σε συνθήκες COVID-19). Στην άσκηση αυτή επιλέχθηκαν δοκιμές ακραίων καταστάσεων προσαρμοσμένες στο επικαιροποιημένο προφίλ κινδύνων. Οι απαιτούμενες κεφαλαιακές ανάγκες και τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια υπολογίστηκαν και αξιολογήθηκαν σε μεσοπρόθεσμο διάστημα (τριετία) και επιβεβαιώθηκε η επάρκεια τους. Την 31 Δεκεμβρίου 2020 χωρίς να έχει υπολογιστεί οποιαδήποτε διανομή μερίσματος ο δείκτης φερεγγυότητας της Εταιρείας (δείκτης κάλυψης SCR) εκτιμάται στην περιοχή του 150% χωρίς τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας.

Προοπτικές για το 2021

Οι εξελίξεις σχετικά με την υγειονομική κρίση αναμένεται να συνεχίσουν να αποτελούν τους κύριους καθοριστικούς παράγοντες των οικονομικών και κοινωνικών εξελίξεων στη μεγαλύτερη διάρκεια του 2021, σε εγχώριο και διεθνές επίπεδο. Εντούτοις, οι προοπτικές της ελληνικής οικονομίας αναμένονται θετικές συνολικά για την περίοδο 2021-2022, λόγω και της αξιοποίησης των πόρων του ευρωπαϊκού μέσου ανάκαμψης Next Generation EU (NGEU). Οι σημαντικότερες αναπτυξιακές δράσεις αφορούν τη μετάβαση στην πράσινη ενέργεια, την εξοικονόμηση ενέργειας, τον ψηφιακό μετασχηματισμό του δημόσιου τομέα και της οικονομίας γενικότερα, καθώς και τη θωράκιση του τομέα της υγείας.

Σύμφωνα με το βασικό σενάριο της Τράπεζας της Ελλάδος, το 2021 η οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να ανακάμψει και να αυξηθεί με ρυθμό 4,2%. Ο ρυθμός ανάκαμψης αυτός ωστόσο είναι άμεσα εξαρτώμενος από την ταχύτητα διάθεσης του εμβολίου για τον COVID-19 και την αποτελεσματική αξιοποίηση των πόρων του NGEU.

Οι προσδοκίες για την προοπτική της ασφαλιστικής αγοράς συνεχίζουν να είναι θετικές. Έχοντας καταφέρει να προσαρμοστεί στις νέες συνθήκες, διαφαίνεται ότι ο ασφαλιστικός κλάδος είναι έτοιμος να βιώσει ανάπτυξη και να δημιουργήσει αξία για όλα τα εμπλεκόμενα μέρη, ασφαλισμένους, ασφαλιστές, εργαζόμενους, μετόχους και κοινωνία. Παράλληλα η κλιματική αλλαγή φαίνεται ότι έχει οδηγήσει σε αύξηση της συχνότητας εμφάνισης και της έντασης φυσικών φαινομένων που προκαλούν τεράστιες οικονομικές ζημιές. Συνεπώς, διαφαίνεται ότι αφενός το περιεχόμενο των δυνητικών κινδύνων αλλάζει, αφετέρου ενισχύεται η ανάγκη ασφαλιστικής προστασίας και επομένως δημιουργούνται νέα πεδία δυνητικής ανάπτυξης της ασφάλισης.

Αναγνωρίζοντας τις προκλήσεις των καιρών, η Εταιρεία συνεχίζει να κατατάσσει στην κορυφή των στρατηγικών της στόχων τον ψηφιακό μετασχηματισμό. Για το λόγο αυτό επενδύει συστηματικά σε νέες τεχνολογίες με πρώτη προτεραιότητα την αναβάθμιση των υποδομών, την αξιοποίηση διεθνών πρακτικών, και την ενσωμάτωσή των σύγχρονων τεχνολογιών στις λειτουργίες της. Για την επίτευξη της στρατηγικής αυτής, η Εταιρεία ενισχύεται περαιτέρω προχωρώντας σε στρατηγικές συμμαχίες με συνεργάτες υψηλού κύρους και αναγνωρισμένης τεχνογνωσίας. Μέσω των νέων στρατηγικών συνεργασιών η Εταιρεία στοχεύει στην βελτίωση των λειτουργικών της αποδόσεων και στην περαιτέρω ενίσχυση των δεξιοτήτων, των ρόλων και της τεχνογνωσίας των στελεχών της. Επιπλέον, με την απλοποίηση της διαχείρισης των πληροφοριακών συστημάτων, μέσω μιας ασφαλούς και ευέλικτης διαδικασίας, η Εταιρεία θα αναβαθμίσει την ποιότητα της εμπειρίας των πελατών και συνεργατών, επιταχύνοντας το χρόνο απόκρισης στις ανάγκες τους.

Με σύμμαχο την τεχνολογία και τις ευκαιρίες εξέλιξης που προσφέρει ο ψηφιακός μετασχηματισμός, η Εταιρεία τοποθετεί ανάμεσα στους βασικούς της στόχους την βελτιστοποίηση της εμπειρίας του πελάτη και του συνεργάτη. Μέσω των online ψηφιακών λύσεων που έχει αναπτύξει Eurolife Partners και Eurolife Connect καθώς και ενός καινοτόμου συστήματος Customer Relationship Management (CRM) η Εταιρεία αποδεικνύει ότι είναι έτοιμη να ανταπεξέλθει στις νέες προκλήσεις. Βασικός στόχος είναι η συνεχή αναβάθμιση των εργαλείων αυτών και μέσα από μία σειρά από ενέργειες και έργα η Εταιρεία στοχεύει να προσφέρει ακόμη περισσότερες επιλογές στους συνεργάτες και πελάτες της και μία αναβαθμισμένη εμπειρία εξυπηρέτησης μέσα από λύσεις, προϊόντα και υπηρεσίες που προσφέρουν ακόμη μεγαλύτερη αξία σε όλους.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υφίστανται σημαντικά οφισινικά γεγονότα που να απαιτείται η αναφορά τους.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου

Κωνσταντίνος Βασιλείου

Άγγελος Ανδρουλιδάκης

Alberto Lotti

Wade Sebastian Burton

Ιάκωβος Γιαννακλής

Θεόδωρος Καλαντώνης

Νικόλαος Δελένδας

Αμαλία Μόφορη

Βασίλειος Νικηφοράκης

Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος

Αντιπρόεδρος, μη Εκτελεστικό Μέλος

Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος

Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος

Μη Εκτελεστικό Μέλος

Μη Εκτελεστικό Μέλος

Μη Εκτελεστικό Μέλος

Εκτελεστικό Μέλος

Εκτελεστικό Μέλος

Εκτελεστικό Μέλος

Αθήνα, 31 Μαρτίου 2021

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων»

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων» (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2020, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εισοδημάτων, 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 31^η Δεκεμβρίου 2020, 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 2020 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 31 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

ΠΡΑΙΣΓΟΥΛΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ 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

Κύριο θέμα ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση του κύριου θέματος ελέγχου
Εκτίμηση αποθεμάτων αναγγελθεισών ζημιών	
Οι ασφαλιστικές προβλέψεις της Εταιρείας, οι οποίες επιμετρώνται με βάση το ΔΠΧΑ 4, περιλαμβάνουν υποχρεώσεις που αφορούν το εκτιμώμενο κόστος διακανονισμού των εκκρεμών αποζημιώσεων. Οι εν λόγω υποχρεώσεις κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2020 ανέρχονται σε ποσό €72 εκ. και αποτελούν το 60% των συνολικών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Από το ποσό των €72 εκ., ποσό €69 εκ. ή το 96% των υποχρεώσεων εκκρεμών αποζημιώσεων αφορά σε αναγγελθείσες ζημιές, ενώ το υπόλοιπο ποσό αφορά πρόσθετα αποθέματα (Ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί – IBNR, αποθέματα επάρκειας - LAT και Έμμεσα έξοδα διακανονισμού - ULAE). Η Διοίκηση βασίζεται σε ιστορικά στοιχεία και σε εμπειρογνώμονες για την εκτίμηση του αποθέματος των αναγγελθεισών ζημιών, διαδικασία που ενέχει μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας ιδιαίτερα στις περιπτώσεις σωματικής βλάβης, θανάτου, νομικών υποθέσεων και καταστροφής περιουσίας. Οι αναγγελθείσες ζημιές θεωρούνται σημαντικές λόγω της αξίας του υπολοίπου τους στον Ισολογισμό της Εταιρείας, της εκ των πραγμάτων υποκειμενικής φύσης της εκτίμησής τους και των σημαντικών παραδοχών στις οποίες βασίζεται η εκτίμησή τους. Οι σχετικές παραδοχές και εκτιμήσεις γνωστοποιούνται στις σημειώσεις 3, 4.2 και 21 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.	Οι διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε σχετικά με την εκτίμηση των αποθεμάτων αναγγελθεισών ζημιών περιλάμβαναν τα ακόλουθα: • Ελέγξαμε, σε δειγματοληπτική βάση, συγκεκριμένους φακέλους ζημιών ώστε να αποκτήσουμε τεκμήρια για την ακρίβεια και την πληρότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν. • Ελέγξαμε, σε δειγματοληπτική βάση, το κατά πόσο η εκτίμηση της υποχρέωσης έχει διενεργηθεί με βάση τα πιο πρόσφατα διαθέσιμα στοιχεία, καθώς και τη συνέπεια αυτών των εκτιμήσεων. • Λάβαμε υπόψη τις μεταβολές των αποθεμάτων που σχετίζονται με ζημιές που συνέβησαν στις προηγούμενες χρήσεις για να αξιολογήσουμε το εύλογο των εκτιμήσεων, καθώς και τη συνέπεια της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε. • Λάβαμε μια λίστα με τις νέες ζημιές που λογιστικοποιήθηκαν εντός των πρώτων μηνών της επόμενης χρήσης και την επισκοπήσαμε ώστε να εντοπίσουμε τυχόν επίδραση στο απόθεμα αναγγελθεισών ζημιών. • Εξετάσαμε την τάση της διαχρονικής εξέλιξης των ζημιών. Από τις διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε προέκυψε ότι οι εκτιμήσεις αναφορικά με το απόθεμα αναγγελθεισών ζημιών είναι εύλογες. 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 χρηματοοικονομικές 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 το 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 31^η Δεκεμβρίου 2020 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 «Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων» 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 δύνανται 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών 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 24^η Ιουνίου 1999 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί, καλύπτοντας μια συνολική περίοδο ελέγχου 22 ετών, με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Χαλάνδρι, 16 Απριλίου 2021

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701

(ποσά σε € χιλ.)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	5	489	347
Δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	6	3.420	3.955
Επενδύσεις σε ακίνητα	7	744	762
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8	25.155	24.866
Συμμετοχές σε θυγατρικές Εταιρείες	9	5.607	4.655
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	10	864	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα		7	-
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	11	92.537	13.290
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	12	21.924	99.737
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	13	3.703	-
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		1.324	4.621
Χρεώστες ασφαλιστών	14	3.709	6.610
Λοιπές απαιτήσεις	15	6.504	6.953
Απαιτήσεις από αντισταθμιστές	16	12.204	11.922
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17	14.145	9.043

Σύνολο Ενεργητικού**192.337** **186.761****ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

Μετοχικό Κεφάλαιο	18	3.064	3.064
Αποθεματικά	19	55.294	56.282
Αποτελέσματα εις νέον		13.300	4.559

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων**71.658** **63.905****ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	20	552	503
Ασφαλιστικές προβλέψεις	21	99.868	101.150
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	6	3.582	4.047
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	22	16.676	16.396
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	10	-	760

Σύνολο Υποχρεώσεων**120.678** **122.856****Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων****192.337** **186.761**

Αθήνα, 31 Μαρτίου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ,
ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MISΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΗ ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣΧΡΗΣΤΟΣ Κ.
ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.
ΤΖΟΥΡΑΛΗ

Α.Δ.Τ. ΑΜ644393

Α.Δ.Τ. ΑΜ245236

ΑΡ. ΑΔ. 0025315

ΑΡ. ΑΔ. 0099260

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 έως 87 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)

	Σημ.	01/01 - 31/12/2020	01/01 - 31/12/2019
Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα		64.134	71.391
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων		3.926	(4.686)
Ακαθάριστα δεδουλευμένα ασφάλιστρα	23	68.060	66.705
Μείον: Εκκωρηθέντα ασφάλιστρα	23	(12.241)	(11.818)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	23	55.819	54.887
Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	24	1.345	1.073
Έσοδα επενδύσεων	25	851	3.429
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	26	6.931	13.601
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	27	(949)	66
Κέρδη παραγώνων		7	-
Λοιπά Έσοδα/ (Έξοδα)	28	173	202
Σύνολο εσόδων		64.178	73.258
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές προς ασφαλισμένους	29	(13.288)	(19.161)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	29	(2.644)	3.698
Αναλογία αντασφαλιστών επί ασφαλιστικών αποζημιώσεων και μεταβολής ασφαλιστικών προβλέψεων	29	245	(71)
Σύνολο ασφαλιστικών αποζημιώσεων και μεταβολής ασφαλιστικών προβλέψεων		(15.687)	(15.534)
Άμεσα έξοδα παραγωγής	30	(13.196)	(12.922)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	31	(17.141)	(17.858)
Κέρδη προ φόρων		18.155	26.944
Φόρος εισοδήματος	33	(4.855)	(7.385)
Κέρδη χρήσης		13.300	19.559

Αθήνα, 31 Μαρτίου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ,
ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & ΜΙΣΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΗ ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ

Α.Δ.Τ. ΑΜ644393

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ

Α.Δ.Τ. ΑΜ245236

ΧΡΗΣΤΟΣ Κ.
ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ

ΑΡ. ΑΔ. 0025315

ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.
ΤΖΟΥΡΑΛΗ

ΑΡ. ΑΔ.0099260

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 έως 87 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ

A FAIRFAX Company

(ποσά σε € χιλ.)

Κέρδη χρήσης

01/01 –
31/12/202001/01 –
31/12/2019

13.300

19.559

Λοιπά Εισοδήματα απευθείας στα ίδια κεφάλαια:

Ποσά που αναταξινομήθηκαν ή ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση

- Μεταβολή στην εύλογη αξία, μετά από φόρους

(4.476)

4.402

Ποσά που δε θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:

Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους

(30)

(33)

Λοιπά Εισοδήματα

(4.506)

4.369

Συνολικό Εισόδημα μετά από φόρους

8.794

23.928

Αθήνα, 31 Μαρτίου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ,
ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MISΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΗ ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣΧΡΗΣΤΟΣ Κ.
ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.
ΤΖΟΥΡΑΛΗ

Α.Δ.Τ. ΑΜ644393

Α.Δ.Τ. ΑΜ245236

ΑΡ. ΑΔ. 0025315

ΑΡ. ΑΔ.0099260

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 έως 87 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)

Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2020**Κέρδη χρήσης**Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης
χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς
Πώληση λόγω αποτίμησης, μετά από φόρουςΕπανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο
προσωπικό, μετά από φόρους**Λοιπά εισοδήματα μετά από φόρο****Συνολικό εισόδημα μετά από φόρους**Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών
προηγούμενων χρήσεων

Διανομή μερίσματος σε μετόχους

Σύνολο συναλλαγών με μετόχους**Υπόλοιπο 31^η Δεκεμβρίου 2020**

ΜΕΤΟΧΙΚΟ Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
3.064	56.282	4.559	63.906
-	-	13.300	13.300
-	(4.476)	-	(4.476)
-	(30)	-	(30)
-	(4.506)	-	(4.506)
-	(4.506)	13.300	8.764
-	3.518	(3.518)	-
-	-	(1.041)	(1.041)
-	3.518	(4.559)	(1.041)
3.064	55.295	13.300	71.658

(ποσά σε € χιλ.)

Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2019**Κέρδη χρήσης**Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης
χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς
Πώληση λόγω αποτίμησης, μετά από φόρουςΕπανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο
προσωπικό, μετά από φόρους**Λοιπά εισοδήματα μετά από φόρο****Συνολικό εισόδημα μετά από φόρους**Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών
προηγούμενων χρήσεων

Διανομή μερίσματος σε μετόχους

Διανομή προμερίσματος σε μετόχους

Σύνολο συναλλαγών με μετόχους**Υπόλοιπο 31^η Δεκεμβρίου 2019**

ΜΕΤΟΧΙΚΟ Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
3.064	40.983	17.991	62.039
-	-	19.559	19.559
-	4.402	-	4.402
-	(33)	-	(33)
-	4.369	-	4.369
-	4.369	19.559	23.928
-	10.930	(10.930)	-
-	-	(7.062)	(7.062)
-	-	(15.000)	(15.000)
-	10.930	(32.992)	(22.062)
3.064	56.282	4.559	63.906

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 έως 87 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)

	Σημ.	01/01-31/12/2020	01/01-31/12/2019
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		18.155	26.944
Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία:			
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	31	1.521	1.396
Ασφαλιστικές προβλέψεις		(1.564)	5.724
Μεταβολή στα αναπόσβεστα έξοδα πρόσκτησης		376	(799)
Πρόβλεψη για υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	32	10	37
Μεταβολή λοιπών προβλέψεων		685	1.241
Συναλλαγματικές διαφορές μη πραγματοποιημένες	27	(9)	(38)
(Έσοδα) επενδύσεων		(1.154)	(3.344)
Αποσβέσεις ομολόγων	11,12	298	(85)
Έξοδα από τόκους		200	520
(Κέρδη) από αποτίμηση παραγώγων		(7)	-
Ζημιές από πώληση ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		8	11
(Κέρδη) από πώληση επενδύσεων	26	(6.931)	(13.601)
(Κέρδη)/ Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	27	958	(28)
		12.544	17.978
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:			
(Αγορές) χρηματοοικονομικών στοιχείων	11,12	(259.110)	(264.677)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων		255.781	289.957
Χορηγήσεις δανείων	13	(3.600)	-
Μεταβολή στις απαιτήσεις από ασφαλισμένους και λοιπές συναλλαγές		2.647	(6.279)
Μεταβολή στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις		(557)	3.446
Καταβολή Φόρου Εισοδήματος		(1.366)	(14.861)
Εισπραχθέντες τόκοι και λοιπά έσοδα επενδύσεων		2.829	3.459
Τόκοι πληρωθέντες		(11)	(311)
Καθαρές Εισροές/(Εκροές) από Λειτουργικές Δραστηριότητες		9.157	28.712
Ταμειακές ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες			
(Αγορές) ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	5,8	(1.338)	(1.178)
Πωλήσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων		-	60
Αύξηση συμμετοχής σε θυγατρικές	9	(953)	(476)
Καθαρές Εισροές/(Εκροές) από Επενδυτικές Δραστηριότητες		(2.291)	(1.594)
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από μισθώσεις (χρεολύσια)		(724)	(706)
Μερίσματα καταβληθέντα	36	(1.041)	(22.062)
Καθαρές Εισροές/(Εκροές) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		(1.765)	(22.768)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		5.102	4.350
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	17	9.043	4.693
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	17	14.145	9.043

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 έως 87 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η EUROLIFE FFH A.E.Γ.Α. (εφεξής η "Εταιρεία") (πρώην «Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων») έχει συσταθεί στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα παρέχοντας ασφαλιστικές υπηρεσίες που αφορούν στους κλάδους αστικής ευθύνης οχημάτων και λοιπών κλάδων ζημιών.

Στις 22 Μάϊου 2020, η Γενική Γραμματεία Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων, βάσει της υπ' αριθμό 51302/22-05-2020 απόφασής της, ενέκρινε την τροποποίηση του άρθρου 1 του Καταστατικού της Εταιρείας και συγκεκριμένα την μεταβολή της επωνυμίας και του διακριτικού τίτλου της σε «Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων» και «Eurolife FFH ΑΕΓΑ» αντιστοίχως. Η τροποποίηση του Καταστατικού αποφασίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, η οποία έλαβε χώρα την 11 Μαΐου 2020.

Η έδρα της Εταιρείας είναι στην Αθήνα, Ελευθερίου Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 και Κοραή 6-10, ΤΚ 105 64 (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 121637360000), τηλ. (+30) 2109303800, www.eurolife.gr. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται τόσο στην Ελλάδα, όσο και στο εξωτερικό μέσω της θυγατρικής της στη Ρουμανία με την επωνυμία Eurolife FFH Asigurari Generale S.A.

Ο αριθμός του προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2020 ανήλθε σε 160 άτομα (2019: 155).

Το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από τα κάτωθι μέλη:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα
Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Βασιλείου	Αντιπρόεδρος, μη Εκτελεστικό Μέλος
Άγγελος Ανδρουλιδάκης	Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
Alberto Lotti	Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
Wade Sebastian Burton	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ιάκωβος Γιαννακλής	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Θεόδωρος Καλαντώνης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Δελένδας	Εκτελεστικό Μέλος
Αμαλία Μόφορη	Εκτελεστικό Μέλος
Βασίλειος Νικηφοράκης	Εκτελεστικό Μέλος

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 31 Μαρτίου 2021 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Η Εταιρεία είναι θυγατρική της Εταιρείας Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών (εφεξής «Eurolife FFH Insurance Group») η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών είναι θυγατρική της εταιρείας Costa Luxembourg Holding S.à r. l. ("Costa"), η οποία κατέχει το 80% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η Costa εδρεύει στο Λουξεμβούργο και ελέγχεται από κοινού από την Colonnade Finance S.à r. l., μέλος του Ομίλου Fairfax, και την OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r. l.. Το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έως τις 20 Μαρτίου 2020 ήταν στην κατοχή της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.. Στις 20 Μαρτίου 2020 εγκρίθηκε από το Υπουργείο Ανάπτυξης και Επενδύσεων η διάσπαση της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. («Διασπώμενη» ή «Eurobank Ergasias») δια απόσχισης κλάδου, με σύσταση νέας εταιρείας-πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία "Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία" («Επωφελούμενη»). Με βάση το σχέδιο διάσπασης, η συμμετοχή της Διασπώμενης στην Εταιρεία περιλαμβάνεται στα μεταβιβαζόμενα στοιχεία ενεργητικού της Επωφελούμενης.

Δραστηριότητες της Εταιρείας

Η Εταιρεία προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων γενικών ασφαλίσεων τα οποία διαχωρίζονται σε τρεις κατηγορίες: περιουσία, οχήματα και λοιπά προϊόντα γενικών ασφαλίσεων. Όσον αφορά την ασφάλιση των περιουσιακών στοιχείων, η Εταιρεία προσφέρει σε πελάτες νοικοκυριών και μικρών εταιρειών διάφορα πακέτα κάλυψης, καθώς και, σε μικρότερο βαθμό, πακέτα για την κάλυψη μεγάλων εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων. Ο κλάδος αυτοκινήτου περιλαμβάνει πακέτα ασφαλιστικών προϊόντων που κυμαίνονται από την υποχρεωτική αστική ευθύνη έναντι τρίτων καθώς την μερική και πλήρη ασφάλιση. Τα λοιπά προϊόντα γενικών ασφαλίσεων είναι προϊόντα όπως: (i) δημόσια (γενική αστική ευθύνη) ασφάλιση αστικής ευθύνης και ασφάλιση αστικής ευθύνης εργοδοτών (ii) ασφάλιση φορτίου μηχανών (Κατασκευές Παντός Κινδύνου («CAR») και παντός κινδύνου ("EAR") ασφάλιση για όλους τους τύπους των έργων κατασκευής (iii) ασφάλιση προσωπικού ατυχήματος (iv) ασφάλιση αστικής ευθύνης σκαφών και (v) επαγγελματική ευθύνη για ορισμένες κατηγορίες επαγγελματιών. Τα προσφερόμενα προϊόντα γενικών ασφαλίσεων διανέμονται τόσο μέσω του τραπεζικού δικτύου της Eurobank, όσο και μέσω των καναλιών διανομής των συνεργατών διαμεσολαβητών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά την σύνταξη αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ).

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων) τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία.

Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€) και έχουν στρογγυλοποιηθεί στην πλησιέστερη χιλιάδα.

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019, αντίστοιχα.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern), η οποία κρίθηκε κατάλληλη από το Διοικητικό Συμβούλιο, αξιολογώντας τα ακόλουθα:

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Το 2020 αποτέλεσε αναμφίβολα μια χρονιά προκλήσεων με την εξάπλωση της πανδημίας Covid-19 σε παγκόσμιο επίπεδο. Οι επιπτώσεις της πανδημίας του κορωνοϊού επηρέασαν αρνητικά την παγκόσμια και την ελληνική οικονομία, οδηγώντας την οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα σε μεγάλη ύφεση και αποπληθωρισμό. Σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία από την Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ) η πρώτη εκτίμηση της ύφεσης στο Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) υπολογίζεται στο 8,2%. Η ύφεση αυτή αποδίδεται κυρίως στα μειωμένα εισοδήματα και κατανάλωση των νοικοκυριών, στις συρρικνωμένες επενδύσεις και στην περιορισμένη εξωτερική ζήτηση των ελληνικών αγαθών και υπηρεσιών. Για την στήριξη των επιχειρήσεων και εργαζομένων και τον περιορισμό των συνεπειών, υιοθετήθηκαν από τις κεντρικές τράπεζες και τις κυβερνήσεις των κρατών μία σειρά από δημοσιονομικές, νομισματικές και χρηματοπιστωτικές παρεμβάσεις.

Στην Ελλάδα, ένα και πλέον έτος μετά την εμφάνιση κρουσμάτων της νόσου στον πληθυσμό, υγειονομικά η κατάσταση παραμένει κρίσιμη αλλά ελεγχόμενη με τους εμβολιασμούς να προχωρούν και την αισιοδοξία να κερδίζει έδαφος. Σημαντικό ρόλο αναμένεται να διαδραματίσει και το ευρωπαϊκό μέσο ανάκαμψης Next Generation EU (NGEU) το οποίο δημιουργήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση με σκοπό να χρηματοδοτήσει αναπτυξιακές πρωτοβουλίες την περίοδο 2021-2026. Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον της Ελλάδας και λαμβάνοντας υπόψη την έκθεσή της σε χρηματοοικονομικούς και ασφαλιστικούς κινδύνους, εξετάζει σε καθημερινή βάση τις πιθανές επιπτώσεις από την διακύμανση των συνθηκών στις αγορές και έχει αυξήσει την ετοιμότητά της ως προς την λήψη αποφάσεων για την προστασία της απέναντι στις οικονομικές επιπτώσεις της πανδημίας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί συστηματικά την κεφαλαιακή της επάρκεια σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II και προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες για την διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης και υψηλής ποιότητας χαρτοφυλακίου επενδύσεων. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, τα επιλέξιμα ιδία κεφάλαια της Εταιρείας υπερκαλύπτουν την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας.

2.1.1 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α)**Τροποποιήσεις σε πρότυπα και νέες διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία**

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε πρότυπα και νέες διερμηνείες, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και την Επιτροπή Διερμηνειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ), και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020:

ΔΠΧΑ 3, Τροποποιήσεις - Ορισμός συνένωσης επιχειρήσεων

Ο νέος ορισμός εστιάζει στην έννοια της απόδοσης μιας επιχείρησης με τη μορφή παροχής αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες σε αντίθεση με τον προηγούμενο ορισμό ο οποίος εστίαζε στις αποδόσεις με τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους σε επενδυτές και λοιπά μέρη. Επιπλέον αποσαφηνίζει ότι, για να θεωρηθεί επιχείρηση, ένα ολοκληρωμένο σύνολο δραστηριοτήτων και περιουσιακών στοιχείων πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον μια εισροή και μια ουσιαστική διαδικασία που από κοινού συνεισφέρουν σημαντικά στην ικανότητά του να δημιουργεί εκροή. Τέλος εισάγει την δυνατότητα προαιρετικής εξέτασης (ή εξέτασης συγκέντρωσης) με την οποία απλουστεύεται η εκτίμηση του κατά πόσον ένα αποκτηθέν σύνολο δραστηριοτήτων και περιουσιακών στοιχείων δεν αποτελεί επιχείρηση. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8, Τροποποιήσεις - Ορισμός του ουσιώδους

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 υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7, Τροποποιήσεις - Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς

Οι τροποποιήσεις αλλάζουν ορισμένες απαιτήσεις σχετικά με τη λογιστική αντιστάθμισης κινδύνου ώστε να παρέχουν διευκόλυνση σχετικά με τις πιθανές επιπτώσεις της αβεβαιότητας που θα προκαλέσει η αλλαγή των επιτοκίων αναφοράς. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να παρέχουν πρόσθετες πληροφορίες στους επενδυτές σχετικά με τις σχέσεις αντιστάθμισής τους, οι οποίες επηρεάζονται άμεσα από αυτές τις αβεβαιότητες. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Εννοιολογικό πλαίσιο

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB εξέδωσε αναθεωρημένη έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά (το «Πλαίσιο»), που θα έχει ισχύ για τις χρήσεις με έναρξη από την 1η Ιανουαρίου 2020. Το Πλαίσιο καθορίζει τις θεμελιώδεις έννοιες της χρηματοοικονομικής αναφοράς οι οποίες κατευθύνουν το IASB στην ανάπτυξη των ΔΠΧΑ. Το Πλαίσιο αποτελεί τη βάση για τα υπάρχοντα Πρότυπα αλλά δεν τα αντικαθιστά. Οι συντάκτες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων χρησιμοποιούν το Πλαίσιο ως σημείο αναφοράς για την ανάπτυξη λογιστικών πολιτικών στις σπάνιες περιπτώσεις όπου μια συγκεκριμένη επιχειρηματική συναλλαγή δεν καλύπτεται από τα υπάρχοντα ΔΠΧΑ. Το IASB και η επιτροπή Διερμηνειών ΔΠΧΑ θα αρχίσουν να χρησιμοποιούν άμεσα το νέο Πλαίσιο στην ανάπτυξη νέων ή στην τροποποίηση υφιστάμενων ΔΠΧΑ και διερμηνειών. Η υιοθέτηση του αναθεωρημένου εννοιολογικού πλαισίου δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και νέες διερμηνείες που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Εταιρεία

Ένα πλήθος νέων προτύπων και τροποποιήσεων σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2020, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί για χρήση στην Ευρωπαϊκή Ένωση ή η Εταιρεία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρεία έχουν ως ακολούθως:

ΔΠΧΑ 4, Τροποποίηση - Παράταση της προσωρινής απαλλαγής από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2021)

Η τροποποίηση αλλάζει την καθορισμένη ημερομηνία λήξης για την προσωρινή εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», έτσι ώστε οι οντότητες να υποχρεούνται να εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023.

ΔΠΧΑ 4, Τροποποιήσεις - Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Το Σεπτέμβριο του 2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 4 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια», σκοπός της οποίας ήταν να αντιμετωπίσει το ζήτημα που προκύπτει από τις διαφορετικές (αναμενόμενες) ημερομηνίες έναρξης εφαρμογής του ΔΠΧΠ 9 και του προσεχές νέου προτύπου λογιστικής ΔΠΧΑ 17 για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Το τροποποιημένο πρότυπο παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια είτε να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων τις τυχόν αποκλίσεις που θα προκύψουν λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, ή παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως τον κλάδο των ασφαλίσσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2023. Η απαλλαγή αυτή είναι διαθέσιμη μόνο στις οντότητες των οποίων οι δραστηριότητες συνδέονται κυρίως με την ασφάλιση. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας συνδέονται κατά κύριο λόγο με την ασφάλιση όπως ορίζεται στην παρούσα τροποποίηση και, ως εκ τούτου, η Εταιρεία πληροί τις προϋποθέσεις και σκοπεύει να εφαρμόσει την προσωρινή απαλλαγή και κατά συνέπεια να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 το 2023.

Σημειώνεται ότι οι υποχρεώσεις της Εταιρείας που συνδέονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα βάσει του προτύπου ΔΠΧΑ 4 ανέρχονται σε € 86,7 εκατ., σε € 88 εκατ., € 100,2 εκατ., € 101,2 εκατ. και € 99,9 εκατ. για την 31 Δεκεμβρίου 2016, την 31 Δεκεμβρίου 2017, την 31 Δεκεμβρίου 2018 την 31 Δεκεμβρίου 2019 και την 31 Δεκεμβρίου 2020 αντίστοιχα, και αποτελούν ποσοστό 88%, 80%, 86%, 82,3% και 82,8% των συνολικών υποχρεώσεων της Εταιρείας για τις αντίστοιχες ημερομηνίες αναφοράς.

Το υπόλοιπο μέρος των υποχρεώσεων, παρά το γεγονός ότι δεν συνδέεται άμεσα με ασφαλιστικές προβλέψεις βάσει του προτύπου ΔΠΧΑ 4, αφορά κυρίως υποχρεώσεις που απορρέουν από την ασφαλιστική δραστηριότητα όπως, υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές, συνεργάτες, αντασφαλιζόμενους και φόρο εισοδήματος. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει άλλη δραστηριότητα, πλην της ασφαλιστικής.

Η Εταιρεία επί του παρόντος εξετάζει την επίπτωση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2023, η οποία δεν μπορεί να ποσοτικοποιηθεί κατά την ημερομηνία δημοσίευσης αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018. Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα και έχει επιλέξει να κάνει χρήση της προσωρινής απαλλαγής απ' την εφαρμογή του ΔΠΧΑ ως την 1 Ιανουαρίου 2023)

Τον Ιούλιο του 2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) εξέδωσε στην τελική του μορφή το πρότυπο ΔΠΧΑ 9 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Το ΔΠΧΑ 9 καθορίζει τις αναθεωρημένες απαιτήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, αναφέρεται στην αναγνώριση της μεταβολής της εύλογης αξίας του ιδίου χρέους που αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αντικαθιστά το υφιστάμενο μοντέλο το οποίο χρησιμοποιείται για την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού βάσει των πραγματοποιηθέντων ζημιών με ένα μοντέλο που βασίζεται στις αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο και, τέλος, ενσωματώνει αλλαγές σε ότι αφορά την λογιστική αντιτάθμισης κίνδυνων.

ΔΠΧΑ 17, Ασφαλιστήρια συμβόλαια και Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2023, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και, μαζί με τις Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17 που εκδόθηκαν τον Ιούνιο του 2020, 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 συγκρισιμότητας 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.

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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η Εταιρεία σχεδιάζει να υιοθετήσει το ΔΠΧΑ 17 κατά την ημερομηνία που αυτό θα τεθεί σε υποχρεωτική ισχύ.

ΔΠΧΑ 16, Τροποποίηση - Παραχωρήσεις σε ενοίκια που σχετίζονται με τον COVID-19 (σε ισχύ από τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουνίου 2020, έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση παρέχει στους μισθωτές (αλλά όχι τους εκμισθωτές) τη δυνατότητα προαιρετικής εξαίρεσης από την εκτίμηση του κατά πόσον η παραχώρηση σε ενοίκιο που σχετίζεται με τον COVID-19 είναι τροποποίηση της μίσθωσης. Οι μισθωτές μπορούν να επιλέξουν να λογιστικοποιήσουν τις παραχωρήσεις σε ενοίκια με τον ίδιο τρόπο που θα έκαναν για αλλαγές που δεν είναι τροποποιήσεις μισθώσεων. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 16, Τροποποίηση «Παραχωρήσεις σε ενοίκια που σχετίζονται με τον COVID-19 – Παράταση περιόδου εφαρμογής» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Απριλίου 2021)

Η τροποποίηση παρατείνει την εφαρμογή της πρακτικής διευκόλυνσης που δόθηκε για τις παραχωρήσεις σε ενοίκια κατά ένα έτος για να καλύψει τις μειώσεις στα ενοίκια που οφείλονται στις ή έως τις 30 Ιουνίου 2022. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16, Τροποποιήσεις - Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς – Φάση 2» (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2021, έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις συμπληρώνουν αυτές που εκδόθηκαν το 2019 και επικεντρώνονται στις επιπτώσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις όταν μια εταιρεία αντικαθιστά το παλιό επιτόκιο αναφοράς με ένα εναλλακτικό επιτόκιο αναφοράς ως αποτέλεσμα της αναμόρφωσης. Πιο συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις σχετίζονται με το πώς μια εταιρεία θα λογιστικοποιήσει τις αλλαγές στις συμβατικές ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών μέσων, πώς θα λογιστικοποιήσει τις αλλαγές στις σχέσεις αντιστάθμισής της και τις πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιήσει. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 16, Τροποποίηση - Ενσώματα πάγια – Έσοδα πριν από την προβλεπόμενη χρήση (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2022, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση απαγορεύει στην οντότητα να αφαιρεί από το κόστος ενσώματου παγίου τυχόν έσοδα που λαμβάνονται από την πώληση ειδών που παράγονται ενώ η οντότητα προετοιμάζει το πάγιο για την προοριζόμενη χρήση του. Απαιτεί επίσης από τις οντότητες να γνωστοποιούν χωριστά τα ποσά των εσόδων και των δαπανών που σχετίζονται με τέτοια παραγόμενα είδη που δεν αποτελούν αποτέλεσμα της συνήθους δραστηριότητας της οντότητας. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 37, Τροποποίηση - Επαχθείς συμβάσεις – Κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2022, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι «το κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης» περιλαμβάνει το άμεσα συσχετιζόμενο κόστος της εκπλήρωσης αυτής της σύμβασης και την κατανομή άλλων δαπανών που σχετίζονται άμεσα με την εκτέλεσή της. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι, προτού αναγνωριστεί χωριστή πρόβλεψη για επαχθή σύμβαση, μια οντότητα αναγνωρίζει τυχόν ζημιά απομείωσης στα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για την εκπλήρωση της σύμβασης, και όχι σε περιουσιακά στοιχεία που ήταν αφοσιωμένα μόνο στη συγκεκριμένη σύμβαση. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 3, Τροποποίηση - Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2022, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση επικαιροποίησε το πρότυπο ώστε να αναφέρεται στο Εννοιολογικό Πλαίσιο για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά που εκδόθηκε το 2018, όταν πρέπει να προσδιοριστεί τι συνιστά περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση σε μία συνένωση επιχειρήσεων. Επιπλέον, προστέθηκε μια εξαίρεση για ορισμένους τύπους υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν σε μια συνένωση επιχειρήσεων. Τέλος, διευκρινίζεται ότι ο αποκτών δεν πρέπει να αναγνωρίζει ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία, όπως ορίζονται στο ΔΛΠ 37, κατά την ημερομηνία απόκτησης. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2023, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

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 αποφασίζει τη σημασία του όρου «διακανονισμός» μιας υποχρέωσης του ΔΛΠ 1. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2018–2020 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2022, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές στα κάτωθι ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 9 "Χρηματοοικονομικά μέσα". Η τροποποίηση εξετάζει ποια έξοδα πρέπει να περιληφθούν στην αξιολόγηση του 10% για την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Τα σχετικά κόσθη ή αμοιβές θα μπορούσαν να καταβληθούν είτε σε τρίτους είτε στον δανειστή. Σύμφωνα με την τροποποίηση, το κόστος ή οι αμοιβές που καταβάλλονται σε τρίτους δεν θα συμπεριληφθούν στην αξιολόγηση του 10%.

ΔΠΧΑ 16 "Μισθώσεις". Η τροποποίηση αφαιρεί το παράδειγμα για πληρωμές από τον εκμισθωτή σχετικά με τις βελτιώσεις μισθωμάτων στο επεξηγηματικό παράδειγμα 13 του προτύπου, προκειμένου να εξαλειφθεί οποιαδήποτε πιθανή σύγχυση σχετικά με τον χειρισμό των κινήτρων μίσθωσης.

Η υιοθέτηση των βελτιώσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

2.2. Ξένο νόμισμα

2.2.1 Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

2.2.2 Συναλλαγές και υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές (κέρδη/ζημιές) που προκύπτουν κατά το διακανονισμό των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που είναι σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός από εκείνες που προκύπτουν από τη μετατροπή υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα που αντισταθμίζουν την καθαρή επένδυση σε θυγατρικές εξωτερικού ή τις ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα, οι οποίες μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια.

Τα μη χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων μετατρέπονται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ίσχυε κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης, εκτός από τα μη χρηματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία και τα οποία μετατρέπονται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ίσχυε κατά την ημερομηνία που προσδιορίστηκε η εύλογη αξία. Στην περίπτωση αυτή οι συναλλαγματικές διαφορές αποτελούν μέρος του κέρδους ή της ζημιάς από τη μεταβολή της εύλογης αξίας και αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή απευθείας σε αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια, βάσει της κατηγοριοποίησης του μη χρηματικού στοιχείου.

2.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα, έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές και λοιπό εξοπλισμό καθώς και μεταφορικά μέσα και παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης.

Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων αυτών. Έξοδα μεταγενέστερα της απόκτησης ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν θεωρείται πιθανό ότι θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Όταν προκύπτουν έξοδα επισκευών και συντήρησης, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων, προκειμένου να μειωθεί το κόστος κτήσης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων στην τελική υπολειπόμενη αξία τους ως ακολούθως:

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων:

Η χαμηλότερη μεταξύ της διάρκειας του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής του.

Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές:

4 έως 7 έτη

Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός:

4 έως 12 έτη

Μεταφορικά μέσα:

5 έως 7 έτη

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το κόστος κτήσης και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που πωλούνται ή αποσύρονται μεταφέρονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη στιγμή της πώλησης ή απόσυρσης και οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία προκύπτει καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.4 Επενδύσεις σε ακίνητα

Ως επενδύσεις σε ακίνητα, καταχωρούνται τα ακίνητα που κατέχονται για αποδόσεις ενοικίων και/ή κεφαλαιουχικές ανατιμήσεις. Οι επενδύσεις σε ακίνητα αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης προσαυξημένο με τα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων αυτών. Μεταγενέστερα, οι επενδύσεις σε ακίνητα, παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής των επενδύσεων σε ακίνητα, προκειμένου να μειωθεί το κόστος κτήσης των επενδύσεων σε ακίνητα στην τελική υπολειπόμενη αξία τους ως ακολούθως:

Γήπεδα:

Μηδενική απόσβεση

Κτίρια:

40 έως 50 έτη

Οι βελτιώσεις που πραγματοποιούνται σε επενδυτικά ακίνητα αποσβένονται στην χαμηλότερη μεταξύ της ωφέλιμης ζωής της βελτίωσης ή του κτιρίου.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα εξετάζονται ετησίως από εξωτερικούς εκτιμητές, προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους.

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(i) Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει το υπερβάλλον της εύλογης αξίας του συνόλου του μεταφερθέντος ανταλλάγματος κατά την ημερομηνία εξαγοράς, επί της εύλογης αξίας του μεριδίου της Εταιρείας επί των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αποκτηθήκαν και αναλήφθηκαν αντίστοιχα. Η υπεραξία που προκύπτει από την εξαγορά θυγατρικών εταιρειών περιλαμβάνεται στα «άυλα περιουσιακά στοιχεία».

Η υπεραξία κατά την εξαγορά θυγατρικών δεν αποσβένεται, αλλά ελέγχεται για απομείωση σε ετήσια βάση ή συχνότερα, εφόσον υπάρχουν ενδείξεις ότι έχει προκύψει απομείωση. Ο έλεγχος απομείωσης της Εταιρείας διενεργείται στο τέλος κάθε χρήσης. Η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη εξωτερική πληροφόρηση όπως δυσμενείς οικονομικές συνθήκες, συνεχή ύφεση στις χρηματοοικονομικές αγορές, αστάθεια στις αγορές και μεταβολές στα επίπεδα του κινδύνου αγοράς και του συναλλαγματικού κινδύνου, μια μη αναμενόμενη πτώση στην εμπορική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή αγοραία αξία κεφαλαιοποίησης μικρότερη της λογιστικής αξίας της καθαρής θέσης, μαζί με μια επιδείνωση σε εσωτερικούς δείκτες απόδοσης, προκειμένου να εκτιμηθεί αν υπάρχει κάποια ένδειξη απομείωσης.

Η υπεραξία λογίζεται στο κόστος μείον σωρευτικές ζημιές απομείωσης. Όταν επανεξετάζεται για απομείωση, η υπεραξία που αποκτήθηκε σε μια συνένωση επιχειρήσεων κατανέμεται σε εκείνες τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών ή ομάδες μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να έχουν οφέλη από τις συνέργειες της συνένωσης επιχειρήσεων. Κάθε μονάδα ή ομάδα μονάδων στις οποίες έχει κατανεμηθεί υπεραξία αντιπροσωπεύει το χαμηλότερο επίπεδο εντός της Εταιρείας στο οποίο παρακολουθείται η υπεραξία για σκοπούς εσωτερικής διοίκησης.

Το μοντέλο ελέγχου απομείωσης που χρησιμοποιεί η Εταιρεία συγκρίνει τη λογιστική αξία μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών ή ομάδας μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών με το ανακτήσιμο ποσό της. Η λογιστική αξία μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών βασίζεται στα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων κάθε μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών. Το ανακτήσιμο ποσό καθορίζεται με βάση την αξία λόγω χρήσης (value-in-use) η οποία είναι η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να αντληθούν από μια μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών ή ομάδα μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους χρησιμοποιώντας ένα προεξοφλητικό επιτόκιο προ φόρων που αντιπροσωπεύει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς σχετικά με την διαχρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που είναι συναφείς με το περιουσιακό στοιχείο ή τη μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών και τις χώρες όπου δραστηριοποιούνται οι μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών.

Μια ζημιά απομείωσης προκύπτει αν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του και αναγνωρίζεται αμέσως ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι ζημιές απομείωσης δεν αντιλογίζονται μεταγενέστερα. Ο υπολογισμός των κερδών και των ζημιών από την πώληση μιας εταιρείας, περιλαμβάνει και τη λογιστική αξία της υπεραξίας που αντιστοιχεί στην εταιρεία που πωλείται.

(ii) Λογισμικά προγράμματα

Κόστη που σχετίζονται με τη συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν προκύπτουν. Κόστη πληρωτέα σε τρίτους, που σχετίζονται με την ανάπτυξη και εφαρμογή νέων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχικές βελτιώσεις, προστίθενται στο κόστος νέων λογισμικών προγραμμάτων, και αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο. Τα άυλα στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Τα άυλα στοιχεία αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση και οποιαδήποτε ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους ως ακολούθως:

Λογισμικά προγράμματα:

4 έως 7 έτη

2.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις

2.6.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, καταχωρούνται, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, στις ακόλουθες κατηγορίες: i) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ii) δάνεια και απαιτήσεις, iii) διακρατούμενα μέχρι τη λήξη τους και iv) διαθέσιμα προς πώληση. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από την Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων.

ι) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση, και αυτά που προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο καταχωρείται ως προοριζόμενο για εμπορική εκμετάλλευση όταν αποκτάται κυρίως με σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή βραχυπρόθεσμης επαναγοράς ή όταν αποτελεί μέρος χαρτοφυλακίου εξατομικευμένων χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν κοινή διαχείριση και για τα οποία υπάρχουν τεκμηριωμένες ενδείξεις πρόσφατου σχεδίου βραχυπρόθεσμης αποκόμισης κερδών. Επίσης σε αυτήν την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα που προορίζονται για εμπορική εκμετάλλευση, εκτός αν προσδιορίζονται και είναι αποτελεσματικά ως μέσα αντιστάθμισης.

Η Εταιρεία προσδιορίζει κατά την αρχική αναγνώρισή τους ορισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, όταν οποιοδήποτε από τα παρακάτω ισχύει:

- (α) απαλείφει ή μειώνει αισθητά μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση, ή
- (β) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μοιράζονται τους ίδιους κινδύνους και οι κίνδυνοι αυτοί αντιμετωπίζονται και εκτιμώνται με βάση την εύλογη αξία, ή
- (γ) σύνθετα προϊόντα περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα που θα μπορούσαν να μεταβάλλουν σημαντικά τις ταμειακές ροές του κύριου συμβολαίου.

ii) Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, εκτός εκείνων που κατά την αρχική αναγνώριση προσδιορίστηκαν από την Εταιρεία ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων ή ως διαθέσιμα προς πώληση. Τα δάνεια και λοιπές απαιτήσεις από συνεργάτες τα οποία περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Λοιπές απαιτήσεις» ανήκουν επίσης σε αυτήν την κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και αντιμετωπίζονται με τις ίδιες λογιστικές αρχές που διέπουν τα δάνεια και απαιτήσεις όπως περιγράφονται παρακάτω.

iii) Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους

Οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με συγκεκριμένη λήξη, με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και για τις οποίες η Διοίκηση της Εταιρείας έχει τη θετική πρόθεση και δυνατότητα να διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους.

iv) Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις, είναι οι επενδύσεις που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίες μπορεί να πωληθούν, λόγω ανάγκης ρευστότητας, ή αλλαγών στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, ή στις τιμές των μετοχών.

2.6.2 Αναγνώριση, λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και τα έξοδα συναλλαγής επιβαρύνουν την κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες, καθώς και οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν, στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Κέρδη και ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέχρι το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο να αποαναγνωριστεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημιά που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ο λογιστικός χειρισμός των εσόδων από τόκους και των εσόδων από μερίσματα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία περιγράφεται στην σημείωση 2.21.

2.6.3 Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται όταν οι συμβατικές ταμειακές ροές του στοιχείου λήγουν ή η Εταιρεία μεταφέρει τα δικαιώματα της να εισπράξει αυτές τις ροές με μια άμεση πώληση με την οποία ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη της κυριότητας του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου έχουν μεταφερθεί.

Η τροποποίηση των συμβατικών ταμειακών όρων των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, η οποία δεν οδηγεί ουσιαστικά σε διαφορετικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, δεν θα έχει ως αποτέλεσμα την αποαναγνώριση των στοιχείων αυτών.

2.6.4 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προοριζόμενες για εμπορική εκμετάλλευση, και αυτές που προσδιορίστηκαν ως υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν κυρίως παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, οι λογιστικές αρχές των οποίων περιγράφονται στη σημείωση 2.9.

2.7 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων

Εύλογη αξία είναι η τιμή που θα λαμβανόταν κατά την πώληση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου 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 επιμετράει 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 μία συναλλαγής.

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να χρησιμοποιεί μέσες τιμές αγοράς ως ένα πρακτικό μέσο επιμέτρησης της εύλογης αξίας εντός του περιθωρίου ζήτησης-προσφοράς.

Η βέλτιστη απόδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου κατά την αρχική αναγνώριση είναι συνήθως η τιμή συναλλαγής ήτοι η εύλογη αξία του δοθέντος ή ληφθέντος ανταλλάγματος, εκτός εάν η Εταιρεία θεωρεί ότι η εύλογη αξία, κατά την αρχική αναγνώριση αποδεικνύεται από επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά για πανομοιότυπο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση ή βάσει μιας τεχνικής αποτίμησης που χρησιμοποιεί μόνο δεδομένα από παρατηρήσιμες αγορές.

Όλα τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, των οποίων η εύλογη αξία επιμετράται ή γνωστοποιείται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, κατηγοριοποιούνται εντός της ιεραρχίας εύλογης αξίας, με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικά για την συνολική επίτευξη της επιμέτρησης (σημείωση 4.6).

2.8 Απομείωση χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

2.8.1 Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

Αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων θεωρούνται από την Εταιρεία τα εξής:

- Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή οφειλέτη

- Αθέτηση ενός συμβολαίου, όπως ανεξόφλητα υπόλοιπα ή υπερημερία τόκων ή αρχικών πληρωμών
- Ο δανειολήπτης δύναται να προχωρήσει σε πτώχευση ή άλλη οικονομική αναδιοργάνωση
- Η μη ύπαρξη ενεργής αγοράς για το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο εξαιτίας οικονομικών δυσκολιών.
- Εμφανής στοιχεία που υποδεικνύουν ότι υπάρχει μία αξιολογή μείωση στις υπολογισμένες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων καθώς η αρχική αναγνώριση αυτών των στοιχείων, παρά το γεγονός ότι η μείωση δεν μπορεί να προσδιοριστεί σε ξεχωριστά οικονομικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου, περιλαμβάνει:
 - αρνητικές αλλαγές στην κατάσταση εξόφλησης των δανειοληπτών σε ένα χαρτοφυλάκιο, και
 - εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες που συσχετίζονται με αδυναμία εξόφλησης των στοιχείων ενός χαρτοφυλακίου.
- σημαντική υποβάθμιση του εσωτερικού ή εξωτερικού βαθμού φερεγγυότητας των χρηματοοικονομικών μέσων του πιστούχου όταν εξετάζονται με άλλες πληροφορίες.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην αναπόσβεστη αξία κτήσης

Αξιολόγηση απομείωσης

Η Εταιρεία αρχικά αξιολογεί κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης ξεχωριστά στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που είναι από μόνα τους σημαντικά. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν είναι από μόνα τους σημαντικά, αξιολογούνται είτε ξεχωριστά είτε ομαδικά. Αν η Εταιρεία αποφασίσει ότι δεν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης για κάποιο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που αξιολογήθηκε ξεχωριστά, είτε είναι σημαντικό είτε όχι, το συμπεριλαμβάνει σε ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και τα αξιολογεί ομαδικά για απομείωση. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αξιολογούνται για απομείωση ξεχωριστά και για τα οποία υπάρχει και συνεχίζει να αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, δεν συμπεριλαμβάνονται στην ομαδική αξιολόγηση για απομείωση.

Επιμέτρηση απομείωσης

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που παρουσιάζονται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης τους, το ποσό της ζημίας απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου. Το τρέχον ποσό του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Αν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, φέρει κυμαινόμενο επιτόκιο, το προεξοφλητικό επιτόκιο για τον υπολογισμό της ζημίας απομείωσης, είναι το τρέχον πραγματικό επιτόκιο που καθορίζεται στο συμβόλαιο. Στην πράξη, η Εταιρεία μπορεί να υπολογίζει την απομείωση βάσει της εύλογης αξίας του μέσου χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς.

Για σκοπούς ομαδικής αξιολόγησης για απομείωση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου (δηλαδή βάσει της μεθόδου αξιολόγησης της Εταιρείας, που λαμβάνει υπόψη τον τύπο του περιουσιακού στοιχείου, τον επιχειρηματικό τομέα, τη γεωγραφική θέση, τον τύπο της εξασφάλισης, προηγούμενο καθεστώς αποπληρωμής, και τους σχετικούς παράγοντες). Αυτά τα χαρακτηριστικά σχετίζονται με τον υπολογισμό μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, αφού υποδεικνύουν την ικανότητα του χρεώστη να πληρώσει όλα τα ποσά που οφείλονται βάσει των όρων του συμβολαίου των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αξιολογούνται.

Αντιλογισμός απομείωσης

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της απομείωσης (όπως βελτίωση στο βαθμό φερεγγυότητας του χρεώστη), η προηγούμενης αναγνωρισθείσα ζημία απομείωσης αντिलογίζεται. Το ποσό που αντिलογίστηκε αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Στον υπολογισμό απομείωσης των επενδύσεων σε μετοχικούς και χρεωστικούς τίτλους που έχουν αναγνωριστεί ως διαθέσιμα προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του τίτλου 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 ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στην κατάσταση αποτελεσμάτων – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ζημιές απομείωσης σε μετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν στην

κατάσταση αποτελεσμάτων, δεν αντιλογίζονται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων. Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός χρεωστικού τίτλου που αναγνωρίστηκε ως διαθέσιμος προς πώληση αυξηθεί, και η αύξηση αυτή μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της ζημιάς απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων, η ζημιά απομείωσης αντιλογίζεται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

2.8.2 Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Στοιχεία τα οποία έχουν ωφέλιμη ζωή αορίστου διάρκειας δεν αποτελούν αντικείμενο απόσβεσης και εξετάζονται σε ετήσια βάση για απομείωση. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται επανεξετάζονται για απομείωση οποτεδήποτε γεγονότα ή μεταβολές σε συνθήκες υποδεικνύουν ότι η λογιστική τους αξία ενδέχεται να μην είναι ανακτήσιμη. Μια ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται για το ποσό κατά το οποίο η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η υψηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου μείον το κόστος πώλησης και της αξίας χρήσης του. Για σκοπούς εκτίμησης της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στα χαμηλότερα επίπεδα όπου μπορούν να προσδιοριστούν ξεχωριστές ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών).

2.9 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβάνουν κυρίως συμβάσεις ξένου συναλλάγματος (foreign exchange contracts), προθεσμιακές νομισματικές συμβάσεις (forward currency agreements) και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίων - που πωλήθηκαν και αγοράστηκαν (interest rate options - written and purchased), ανταλλαγές συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps), και άλλα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Τα παράγωγα, αναγνωρίζονται αρχικά στον ισολογισμό στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία σύναψης του συμβολαίου, και ακολούθως επανεκτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Ως εύλογη αξία θεωρείται η αγοραία αξία τους, λαμβάνοντας υπόψη πρόσφατες συναλλαγές στην αγορά, ενώ στις περιπτώσεις όπου δεν υπάρχει αγοραία αξία, η εύλογη αξία υπολογίζεται βάσει μοντέλων προεξοφλημένων ταμειακών ροών (discounted cash flow models) και αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης (options pricing models). Όταν η εύλογη αξία είναι θετική, τα παράγωγα περιλαμβάνονται στο ενεργητικό, ενώ όταν η εύλογη αξία είναι αρνητική περιλαμβάνονται στις υποχρεώσεις. Οι αρχές επιμέτρησης της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, περιγράφονται στις σημειώσεις 2.7 και 4.6.

Κάποια παράγωγα που είναι ενσωματωμένα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα, αναγνωρίζονται ως ξεχωριστά παράγωγα όταν οι κίνδυνοι και τα χαρακτηριστικά τους δεν είναι στενά συνδεδεμένα με αυτά του κύριου συμβολαίου, και το κύριο συμβόλαιο δε λογίζεται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων. Τα ενσωματωμένα αυτά παράγωγα, παρουσιάζονται στην εύλογη αξία, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία δεν κατείχε ενσωματωμένα παράγωγα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα στις χρήσεις 2020 και 2019.

Η μέθοδος αναγνώρισης κέρδους ή ζημιάς από μεταβολές στην εύλογη αξία, εξαρτάται από το αν το παράγωγο καταχωρείται και πληροί τις προϋποθέσεις ώστε να χαρακτηριστεί ως μέσο αντιστάθμισης. Εφόσον καταχωρείται ως μέσο αντιστάθμισης, η μέθοδος αναγνώρισης καθορίζεται ανάλογα με τη φύση του στοιχείου που αντισταθμίζεται από το παράγωγο αυτό.

Παράγωγα που δεν πληρούν τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμιση

Ορισμένα παράγωγα δεν πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική για σκοπούς ΔΠΧΑ, και οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους αναγνωρίζονται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.10 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν και μόνον όταν, η Εταιρεία έχει επί του παρόντος νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού των αναγνωρισμένων ποσών, και παράλληλα προτίθεται είτε να προβεί σε διακανονισμό του καθαρού υπολοίπου, είτε να εισπράξει το ποσό της απαίτησης του περιουσιακού στοιχείου εξοφλώντας ταυτόχρονα την υποχρέωση.

2.11 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

(i) Τρέχουσα φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών υπολογίζεται με βάση την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη.

(ii) Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται, χρησιμοποιώντας την μέθοδο της υποχρέωσης, στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της λογιστικής αξίας τους στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρούνται χρησιμοποιώντας

τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι κυριότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, από τις αποσβέσεις των περιουσιακών στοιχείων, από υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία, από προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων και από την αποτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Το λογιστικό υπόλοιπο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και μειώνεται στον βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανό ότι επαρκή φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα ώστε να επιτρέψουν την ανάκτηση ολόκληρης ή μέρους της απαίτησης. Κάθε τέτοια μείωση αντλιογίζεται στο βαθμό που καθίσταται πιθανό ότι επαρκή φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα.

Ο αναβαλλόμενος φόρος, που σχετίζεται με τη μεταβολή στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση ιδίων κεφαλαίων, αναγνωρίζεται επίσης στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων και μεταφέρεται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων μαζί με το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία.

Η Διοίκηση σε τακτά χρονικά διαστήματα αξιολογεί την θέση της σε θέματα που σχετίζονται με τις φορολογικές αρχές και σχηματίζει προβλέψεις όπου απαιτείται για τα ποσά που αναμένονται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

2.12 Παροχές στο προσωπικό

i) Προγράμματα παροχών κατά την έξοδο από την υπηρεσία καθορισμένων εισφορών

Η Εταιρεία παρέχει ορισμένα προγράμματα παροχών κατά την έξοδο από την υπηρεσία καθορισμένων εισφορών. Οι ετήσιες εισφορές που καταβάλλει η Εταιρεία επενδύονται και τοποθετούνται σε ειδικές κατηγορίες προϊόντων. Οι υπάλληλοι, εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις του προγράμματος, συμμετέχουν στην απόδοση των ανωτέρω επενδύσεων. Οι εισφορές της Εταιρείας καταχωρούνται ως έξοδο στην χρήση κατά την οποία καταβάλλονται.

ii) Προγράμματα παροχών κατά την έξοδο από την υπηρεσία καθορισμένων παροχών

Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι την συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη βάσει αναλογιστικής μελέτης για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις εξόδου αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο.

Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας τα επιτόκια Ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης (βλέπε Σημείωση 20).

Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης του προσωπικού αναγνωρίζονται στα Λοιπά Εισοδήματα χωρίς τη δυνατότητα αναταξινόμησης μελλοντικά στα αποτελέσματα. Το κόστος παρελθούσας προϋπηρεσίας και το έξοδο τόκου αναγνωρίζονται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι καταβλητέες αποζημιώσεις μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

iii) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως, ή οποτεδήποτε ένας εργαζόμενος αποδεχτεί εθελοντικά να αποχωρήσει σε αντάλλαγμα για τον οικειοθελή τερματισμό της απασχόλησής του. Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση των υπαλλήλων που ήδη υπάρχουν στην Εταιρεία σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Οι καταβλητέες αποζημιώσεις μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

iv) Παροχές για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

Η Διοίκηση περιοδικά και κατά βούληση ανταμείβει με μετρητά (bonus), υπαλλήλους με υψηλή απόδοση. Παροχές σε μετρητά (bonus) οι οποίες απαιτούν έγκριση μόνο από την διοίκηση, αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, για την οποία απαιτείται έγκριση από την Γενική Συνέλευση, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους της Εταιρείας.

2.13 Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Η Εταιρεία διέπεται από τις διατάξεις του Ν.4548/2018 ο οποίος τροποποίησε τον Ν.2190/1920 "περί ανωνύμων εταιριών" και από τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 με τον οποίο ενσωματώθηκε στην Ελληνική νομοθεσία η Ευρωπαϊκή Οδηγία για το νέο ρυθμιστικό πλαίσιο «Φερεγγυότητα II».

Η Εταιρεία υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 4 από την 1η Ιανουαρίου 2005 με αναδρομική εφαρμογή από 1 Ιανουαρίου 2004.

α) Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Η Εταιρεία εκδίδει κυρίως βραχυπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια σε όλους τους κλάδους ασφάλισης γενικών ζημιών που δραστηριοποιείται, ενώ μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια συνάπτονται κυρίως στον κλάδο περιουσίας.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ατυχημάτων κυρίως καλύπτουν τους πελάτες της Εταιρείας από τον κίνδυνο τραυματισμού τους ή ασθένειας ή τον κίνδυνο πρόκλησης ζημιάς σε τρίτους (αστική ευθύνη) κατά τη διάρκεια των νόμιμων δραστηριοτήτων τους. Οι περιπτώσεις που καλύπτονται συμπεριλαμβάνουν συμβατικά και μη γεγονότα. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο της αστικής ευθύνης αυτοκινήτων και της ευθύνης εργοδότη, καθώς επίσης και της γενικής αστικής ευθύνης ιδιωτών και επιχειρήσεων.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια περιουσίας κυρίως καλύπτουν τους πελάτες της Εταιρείας από τον κίνδυνο ζημιάς ή ολικής καταστροφής στις περιουσίες τους και σε ορισμένες περιπτώσεις για απώλεια εσόδων από την αδυναμία χρησιμοποίησης της περιουσίας αυτής.

Τα ασφάλιστρα των συμβολαίων ζημιών αναγνωρίζονται ως έσοδα (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Κατά την ημερομηνία κλεισίματος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων το ποσό των καταχωρηθέντων ασφαλίσεων που αναλογεί στο επόμενο ή στα επόμενα έτη μεταφέρεται στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων. Για όλους τους κλάδους ασφάλισης ζημιών, το απόθεμα αυτό υπολογίζεται με βάση την αναλογία χρόνου από την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μέχρι την λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα και τα δικαιώματα στα μητρώα εκτός από τον κλάδο μεταφορών όπου το απόθεμα υπολογίζεται στο 20,0% των ετήσιων ασφαλίσεων με βάση την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία. Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται πριν από την αφαίρεση των πληρωτέων προμηθειών.

Οι αποζημιώσεις και τα έξοδα αποζημιώσεων αναγνωρίζονται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων, με βάση την εκτιμώμενη υποχρέωση για αποζημίωση στους ασφαλισμένους της Εταιρείας ή σε τρίτους που ζημιώθηκαν από ενέργειες ή παραλείψεις πελατών της Εταιρείας. Αυτές περιλαμβάνουν καταβληθείσες αποζημιώσεις, καθώς και άμεσα και έμμεσα έξοδα και υπολογίζονται έτσι ώστε να καλύπτουν πλήρως τις υποχρεώσεις από ασφαλιστικούς κινδύνους που έχουν επέλθει μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού, ανεξαρτήτως του εάν έχουν ή όχι δηλωθεί στην Εταιρεία. Η Εταιρεία δεν προεξοφλεί τις υποχρεώσεις της για εκκρεμείς αποζημιώσεις. Γίνεται πλήρης πρόβλεψη του τελικού κόστους όλων των αποζημιώσεων που εκκρεμούν κατά την ημερομηνία κλεισίματος, με αφαίρεση των ποσών που δικαιούται να ανακτήσει από αντασφαλιστές, χρησιμοποιώντας τις διαθέσιμες πληροφορίες κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Επιπλέον οι προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις περιλαμβάνουν και το απόθεμα για ζημιές που έχουν συμβεί και δεν έχουν αναγγελθεί στην Εταιρεία κατά την ημερομηνία κλεισίματος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (I.B.N.R. – Incurred But Not Reported) καθώς και τα έξοδα διακανονισμού των ζημιών αυτών. Καθυστερήσεις μπορεί να παρατηρηθούν τόσο στην αναγγελία ζημιών όσο και στο διακανονισμό τους, ιδιαίτερα σε περιπτώσεις ζημιών αστικής ευθύνης. Επομένως απαιτείται η διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών στον υπολογισμό του αποθέματος εκκρεμών ζημιών, το τελικό κόστος των οποίων δεν είναι γνωστό με ακρίβεια κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

β) Ασφαλιστικές προβλέψεις

Η Εταιρεία τηρεί κατάλληλα αποθεματικά με σκοπό την κάλυψη των μελλοντικών υποχρεώσεων της, που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις διακρίνονται στα ακόλουθα είδη :

Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα: Αντιπροσωπεύουν το μέρος των εγγεγραμμένων ασφαλίσεων που καλύπτει κατ' αναλογία την περίοδο από την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μέχρι τη λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα στα αντίστοιχα μητρώα της Εταιρείας.

Προβλέψεις για Κινδύνους σε Ισχύ: Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όταν εκτιμάται ότι το απόθεμα των μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων και δικαιωμάτων μετά την αφαίρεση των αναλογούντων εξόδων πρόσκτησης δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε ισχύ την ημερομηνία αυτή.

Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις: Είναι εκείνες που σχηματίζονται την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων για την πλήρη κάλυψη των υποχρεώσεων από ασφαλιστικούς κινδύνους, που έχουν επέλθει μέχρι την ημερομηνία

κλεισίματος του ισολογισμού, ανεξαρτήτως του εάν έχουν ή όχι δηλωθεί, για τους οποίους δεν έχουν καταβληθεί τα σχετικά ποσά των ασφαλιστικών αποζημιώσεων και των συναφών εξόδων ή δεν έχει προσδιοριστεί το ακριβές ύψος τους ή αμφισβητείται η έκταση της ευθύνης της ασφαλιστικής εταιρείας. Το ύψος της εκτιμώμενης πρόβλεψης προσδιορίζεται με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όπως πραγματοποιήσυνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις.

Πληρωτέες παροχές: Είναι οι ασφαλιστικές παροχές που οφείλονται στους ασφαλισμένους και για διάφορους λόγους δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων διενεργείται κατά την ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες αρχές και κανόνες αποτίμησης ανά κατηγορία ασφαλιστικής πρόβλεψης τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» όσον αφορά την πρώτη φάση εφαρμογής του προτύπου.

Η διαφορά των ασφαλιστικών προβλέψεων (αύξηση / μείωση) σε σχέση με προηγούμενη αποτίμησή τους, μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όσον αφορά τις αναλογούσες προβλέψεις επί ιδίας κράτησης της Εταιρείας, το δε υπόλοιπο ποσό μεταφέρεται σε χρέωση των αντασφαλιστών, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις.

γ) Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

Οι μεταφερόμενες προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης που σχετίζονται με την εξασφάλιση νέων συμβολαίων και τις ανανεώσεις των υφισταμένων συμβολαίων περιλαμβάνονται στον λογαριασμό «Λοιπές απαιτήσεις». Όλα τα άλλα κόστη αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν προκύπτουν. Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης αποσβένονται αναλογικά με τα δουλεωμένα ασφάλιστρα.

δ) Απαιτήσεις και υποχρεώσεις που σχετίζονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια

Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν καταστούν ληξιπρόθεσμες και περιλαμβάνουν ποσά που οφείλονται από και προς συνεργάτες και ασφαλισμένους. Εάν υπάρξει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης των απαιτήσεων αυτών, η Εταιρεία μειώνει τη λογιστική τους αξία ανάλογα και αναγνωρίζει τη ζημιά απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία εξετάζει τις αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης και αναγνωρίζει ζημιές απομείωσης αναφορικά με τις απαιτήσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια ακολουθώντας τις λογιστικές αρχές που περιγράφονται στην σημείωση 2.8.

ε) Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων

Η Εταιρεία πραγματοποιεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών της αποθεμάτων ("Liability Adequacy Test"), σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 4, χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της καθώς και των σχετικών εξόδων διαχείρισης. Στην περίπτωση που οι προκύπτουσες υποχρεώσεις από τον έλεγχο επάρκειας υπερβαίνουν τα ασφαλιστικά αποθέματα που έχουν υπολογισθεί βάσει του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου μείον τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης, η επιπρόσθετη πρόβλεψη αυξάνει τα αποθεματικά των κλάδων στους οποίους αφορά και επιβαρύνει την κατάσταση αποτελεσμάτων για τη χρήση για την οποία διενεργείται ο έλεγχος.

2.14 Αντασφαλιστικές συμβάσεις

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που συνάπτει η Εταιρεία προκειμένου να αποζημιωθεί για ζημιές ενός ή περισσότερων 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 στον λογαριασμό «Απαιτήσεις από αντασφαλιστές». Οι «Απαιτήσεις από αντασφαλιστές» αφορούν τη συμμετοχή των αντασφαλιστών στα ασφαλιστικά αποθέματα της Εταιρείας, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί. Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας από τους αντασφαλιστές (κυρίως λόγω της συμμετοχής των αντασφαλιστών στις πληρωθείσες αποζημιώσεις) αναγνωρίζονται ως στοιχείο ενεργητικού στο λογαριασμό «Λοιπές Απαιτήσεις». Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα τα οποία αναγνωρίζονται ως δαπάνη σε δεδουλευμένη βάση.

Η αντασφάλιση είναι σημαντικό εργαλείο διαχείρισης και περιορισμού της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο ζημιών από ασφαλιστήρια συμβόλαια. Όλες οι εκκωρήσεις γίνονται σε αντασφαλιστικές εταιρείες οι οποίες πληρούν τις προδιαγραφές που θέτει η Διοίκηση της Εταιρείας. Κατά το σχεδιασμό των αντασφαλιστικών της προγραμμάτων, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη την οικονομική υγεία των αντασφαλιστών της, καθώς επίσης και τα οφέλη και το κόστος της αντασφαλιστικής κάλυψης, ώστε να διασφαλίσει ότι όλοι οι κίνδυνοι έχουν ορθή και επαρκή αντασφαλιστική προστασία.

Η Εταιρεία εξετάζει αν οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές έχουν υποστεί απομείωση κατά την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις ότι μια απαίτηση έχει υποστεί απομείωση, τότε μειώνει τη λογιστική αξία τους

αναλόγως και αναγνωρίζει τη ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα. Μία απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

1. υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις, ως αποτέλεσμα γεγονότος που συνέβη μετά την αρχική αναγνώριση της απαίτησης, ότι η Εταιρεία ενδέχεται να μην εισπράξει ολόκληρο το ποσό που του αναλογεί σύμφωνα με τους όρους του συμβολαίου και
2. το γεγονός αυτό έχει αξιόπιστα μετρήσιμη επίδραση στα ποσά τα οποία η Εταιρεία θα εισπράξει από τον αντασφαλιστή.

Περίληψη του αντασφαλιστικού προγράμματος της Εταιρείας για το 2020:

Πρόγραμμα		Μέγιστη Καθαρή Ζημιά (Ιδία Κράτηση Εταιρείας)	Μικτά Όρια (συμπ/νης Ιδίας Κράτησης)	Σχόλιο
<u>Περιουσία</u>				
Working (property) XOL risk	Ανά κίνδυνο	500.000	50.000.000	συμπ/νεται & bust layer
Working (property) XOL risk	Επιπρόσθετη απαλλαγή (AAD)	250.000		
Fire Catastrophe XOL risk	Ανά γεγονός	6.000.000		
<u>Ατυχήματα</u>				
Casualty XOL risk (MOTOR)	Ανά ατύχημα	1.500.000	50.000.000	
Casualty XOL risk (LIABILITIES, Misc. Acc., etc)	Ανά ατύχημα	100.000	5.000.000	
Casualty XOL risk (Personal Accident etc)	Ανά ατύχημα	50.000	5.000.000	
Casualty XOL risk (Drone TPL)	Ανά ατύχημα	25.000	5.000.000	
<u>Μεταφορές – Ναυτιλία</u>				
Cargo & Pleasure Craft XOL risk	Εμπορεύματα σε μεταφορά	500.000	8.000.000	
Cargo & Pleasure Craft XOL risk	Σκάφη	500.000	800.000	

2.15 Μισθώσεις

Η Εταιρεία συμμετέχει ως μισθωτής και εκμισθωτής σε λειτουργικές μισθώσεις.

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής:

Στοιχεία ενεργητικού που εκμισθώνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων περιλαμβάνονται στα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, σύμφωνα με παρόμοια ιδιότητα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία. Το έσοδο από ενοίκια (μετά την αφαίρεση των κινήτρων που παραχωρήθηκαν σε μισθωτές) αναγνωρίζεται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

Η Εταιρεία ως μισθωτής:

Παρακάτω παρατίθενται οι νέες λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας κατά την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16, που ισχύουν από την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής:

i) Δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων στην έναρξη της μίσθωσης (την ημερομηνία που το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προς χρήση). Τα δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων επιμετρούνται στο κόστος τους, μειωμένο κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους και προσαρμοσμένο κατά την επαναμέτρηση των αντίστοιχων υποχρεώσεων μισθώσεων. Το κόστος των δικαιωμάτων χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων συμπεριλαμβάνει το ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων που έχουν αναγνωρισθεί, τις αρχικές άμεσα συνδεδεμένες σχετικές δαπάνες και τις πληρωμές μισθώσεων που έγιναν την ή πριν την ημερομηνία έναρξης, μειωμένες κατά το ποσό των προσφερόμενων εκπτώσεων ή άλλων κινήτρων. Εκτός των περιπτώσεων όπου η Εταιρεία είναι σχετικά βέβαιη ότι το μισθωμένο πάγιο θα παρέλθει στην κατοχή της στο τέλος της σύμβασης μίσθωσης, τα αναγνωρισμένα δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη μικρότερη διάρκεια μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του υποκείμενου παγίου και των όρων της σύμβασης μίσθωσης. Τα δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους.

ii) Υποχρεώσεις από μισθώσεις

Κατά την έναρξη της μίσθωσης, η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις μισθώσεων ίσες με την παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη συνολική διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης. Οι πληρωμές συμπεριλαμβάνουν τα συμβατικά σταθερά μισθώματα, μειωμένα κατά το

ποσό των προσφερόμενων επιδοτήσεων, μεταβλητά μισθώματα που εξαρτώνται από κάποιον δείκτη, καθώς και ποσά για πληρωμές υπολειμματικής αξίας που αναμένεται να πληρωθούν. Τα μισθώματα επίσης περιλαμβάνουν την τιμή εξάσκησης ενός δικαιώματος αγοράς, που είναι σχετικά βέβαιο να εξασκηθεί από την Εταιρία και πληρωμές κυρώσεων λύσης μιας μίσθωσης, αν οι όροι σύμβασης δείχνουν με σχετική βεβαιότητα ότι η Εταιρία θα εξασκήσει το δικαίωμα για λύση. Τα μεταβλητά μισθώματα που δεν εξαρτώνται από κάποιον δείκτη, αναγνωρίζονται ως έξοδο στην περίοδο που επέρχεται το γεγονός ή η συνθήκη και γίνεται η πληρωμή.

Για να υπολογίσει την παρούσα αξία των πληρωμών, η Εταιρία χρησιμοποιεί το κόστος επιπρόσθετου δανεισμού κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, εάν το πραγματικό επιτόκιο δεν προσδιορίζεται ευθέως από τη σύμβαση μίσθωσης. Μεταγενέστερα της έναρξης 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 επαναμετράται εάν υπάρξει τροποποίηση στη σύμβαση, ή οποιαδήποτε αλλαγή στη διάρκεια της σύμβασης, στα σταθερά μισθώματα ή στην αξιολόγηση αγοράς του περιουσιακού στοιχείου.

iii) Βραχυχρόνιες μισθώσεις

Η Εταιρία εφαρμόζει την εξαίρεση σχετικά με τις βραχυχρόνιες μισθώσεις (δηλαδή μισθώσεις διάρκειας μικρότερης ή ίσης των 12 μηνών, από την ημερομηνία έναρξης της σύμβασης μίσθωσης, όπου δεν υπάρχει το δικαίωμα αγοράς του περιουσιακού στοιχείου). Πληρωμές μισθωμάτων για βραχυχρόνιες μισθώσεις αναγνωρίζονται ως έξοδα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

iv) Σημαντικές εκτιμήσεις στον προσδιορισμό της διάρκειας μισθώσεων με δικαίωμα ανανέωσης

Η Εταιρία προσδιορίζει τη διάρκεια μίσθωσης ως τη συμβατική διάρκεια μίσθωσης, συμπεριλαμβανομένης της χρονικής περιόδου που καλύπτεται από (α) δικαίωμα επέκτασης της μίσθωσης, εάν είναι σχετικά βέβαιο ότι το δικαίωμα θα εξασκηθεί ή από (β) δικαίωμα λύσης της σύμβασης, εάν είναι σχετικά βέβαιο ότι το δικαίωμα δε θα εξασκηθεί.

Η Εταιρία έχει το δικαίωμα για κάποιες μισθώσεις, να επεκτείνει τη διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης. Η Εταιρία αξιολογεί εάν υπάρχει σχετική βεβαιότητα ότι θα εξασκηθεί το δικαίωμα ανανέωσης, λαμβάνοντας υπόψη όλους τους σχετικούς παράγοντες που δημιουργούν οικονομικό κίνητρο, να εξασκήσει το δικαίωμα ανανέωσης. Μεταγενέστερα της ημερομηνίας έναρξης της μίσθωσης, η Εταιρία επανεξετάζει τη διάρκεια της μίσθωσης, εάν υπάρξει ένα σημαντικό γεγονός ή αλλαγή στις συνθήκες που εμπίπτουν στον έλεγχο του και επηρεάζουν την επιλογή εξάσκησης (ή όχι) του δικαιώματος ανανέωσης (όπως για παράδειγμα μια αλλαγή στην επιχειρηματική στρατηγική της Εταιρίας).

2.16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

(α) την οικονομική οντότητα που ασκεί έλεγχο πάνω στην Εταιρεία και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται, ελέγχονται από κοινού ή επηρεάζονται σημαντικά από αυτή την οικονομική οντότητα, καθώς και τα βασικά μέλη της Διοίκησης αυτής και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα ,

(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,

(γ) τις συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες της Εταιρείας, και

(δ) τις συνδεδεμένες εταιρείες.

Όλες οι συναλλαγές που διενεργούνται με συνδεδεμένα μέρη, είναι μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και γίνονται με καθαρά εμπορικούς όρους.

2.17 Μετοχικό κεφάλαιο

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

2.18 Μερίσματα

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους απεικονίζονται σαν υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας. Τα μερίσματα που αναγνωρίζονται σαν υποχρέωση κατά τις ενδιάμεσες περιόδους εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

2.19 Προβλέψεις - Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμηριωμένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικό όφελος για τον διακανονισμό της υποχρέωσης το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη αποτελεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται, για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση κατά την ημερομηνία αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που αφορούν το ποσό που αναγνωρίστηκε ως πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και αναπροσαρμόζονται προκειμένου να αντιπροσωπεύουν την καλύτερη δυνατή εκτίμηση. Αν μεταγενέστερα δεν είναι πλέον πιθανό ότι για να διακανονιστεί η δέσμευση θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, τότε η πρόβλεψη αντλιογίζεται.

2.20 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε τράπεζες και άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου, με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών.

2.21 Αναγνώριση εσόδων

Έσοδα αναγνωρίζονται όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το ποσό μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Η αναγνώριση των εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια περιγράφεται στην σημείωση 2.13. Η αναγνώριση των λοιπών εσόδων της Εταιρείας έχει ως εξής:

Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Πραγματικό είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή σε μικρότερη περίοδο όπου κρίνεται κατάλληλο, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Όταν μία απαίτηση απομειώνεται, η λογιστική αξία αυτής μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό της το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

2.22 Επενδύσεις σε θυγατρικές

Οι επενδύσεις στις θυγατρικές λογίζονται σε κόστος μείον τυχόν απομειώσεις. Το κόστος είναι η εύλογη αξία του τιμήματος που δόθηκε, ή αν αυτό δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, η εύλογη αξία του τιμήματος που λήφθηκε, μαζί με τα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με τη συναλλαγή.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων και οι οποίες επηρεάζουν τα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που παρουσιάζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές στηρίζονται σε ιστορικά στοιχεία και σε εκτιμήσεις για μελλοντικά γεγονότα που είναι εύλογες στην τρέχουσα κατάσταση. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στην επόμενη οικονομική περίοδο έχουν ως εξής:

(α) Υποχρεώσεις από αποζημιώσεις για ασφαλιστικά συμβόλαια

Η εκτίμηση των εκκρεμών αποζημιώσεων από ασφαλιστικά συμβόλαια είναι η πιο κρίσιμη λογιστική εκτίμηση της Εταιρείας. Υπάρχει μια σειρά διαφορετικών πηγών αβεβαιότητας που πρέπει να ληφθούν υπόψη για την εκτίμηση της υποχρέωσης την οποία θα αναλάβει τελικά η Εταιρεία σε σχέση με αυτές τις αποζημιώσεις. Οι αξιώσεις των πελατών αφορούν τόσο ασφαλίσεις περιουσίας όσο και ασφαλίσεις αστικής ευθύνης (Property and Casualty). Εκτός από το αποθεματικό που υπολογίζεται κατά περίπτωση, η Εταιρεία επίσης σχηματίζει προβλέψεις για τα έξοδα διαχείρισης των ζημιών. Η επάρκεια των προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις εξετάζεται και με στατιστικές μεθόδους. Όταν το αποτέλεσμα των στατιστικών μεθόδων είναι μεγαλύτερο από τις

σχηματισμένες τακτικές προβλέψεις, η Εταιρεία αναγνωρίζει επιπλέον προβλέψεις (αξιολόγηση επάρκειας τεχνικών αποθεμάτων - LAT) (βλέπε σημ. 21).

(β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

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

Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται περιλαμβάνουν μεθόδους παρούσας αξίας και άλλα μοντέλα που βασίζονται κυρίως σε παρατηρήσιμα δεδομένα και σε μικρότερο βαθμό σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, προκειμένου να διατηρηθεί η αξιοπιστία της επιμέτρησης των εύλογων αξιών.

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

Όπου χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης για τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών, αυτές επικυρώνονται και εξετάζονται περιοδικά από προσωπικό που διαθέτει τα απαραίτητα προσόντα, ανεξάρτητο από το προσωπικό που πραγματοποίησε την αποτίμηση. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν χρησιμοποιηθούν και προσαρμόζονται έτσι ώστε να διασφαλίζουν ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και τις συγκριτικές τιμές αγοράς. Οι κύριες παραδοχές και εκτιμήσεις που λαμβάνονται υπόψη από την διοίκηση όταν εφαρμόζεται ένα μοντέλο αποτίμησης περιλαμβάνουν:

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

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

Τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται στις αποτιμήσεις και βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα είναι εξ ορισμού αβέβαια, εξαιτίας του μικρού αριθμού ή μη διαθεσιμότητας πρόσφατων δεδομένων από την αγορά. Εντούτοις, στις περισσότερες περιπτώσεις υπάρχουν ορισμένα ιστορικά δεδομένα στα οποία μπορεί να βασιστεί η επιμέτρηση της εύλογης αξίας, συνεπώς ακόμη και όταν χρησιμοποιούνται μη παρατηρήσιμα δεδομένα, ορισμένα παρατηρήσιμα δεδομένα λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών.

Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των εύλογων αξιών περιγράφονται στη σημείωση 4.6.

Δεδομένης της αβεβαιότητας και της υποκειμενικότητας που χαρακτηρίζουν τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων, τυχόν αλλαγές στις παραδοχές και τις εκτιμήσεις της διοίκησης θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις εύλογες αξίες που παρουσιάζονται (βλέπε σημ. 4.6).

(γ) Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας

Η Εταιρεία εξετάζει σε ετήσια βάση κατά πόσον υπάρχει ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας, σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που παρουσιάζεται στη σημείωση 2.5 (i). Τα ανακτήσιμα ποσά των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζονται με βάση την αξία χρήσεώς τους. Ο προσδιορισμός της αξίας λόγω χρήσεως αποτελεί μια εγγενώς υποκειμενική διαδικασία που εμπεριέχει τη χρήση των καλύτερων δυνατών εκτιμήσεων και της κρίσης της διοίκησης, ειδικότερα όσον αφορά τις μελλοντικές ταμειακές ροές των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών ή των ομάδων μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών και τα κατάλληλα προεξοφλητικά επιτόκια.

Το ανακτήσιμο ποσό των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών καθορίζεται με βάση το επιχειρηματικό σχέδιο των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών, το οποίο αντλείται από τους μελλοντικούς πενταετείς προϋπολογισμούς που έχουν εγκριθεί από την διοίκηση, και οι οποίοι προεκτείνονται για μια πρόσθετη πενταετή περίοδο διατηρήσιμης ανάπτυξης που ακολουθείται από μια μακροπρόθεσμη περίοδο ανάπτυξης στο διηνεκές. Οι προϋπολογισμοί και τα επιχειρηματικά σχέδια αντιπροσωπεύουν τις τρέχουσες προσδοκίες της διοίκησης αναφορικά με τις μεταβολές στα μεγέθη, τα περιθώρια και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις λαμβάνοντας

υπόψη τις εκτιμώμενες συνθήκες της αγοράς, τις δραστηριότητες του ανταγωνισμού και την επίδραση πρόσφατων θεσμικών ή νομοθετικών μεταβολών.

Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για την κάθε μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών αντιπροσωπεύει την εκτίμηση του κόστους κεφαλαίου για την μονάδα αυτή. Το "Capital Asset Pricing Model" (CAPM) χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του προεξοφλητικού επιτοκίου.

Οι σημαντικές εκτιμήσεις για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης και τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν στο μοντέλο που αναφέρεται παραπάνω, καθώς και η επίδραση πιθανών μεταβολών σε σημαντικές μεταβλητές, περιγράφονται στη σημείωση 8 και ενδέχεται να διαφοροποιηθούν καθώς οι οικονομικές συνθήκες και οι συνθήκες της αγοράς μεταβάλλονται.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει ένα αποτελεσματικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων, με σκοπό την αντιμετώπιση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται καθώς και την προστασία των ασφαλισμένων και των μετόχων της. Το σύστημα βασίζεται σε καθορισμένο πλαίσιο αρχών, πολιτικών και διαδικασιών.

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία εκτίθεται σε ασφαλιστικούς, χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας και σε λειτουργικό κίνδυνο. Για την ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων που ενδέχεται να προκύψουν από αυτούς τους κινδύνους, η Εταιρεία έχει καταρτίσει:

- πλαίσιο το οποίο αντανάκλα τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων
- μεθοδολογία για την αναγνώριση, επιμέτρηση, διαχείριση και αναφορά όλων των κινδύνων στους οποίους η Εταιρεία εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί, και τέλος
- δομή διακυβέρνησης, σύμφωνα με τις απαιτήσεις που προβλέπονται από το κανονιστικό και το εσωτερικά καθορισμένο πλαίσιο.

Σε αυτό το πλαίσιο, έχει συγκροτηθεί Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων και Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων.

4.1.1 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων της Εταιρείας αποτελεί επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής είναι:

- η διασφάλιση της συνεχούς συμμόρφωσης με τις Κεφαλαικές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II,
- η διαμόρφωση κατάλληλης στρατηγικής για τη διαχείριση των κινδύνων που επηρεάζουν την Εταιρεία και τη διαχείριση των κεφαλαίων της σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο,
- η θέσπιση αρχών και κανόνων που διέπουν, τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, την μέτρηση, την παρακολούθηση, τη διαχείριση και την αναφορά των κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού,
- η θέσπιση επαρκούς συστήματος εσωτερικού ελέγχου που επιτρέπει την κατανόηση των κινδύνων και την ενσωμάτωση των κατάλληλων πολιτικών διαχείρισης κινδύνων στη διαδικασία λήψης αποφάσεων της Εταιρείας,
- η παρακολούθηση, η κριτική αξιολόγηση και η επικύρωση της διαδικασίας υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας και της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας,
- η υποστήριξη του Δ.Σ. στην υιοθέτηση ορθολογικής και συνετούς στρατηγικής και πολιτικής επενδύσεων,
- η αξιολόγηση επενδυτικών προτάσεων, κατόπιν εισήγησης είτε της διοίκησης είτε εξωτερικών επενδυτικών συμβούλων, και η ενδεχόμενη έγκρισή τους, λαμβάνοντας υπόψη τις νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις και διασφαλίζοντας την επάρκεια του Δείκτη Κάλυψης Φερεγγυότητας, όπως υπαγορεύεται από τη διάθεση ανάληψης κινδύνων που έχει καθοριστεί από το Δ.Σ.,
- η παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Εταιρείας με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων της και
- η καθοδήγηση της Διεύθυνσης Επενδύσεων και άλλων τμημάτων της Εταιρείας που σχετίζονται με τη διαχείριση επενδύσεων και η διασφάλιση της επάρκειας των ανθρώπινων πόρων για την εφαρμογή των αποφάσεων της Επιτροπής.

4.1.2 Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Μέσω της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων, εξασφαλίζεται η θέσπιση και εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου. Κύρια καθήκοντά της είναι:

- η ενίσχυση του βαθμού ευαισθητοποίησης απέναντι στον κίνδυνο, η ανάπτυξη και εφαρμογή κατάλληλης μεθοδολογίας για τη διαχείριση των σημαντικότερων κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία ή μπορεί να εκτεθεί. Η εν λόγω μεθοδολογία αφορά στην αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση, παρακολούθηση, μετριασμό και αναφορά των κινδύνων αυτών,
- η περιοδική αξιολόγηση της επάρκειας της προαναφερόμενης μεθοδολογίας,
- η έκδοση πολιτικών ανά κατηγορία κινδύνου και η ετήσια επανεξέτασή τους,
- η απεικόνιση του προφίλ κινδύνων της Εταιρείας, ο καθορισμός και η παρακολούθηση δεικτών για την έγκαιρη αναγνώριση κινδύνων και αποτελεσματική διαχείρισή τους,
- η περιοδική διενέργεια προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων και ανάλυσης σεναρίων για τις σημαντικότερες κατηγορίες κινδύνων,
- η διεξαγωγή της διαδικασίας ORSA τουλάχιστον μια φορά κατ' έτος και οποτεδήποτε κριθεί αναγκαίο,
- ο υπολογισμός καθώς και η επικύρωση των υπολογισμών προσδιορισμού των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας και του Δείκτη Κάλυψης Φερεγγυότητας,
- η αξιολόγηση των κινδύνων που ενέχουν νέες υπηρεσίες, προϊόντα ή/και διαδικασίες,
- η αξιολόγηση των κινδύνων που ενέχουν νέες επενδυτικές τοποθετήσεις συναρτήσει της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας,
- η κατάρτιση (και η ετήσια αναθεώρηση) της Πολιτικής Επιχειρηματικής Συνέχειας καθώς και του Σχεδίου Επιχειρηματικής Συνέχειας (συμπεριλαμβάνεται και η ετήσια δοκιμή του),
- η κατάρτιση, υλοποίηση και η παρακολούθηση έργων στον τομέα της Ασφάλειας της Πληροφορίας, ώστε να διασφαλίζεται η εναρμόνιση με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας,
- η γνωστοποίηση στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων τυχόν αποκλίσεων της έκθεσης σε κινδύνους από τα εγκεκριμένα όρια, η υποβολή προτάσεων για τεχνικές μετριασμού τους ανάλογα με τη φύση του κινδύνου και η παρακολούθηση της προόδου υλοποίησης των σχετικών πλάνων δράσης,
- η συγκέντρωση στοιχείων και η υποβολή αναφορών (περιοδικά ή/και ad – hoc), ώστε να ενημερώνονται κατάλληλα το Δ.Σ., η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων και η Διοίκηση σχετικά με την έκθεση σε κινδύνους,
- η διενέργεια ασκήσεων Αυτοαξιολόγησης Λειτουργικών Κινδύνων και Ελέγχων (RCSA), ο προσδιορισμός και η αξιολόγηση σεναρίων λειτουργικού κινδύνου, η αξιολόγηση της έκθεσης στον κίνδυνο της Απάτης (FRA), η αξιολόγηση της κρισιμότητας των δραστηριοτήτων που ανατίθενται εξωτερικά, η αξιολόγηση κινδύνων σε παρόχους υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους (cloud computing services), η αξιολόγηση των σχέσεων εξωτερικής ανάθεσης εργασιών (ORA), η αξιολόγηση του κινδύνου από επιχειρηματικές πρακτικές (conduct risk assessment), η αξιολόγηση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος, η παρακολούθηση δεικτών έγκαιρης προειδοποίησης κινδύνου (KRIs) και η διαχείριση γεγονότων λειτουργικού κινδύνου (εντοπισμός, αιτιώδη ανάλυση και καταγραφή λειτουργικών ζημιών) κατ' εφαρμογή όσων προβλέπονται στο εγκεκριμένο πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων (μεθοδολογίες, πολιτικές ή/και διαδικασίες),
- η ανάπτυξη (και η ετήσια αναθεώρηση) πλαισίου για την αναφορά ανέντιμης/παράτυπης συμπεριφοράς (Whistleblowing Policy),
- η ανάπτυξη (και η ετήσια αναθεώρηση) πλαισίου για την εξωτερική ανάθεση εργασιών σε τρίτους και η εφαρμογή ενός συνολικού προγράμματος διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων που σχετίζονται με τον εξωπορισμό λειτουργιών/δραστηριοτήτων,
- η συμμετοχή στην Επιτροπή Αντασφαλειών με σκοπό τη συμβολή στη διαμόρφωση αντασφαλιστικού προγράμματος ικανού να διαχειριστεί τους κινδύνους του χαρτοφυλακίου.

4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος που ενυπάρχει σε κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο συνίσταται στην πιθανότητα να επέλθει το ασφαλισμένο γεγονός και στην αβεβαιότητα του ποσού της επερχόμενης αποζημίωσης. Λόγω της φύσης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι τυχαίος και συνεπώς εκτιμώμενος αλλά μη προβλέψιμος.

Σε ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων συμβολαίων στο οποίο εφαρμόζεται η θεωρία των πιθανοτήτων όσον αφορά την τιμολόγηση και τον σχηματισμό προβλέψεων, ο βασικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι το ενδεχόμενο τα πραγματικά ποσά των ζημιών και των αποζημιώσεων να υπερβαίνουν τη λογιστική αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Αυτό μπορεί να συμβεί εάν η συχνότητα ή/και η σφοδρότητα των ζημιών και των αποζημιώσεων υπερβαίνουν τις σχετικές εκτιμήσεις. Τα ασφαλιστικά συμβάντα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός και τα πραγματικά ποσά των ζημιών και των

αποζημιώσεων ενδέχεται να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο σε σχέση με το επίπεδο που έχει προσδιοριστεί από στατιστικές τεχνικές.

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι ένα χαρτοφυλάκιο όμοιων ασφαλιστήριων συμβολαίων, τόσο μικρότερη θα είναι η σχετική αβεβαιότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επίσης, όσο πιο διαφοροποιημένο είναι ένα χαρτοφυλάκιο τόσο λιγότερο πιθανό είναι να επηρεαστεί από μια μεταβολή σε ένα υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει την στρατηγική ανάληψης κινδύνων με στόχο τη διαφοροποίηση των ασφαλιστικών κινδύνων που αναλαμβάνει και την επίτευξη επαρκούς αριθμού κινδύνων σε κάθε κατηγορία κινδύνου ώστε να μειώσει τη μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος.

4.2.1 Γενικές ασφαλίσεις

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σχεδόν σε όλους τους κλάδους ασφαλίσεων κατά ζημιών. Ο κύριος όγκος των εργασιών προέρχεται από τους ασφαλιστικούς κλάδους Πυρός (συμπεριλαμβάνονται οι κλάδοι Σεισμός και Τεχνικές Ασφαλίσεις), Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, Χερσαίων Οχημάτων και Λοιπών Κλάδων, η συμμετοχή των οποίων στα ασφάλιστρα για την χρήση 2020 ανέρχεται σε 45,2%, 28,5%, 9,6% και 16,7% αντίστοιχα (2019: 52,3 %, 26,2%, 8% και 13,5%).

4.2.1.1 Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτων

Η διαδικασία ανάληψης κινδύνου και τιμολόγησης αποτελούν πολύ σημαντικούς μηχανισμούς αντιμετώπισης κινδύνου στον ασφαλιστικό κλάδο. Η τιμολόγηση βασίζεται στη χρήση πολυπαραμετρικών μοντέλων που έχουν ως στόχο την ορθότερη αξιολόγηση του ρίσκου και την καταλληλότερη αντιστοίχιση του με το ασφάλιστρο για κάθε ασφαλισμένο. Το ασφάλιστρο υπολογίζεται ώστε να μπορεί να καλύψει τόσο τις ζημιές όσο και τα έξοδα που θα προκύψουν από το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας, καθώς και τις απαιτήσεις κεφαλαίου και φερεγγυότητας.

α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Η συχνότητα και η σφοδρότητα των ζημιών για κάθε παράμετρο που εισάγεται στο μοντέλο τιμολόγησης συντελούν στον υπολογισμό του ασφαλιστικού κινδύνου και οδηγούν στη διαφοροποίησή του σε κάθε επίπεδο της εκάστοτε παραμέτρου. Οι εν λόγω δείκτες επηρεάζονται από τους όρους, τα όρια και τις απαλλαγές των καλύψεων, την Πολιτική ανάληψης της Εταιρίας, την επιλογή κατάλληλου αντασφαλιστικού καλύμματος, τον τρόπο αποθεματοποίησης καθώς και τη διαδικασία και τους ελέγχους κατά τη διάρκεια της αποζημίωσης.

Τα όρια της Αστικής Ευθύνης έναντι Τρίτων που προβλέπονται από τον νόμο είναι € 1,22 εκατ. ανά θύμα για σωματικές βλάβες και € 1,22 εκατ. ανά ατύχημα για υλικές ζημιές.

Οι συμφωνίες αντασφάλισης περιλαμβάνουν συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς με μέγιστο όριο ανάληψης κινδύνου όσον αφορά στην αστική ευθύνη έναντι τρίτων στα προγράμματα αυτοκινήτου που ανέρχεται σε € 50 εκατ. ανά συμβάν.

β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων

Τα ασφαλιστικά συμβόλαια καλύπτουν ζημιές εφόσον η ημερομηνία συμβάντος είναι μέσα στη διάρκεια ασφάλισης, ακόμα και αν η αναγγελία ή η διαπίστωση της ζημιάς γίνει μετά τη λήξη της ασφάλισης (πάντοτε σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία). Οι ζημιές που συνέβησαν εντός της περιόδου ισχύος του συμβολαίου και αναγγέλθηκαν μετά τη λήξη του συμβολαίου αποτελούν τμήμα των υποχρεώσεων της Εταιρείας και χρειάζεται να εκτιμηθούν. Επιπλέον, κάποιες από τις αποζημιώσεις που αφορούν αστική ευθύνη αυτοκινήτων οδηγούνται προς δικαστική επίλυση με το ενδεχόμενο οι επίδικες υποθέσεις να παραμείνουν εκκρεμείς για μεγάλο χρονικό διάστημα εισάγοντας έτσι αβεβαιότητα στις μελλοντικές εκτιμήσεις του κόστους των αποζημιώσεων.

Το εκτιμώμενο κόστος των αποζημιώσεων περιλαμβάνει την εν λόγω αποζημίωση καθώς και το κόστος διαχείρισης της. Τα αποθέματα για τις εκκρεμείς ζημιές για τις οποίες η εταιρία θεωρείται υπεύθυνη, περιλαμβάνουν τις εξής κατηγορίες: απόθεμα για αναγγελλθείσες ζημιές, απόθεμα για ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν ακόμη αναγγελλθεί στην εταιρία (IBNR) και απόθεμα για ζημιές που έχουν αναγγελλθεί αλλά δεν έχουν αποθεματοποιηθεί επαρκώς (IBNeR). Η εκτίμηση των δύο τελευταίων γίνεται βάσει αναλογιστικών στατιστικών μεθόδων. Τέλος, σε αυτά τα αποθέματα προστίθεται και ένα απόθεμα για τα μη κατανομημένα έξοδα διαχείρισης ζημιών.

γ) Διαδικασία που χρησιμοποιείται για την πραγματοποίηση υποθέσεων

Η επιλογή δεικτών εξέλιξης που γίνεται στα πλαίσια της αξιολόγησης της επάρκειας των αποθεμάτων και την εκτίμηση των μελλοντικών πληρωμών πραγματοποιείται συντηρητικά (on a prudent basis).

Δείκτες που αποκλίνουν σημαντικά από τον μέσο όρο εξαιρούνται από την τελική επιλογή, ιδιαίτερα αν η εφαρμογή τους οδηγεί σε χαμηλότερες του αναμενόμενου εκτιμήσεις. Για τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων επιλέγεται συγκεκριμένη μέθοδος με στόχο να δημιουργηθούν εκτιμήσεις αποθεματικών όσο το δυνατόν πιο φερέγγυες και αξιόπιστες οι οποίες να προσεγγίζουν την πραγματικότητα.

Η Εταιρεία, στο τέλος κάθε εξαμήνου και στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης, πραγματοποιεί τον έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων. Στα πλαίσια αυτής της άσκησης, γίνεται χρήση αναλογιστικών μεθόδων στα δεδομένα των ζημιών, όπως είναι οι μέθοδοι Chain Ladder και Bomheutter Ferguson. Οι εν λόγω μέθοδοι που χρησιμοποιούνται αντανakλούν την εμπειρία των προγενέστερων ετών με σκοπό την εκτίμηση του συνολικού κόστους των αποζημιώσεων ανά έτος συμβάντος. Στις ενδιάμεσες περιόδους, δηλαδή στο πρώτο και τρίτο τρίμηνο της οικονομικής χρήσης, η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί τον έλεγχο αποθεμάτων.

Επίσης, η Εταιρεία εξετάζει την αναγκαιότητα αποθέματος κινδύνων εν ισχύ (ΑΚΕΙ). Στον υπολογισμό του ΑΚΕΙ, χρησιμοποιείται ο δείκτης ζημιών των πιο πρόσφατων ετών ατυχήματος καθώς και ο δείκτης διαχειριστικών εξόδων με βάση την ανάλυση εξόδων της Εταιρείας στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης.

δ) Μεταβολές σε εκτιμήσεις και ανάλυση ευαισθησίας

Ο δείκτης εκτίμησης επάρκειας που χρησιμοποιείται προκύπτει από το γινόμενο επιμέρους δεικτών ανάπτυξης οι οποίοι υπόκεινται σε ανάλυση ευαισθησίας.

Σε περίπτωση αύξησης του γινομένου των επιμέρους δεικτών ανάπτυξης κατά 10,0% δημιουργείται ανάγκη κάλυψης των αποθεμάτων κατά € 948 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 1.178 χιλ.) σε ποσοστό της τάξης του 2,1% (31 Δεκεμβρίου 2019: 2,6%). Σε περίπτωση μείωσης του γινομένου των επιμέρους δεικτών ανάπτυξης κατά 10,0% δημιουργείται πλεόνασμα ύψους € 5.794 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 5.790 χιλ.) ίσο με το 12,6% του συνόλου των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών (31 Δεκεμβρίου 2019: 12,8%).

Σε περίπτωση αύξησης του εκτιμώμενου δείκτη ζημιών ή του δείκτη διαχειριστικών εξόδων κατά 10,0% απαιτείται ο σχηματισμός επιπλέον αποθέματος κινδύνων εν ισχύ € 1.444 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 1.674 χιλ.). Σε περίπτωση μείωσης του εκτιμώμενου δείκτη ζημιών ή του δείκτη διαχειριστικών εξόδων κατά 10,0% απαιτείται ο σχηματισμός επιπλέον αποθέματος κινδύνων εν ισχύ € 253 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 418 χιλ.).

	Μεταβολή	Επίδραση στην επάρκεια ασφαλιστικών υποχρεώσεων	
		31/12/2020	31/12/2019
(ποσά σε € χιλ.)			
Αύξηση γινομένου των επιμέρους δεικτών ανάπτυξης	+10%	(948)	(1.178)
Μείωση γινομένου των επιμέρους δεικτών ανάπτυξης	-10%	5.794	5.790
Αύξηση εκτιμώμενου δείκτη ζημιών ή του δείκτη διαχειριστικών εξόδων	+10%	(1.444)	(1.674)
Μείωση εκτιμώμενου δείκτη ζημιών ή του δείκτη διαχειριστικών εξόδων	-10%	(253)	(418)

4.2.1.2 Ασφάλιση περιουσίας

Η Εταιρεία προσφέρει προϊόντα λιανικής για ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις καθώς και εξατομικευμένη κάλυψη εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων. Η ασφαλιστική κάλυψη έχει συνήθως ετήσια διάρκεια και η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα ανατιμολόγησης κατά την ανανέωση.

Στον σχεδιασμό των προϊόντων της, η Εταιρεία εφαρμόζει μια ολοκληρωμένη διαδικασία αξιολόγησης, τιμολόγησης και διαχείρισης κινδύνου. Τα ασφαλιστρα εμπεριέχουν το κόστος αντασφάλισης, το ασφαλιστρο ανάληψης κινδύνου που καλύπτει τόσο τις ζημιές που θα προκύψουν από το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας όσο και τις απαιτήσεις κεφαλαίου καθώς και ένα εύλογο περιθώριο κέρδους.

α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Τα προϊόντα λιανικής ποικίλουν από βασικές ασφαλίσσεις πυρός έως πλήρη πακέτα, που περιλαμβάνουν καλύψεις όπως για πλημμύρα, βραχυκύκλωμα, κακόβουλες ενέργειες, τρομοκρατικές ενέργειες, αποκομιδή συντριμμάτων, λοιπά έξοδα, αστική ευθύνη και σεισμό.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε τακτική βάση το χαρτοφυλάκιο με ιδιαίτερη έμφαση στο δείκτη των ζημιών.

Όσον αφορά τους μεγάλους εμπορικούς και βιομηχανικούς κινδύνους, η Εταιρεία προσφέρει κάλυψη για συνδυασμό κινδύνων σε εξατομικευμένη βάση. Εφαρμόζονται κατάλληλες διαδικασίες ανάληψης κινδύνου, οι οποίες λαμβάνουν υπόψη κριτήρια όπως η φύση του κινδύνου, η ποιότητα του κινδύνου, τα υφιστάμενα μέτρα κατά πυρός και διάρρηξης, η γεωγραφική τοποθεσία, η σεισμογένεια, ο τύπος και το έτος κατασκευής, οι απαλλαγές, τα επιμέρους όρια για ορισμένες κατηγορίες καλύψεων, το ιστορικό ζημιών.

Η ανάληψη των κινδύνων των ασφαλιστικών προγραμμάτων πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως την κατηγορία κινδύνου, τα μέτρα προστασίας, το ύψος των ασφαλιζόμενων κεφαλαίων.

Η Εταιρεία συνάπτει αντασφαλιστικές συμφωνίες με αξιόπιστους αντασφαλιστές για να αντισταθμίσει τους κινδύνους καταστροφών.

Η συχνότητα και το ποσό των αποζημιώσεων εξαρτώνται ως έναν βαθμό και από τους κανόνες ανάληψης κινδύνων. Η εφαρμογή ποσών απαλλαγής σε συγκεκριμένους κινδύνους συμβάλλει στην αντιμετώπιση κυρίως της συχνότητας και δευτερευόντως της σφοδρότητας.

Οι ζημιές κατατάσσονται σε τρεις κύριες κατηγορίες ως εξής:

Στις μικρές ζημιές, η Εταιρεία παρακολουθεί την εξέλιξη της συχνότητας και του μέσου κόστους και αναπροσαρμόζει την τιμολογιακή της πολιτική.

Στις μεγάλες ζημιές, η Εταιρεία εξετάζει μια πιο μακροπρόθεσμη περίοδο για να υπολογίσει τη συχνότητα.

Στις περιπτώσεις καταστροφών, δηλ. γεγονότων που ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικό αριθμό ασφαλιστικών συμβολαίων όπως είναι ο σεισμός, η Εταιρεία αναλύει το χαρτοφυλάκιο ώστε να αξιολογήσει το ετήσιο κόστος και να ορίσει το ποσό που θα εκχωρηθεί μέσω των συμφωνιών ανασφάλισης και το ποσό των ασφαλίσεων.

Η διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων περιλαμβάνει επίσης και τον καθορισμό ανώτατου επιπέδου συσσώρευσης κινδύνου και ανώτατου ποσού ζημιάς ανά κίνδυνο ή συμβάν που θα βαρύνει τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Τα τυχόν υπερβάλλοντα ποσά αποτελούν και στις δύο περιπτώσεις αντικείμενο αντασφαλιστικής εκχώρησης μέσω συμφωνιών ανασφάλισης ή προαιρετικές εκχωρήσεις.

Στην Ελλάδα, ο σεισμός θεωρείται ο πιο πιθανός καταστροφικός κίνδυνος. Συνεπώς, η Εταιρεία εξετάζει προσεκτικά τη συγκέντρωση κινδύνου, αγοράζει αντασφαλιστική κάλυψη και χρεώνει διαφορετικά ασφάλιστρα ανά σεισμογενή ζώνη.

Στον ακόλουθο πίνακα αναλύεται η συγκέντρωση κινδύνου στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας κατά γεωγραφική περιοχή για την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 31 Δεκεμβρίου 2019 (όσον αφορά τον κίνδυνο σεισμού).

Γεωγραφική περιοχή (ποσά σε € χιλ.)	Συνολικά ασφαλισμένα κεφάλαια 31 Δεκεμβρίου 2020 (ΜΙΚΤΑ)	Συνολικά ασφαλισμένα κεφάλαια 31 Δεκεμβρίου 2019 (ΜΙΚΤΑ)
Αττική και Στερεά Ελλάδα	9.517.498	10.120.235
Υπόλοιπη Ελλάδα	9.831.555	10.554.689
Σύνολο	19.349.053	20.674.924

Η Εταιρεία καλύπτεται από αντασφαλιστικές συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς για καταστροφικά γεγονότα για το ποσό που υπερβαίνει τα € 6 εκατ. (2019: € 6 εκατ.) ανά ζημιά και μέχρι τα € 358 εκατ. Το συνολικό (ανώτατο) όριο έχει αυξηθεί από τον προηγούμενο χρόνο κατά € 6 εκατ. (2019: € 352 εκατ.).

β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων

Οι κυριότεροι παράγοντες αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων είναι οι εξής:

- το τελικό κόστος επισκευής ή αντικατάστασης των καταστραφέντων περιουσιακών στοιχείων και/ή η τυχόν υπολειμματική αξία διασωθέντων αντικειμένων (η οποία επηρεάζει την τελική ζημία που θα επιβαρύνει την Εταιρεία).
- σε περίπτωση δικαστικής επίλυσης της διαφοράς, η ερμηνεία των όρων του ασφαλιστηρίου και η εκδοχή περί των πραγματικών περιστατικών που θα υιοθετήσει το δικαστήριο.
- σε περίπτωση δικαστικής επίλυσης της διαφοράς, ο χρόνος μέχρι την καταβολή τυχόν αποζημίωσης που θα επιδικαστεί, για λόγους υπολογισμού των τόκων υπερημερίας.

Το εκτιμώμενο κόστος των αποζημιώσεων περιλαμβάνει και το κόστος διαχείρισης των ζημιών. Τα αποθέματα για τις εκκρεμείς αποζημιώσεις περιλαμβάνουν το απόθεμα για τις αναγγελθείσες ζημιές, το απόθεμα για ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (IBNR) καθώς και το απόθεμα για ζημιές που έχουν αναγγελθεί και δεν έχουν αποθεματοποιηθεί επαρκώς (IBNeR), και τέλος το απόθεμα για τα μη κατανοημένα έξοδα διαχείρισης ζημιών.

γ) Διαδικασία που χρησιμοποιείται για την πραγματοποίηση υποθέσεων

Η επιλογή των δεικτών εξέλιξης στη διαδικασία εκτίμησης της επάρκειας των αποθεμάτων και των μελλοντικών πληρωμών γίνεται με κριτήριο την εξομάλυνση τυχαίων συμπεριφορών και θεωρείται συντηρητική.

Δείκτες που αποκλίνουν σημαντικά από τον μέσο όρο εξαιρούνται από την τελική επιλογή ιδιαίτερα αν η εφαρμογή τους οδηγεί σε χαμηλότερες του αναμενόμενου εκτιμήσεις.

Οι μεγάλες ζημιές και οι ζημιές από τυχόν έκτακτα και απρόβλεπτα γεγονότα, όπως ήταν οι ταραχές στην Αθήνα στα τέλη του 2008 παρακολουθούνται χωριστά από το σύνολο ζημιών του χαρτοφυλακίου, έτσι ώστε να μην επηρεαστεί η πρόβλεψη από τυχαία γεγονότα με χαμηλή πιθανότητα να ξανασυμβούν. Ομαδοποιήσεις παρεμφερών κατηγοριών κινδύνου γίνονται σε περίπτωση που δεν υπάρχουν επαρκή στοιχεία για την πραγματοποίηση στατιστικής ανάλυσης.

Η Εταιρεία, στο τέλος κάθε εξαμήνου και στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης, πραγματοποιεί ανάλυση των μικτών αποθεμάτων ζημιών η οποία βασίζεται σε αναλογιστικές μεθόδους όπως αναφέρεται και παραπάνω. Αξίζει να σημειωθεί ότι για αυτές τις κατηγορίες κινδύνου Η Εταιρεία έχει θετική εμπειρία και δεν απαιτείται ο σχηματισμός επιπρόσθετου αποθέματος ως αποτέλεσμα του ελέγχου της επάρκειας των ζημιών.

Επίσης η Εταιρεία εξετάζει και τον υπολογισμό του αποθέματος των κινδύνων εν ισχύ αλλά δεν προκύπτει τέτοιο απόθεμα.

δ) Μεταβολές σε εκτιμήσεις και ανάλυση ευαισθησίας

Ο δείκτης εκτίμησης επάρκειας που χρησιμοποιείται προκύπτει από το γινόμενο επιμέρους δεικτών ανάπτυξης οι οποίοι υπόκεινται σε ανάλυση ευαισθησίας. Σε περίπτωση αύξησης του γινομένου των επιμέρους δεικτών ανάπτυξης κατά 10,0%, δημιουργείται επιπλέον ανάγκη κάλυψης των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών κατά € 791 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 521 χιλ.) σε ποσοστό της τάξης του 4,7% (31 Δεκεμβρίου 2019: 3,6%). Σε περίπτωση μείωσης του γινομένου των επιμέρους δεικτών ανάπτυξης κατά 10,0% δημιουργείται πλεόνασμα ύψους € 1.865 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 1.552 χιλ.) ίσο με το 11,1% του συνόλου των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών (31 Δεκεμβρίου 2019: 10,8%).

	Μεταβολή	Επίδραση στην επάρκεια ασφαλιστικών υποχρεώσεων	
		31/12/2020	31/12/2019
(ποσά σε € χιλ.)			
Αύξηση γινομένου των επιμέρους δεικτών ανάπτυξης	+10%	(791)	(521)
Μείωση γινομένου των επιμέρους δεικτών ανάπτυξης	-10%	1.865	1.552

4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Η διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας σε καθημερινή βάση. 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 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 αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του ως αποτέλεσμα της επιδείνωσης της οικονομικής του κατάστασης. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις ανά κατηγορία εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο όπως επίσης και τις συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου.

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

Οι κύριοι αντισυμβαλλόμενοι που συνιστούν υψηλή συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου για την Εταιρεία είναι οι αντασφαλιστές και οι εκδότες χρεογράφων. Στο υιοθετημένο πλαίσιο της διαχείρισης κινδύνων ορίζονται συγκεκριμένα πρότυπα πιστωτικής αξιολόγησης για τους αντισυμβαλλομένους, καθώς και όρια σχετικά με τη συγκέντρωση. Στις 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019 η έκθεση της Εταιρείας δεν υπερέβαινε τα όρια που ισχύουν για τους αντισυμβαλλομένους.

Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο αφορά κατά κύριο λόγο στοιχεία του ισολογισμού. Υπάρχουν επίσης στοιχεία εκτός ισολογισμού από τα οποία προκύπτει έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους, η οποία όμως δεν κρίνεται σημαντική και αφορά κυρίως εξασφαλίσεις όπως ενέγγυες πιστώσεις. Οι εν λόγω εξασφαλίσεις χρησιμοποιούνται για την προστασία του Ομίλου από την έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους οι οποίοι προέρχονται κυρίως από τις λοιπές απαιτήσεις.

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο μη λαμβανομένων υπόψη τυχόν εξασφαλίσεων και άλλων πιστωτικών εγγυήσεων έχει ως εξής:

Μέγιστη έκθεση (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2020	31/12/2019
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	7	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	92.537	13.290
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	21.924	99.737
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	3.703	-
Χρεώστες ασφαλιστών	3.709	6.610
Λοιπές απαιτήσεις	6.504	6.953
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	12.204	11.922
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14.145	9.043
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που φέρουν πιστωτικό κίνδυνο	154.732	147.555

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο από παράγωγα.

Οι σημαντικότεροι τομείς στους οποίους η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο είναι:

Πιστωτικός κίνδυνος από χρεωστικούς τίτλους

Ο 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 πιστοληπτικές αξιολογήσεις που παρέχονται από ανεξάρτητους πιστοποιημένους οίκους αξιολόγησης χρησιμοποιούνται ως πρωταρχικό κριτήριο για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου που ενέχουν οι επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους. Η Εταιρεία κατ' αρχήν χρησιμοποιεί την πιστοληπτική αξιολόγηση του οίκου Fitch και σε περίπτωση που δεν υπάρχουν διαθέσιμα πρόσφατα στοιχεία χρησιμοποιείται η πιστοληπτική αξιολόγηση της Standard & Poor's ή της Moody's. Στις υφιστάμενες Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων περιγράφονται τα υιοθετούμενα όρια τόσο για τα κρατικά χρεόγραφα όσο και για τα εταιρικά χρεόγραφα που διατηρεί η Εταιρεία.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από χρεωστικούς τίτλους, συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων, με βάση την αξιολόγηση του εκδότη του τίτλου, τον κλάδο δραστηριότητας και τη γεωγραφική περιοχή:

Κρατικά ομόλογα (ποσά σε € χιλ.)	Αξιολόγηση Fitch	31/12/2020	Αξιολόγηση Fitch	31/12/2019
Ελλάδα	BB	88.194	BB-	91.150
Ιρλανδία	A+	1.300	A+	1.336
ΗΠΑ	AAA	4.156	AAA	5.001
Σύνολο		93.650		97.487

Εταιρικά ομόλογα (ποσά σε € χιλ.)	Αξιολόγηση Fitch	31/12/2020	Αξιολόγηση Fitch	31/12/2019
Χρηματοοικονομικού κλάδου (Τράπεζες)	-	-	-	-
Εκτός χρηματοοικονομικού κλάδου (Λοιπές εμπορικές εταιρείες)	BBB+	2.669	BB+	518
	BBB	2.038	B+	819
	BB	832	NR	539
Σύνολο		5.539		1.877

Στις 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019, η μεγαλύτερη συγκέντρωση στο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων της Εταιρείας εντοπίζεται στα Ευρωπαϊκά κρατικά ομόλογα που αποτελούν το 90,2% και 93,1% αντίστοιχα του συνολικού χαρτοφυλακίου ομολόγων και το 67,6% και 75,8% αντίστοιχα του συνόλου των χρηματοοικονομικών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων).

Ειδικά για τον κίνδυνο που προκύπτει από τους χρεωστικούς τίτλους Ελληνικού Δημοσίου, στις 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019 η έκθεση της Εταιρείας ανέρχεται σε € 88.194 χιλ. (66,7% του συνόλου των χρηματοοικονομικών στοιχείων) και €91.150 χιλ. (74,7% του συνόλου των χρηματοοικονομικών στοιχείων), αντίστοιχα.

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης

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

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις αναθεωρούνται από την Εταιρεία σε ετήσια βάση (ή και νωρίτερα, σε εξαιρετικές περιπτώσεις) προκειμένου να διασφαλίζεται ότι το επίπεδο προστασίας είναι επαρκές και ότι οι εν λόγω συμβάσεις υποστηρίζονται από φερέγγυους αντασφαλιστές. Στο πλαίσιο αυτό έχουν θεσπιστεί αυστηρές αρχές για την επιλογή των αντασφαλιστών, οι οποίοι σε κάθε περίπτωση θα πρέπει να διαθέτουν υψηλό βαθμό αξιολόγησης από αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης.

Η Εταιρεία εφαρμόζει τα ελάχιστα αποδεκτά επίπεδα αξιολόγησης των αντασφαλιστών που υποστηρίζουν τις αντασφαλιστικές συμβάσεις της, και ως εκ τούτου αντασφαλιστές οι οποίοι διαθέτουν αξιολόγηση χαμηλότερη από A- από τον οίκο Standard & Poor's ή αντίστοιχη αξιολόγηση από άλλον αναγνωρισμένο οίκο (AM Best, Fitch) δε γίνονται αποδεκτοί. Προσωρινή παρέκκλιση από τον κανόνα αυτό μπορεί να γίνει για αντασφαλιστές με τους οποίους η Εταιρεία έχει μακρά επιτυχημένη συνεργασία και οι οποίοι αν και είχαν αξιολόγηση A- ή υψηλότερη κατά τη σύναψη της αντασφαλιστικής σύμβασης, η αξιολόγησή τους μειώθηκε κατά τη διάρκεια της σύμβασης.

Σύμφωνα με τη στρατηγική αντασφάλισης που εφαρμόζει η Εταιρεία, έχει επιλεγεί ο κατάλληλος συνδυασμός αντασφαλιστών ώστε να εξασφαλιστεί το κατάλληλο επίπεδο αντασφαλιστικής κάλυψης. Στις 31 Δεκεμβρίου 2020, ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία από τις απαιτήσεις αντασφάλισης από τις τρεις μεγαλύτερες αντασφαλιστικές εταιρείες ανέρχεται σε 51,5% (2019: 49,5%). Ωστόσο, δεδομένης της υψηλής αξιολόγησης και της αναγνωρισμένης φερεγγυότητας των αντασφαλιστικών αυτών εταιρειών, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ζημιές από αθέτηση.

Η αξιολόγηση των αντασφαλιστών ανά κλάδο ασφάλισης για το 2020 και 2019 παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες.

2020 RATING					
Line of Business	A+	A	A-	AA-	B+
Property	3,68%	24,20%	4,76%	47,20%	20,16%
Catastrophe	3,68%	24,20%	4,76%	47,20%	20,16%
Motor	10,00%	20,00%	10,00%	60,00%	0,00%
Engineering	3,68%	24,20%	4,76%	47,20%	20,16%
Cargo	25,00%	25,00%	0,00%	25,00%	25,00%
Accident /TPL	10,00%	20,00%	10,00%	60,00%	0,00%

2019 RATING				
Line of Business	A+	A	A-	AA-
Property	4,82%	20,46%	27,12%	47,59%
Catastrophe	4,82%	20,46%	27,12%	47,59%
Motor	10,00%	10,00%	10,00%	70,00%
Engineering	4,82%	20,46%	27,12%	47,59%
Cargo	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%
Accident /TPL	10,00%	10,00%	10,00%	70,00%

Η αξιολόγηση των αντασφαλιστών υπέστη αλλαγή κατά τη διάρκεια του 2020 λόγω υποβάθμισης της πιστοληπτικής διαβάθμισης ενός αντασφαλιστή.

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλιστρών

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία σε σχέση με τις απαιτήσεις από ασφάλιστρα προέρχεται κυρίως από ανεξάρτητους πράκτορες, μεσίτες και άλλους διαμεσολαβητές. Ο κίνδυνος υπάρχει όταν εισπράττουν τα ασφάλιστρα από τους πελάτες για να τα αποδώσουν στην Εταιρεία. Η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτικές και πρότυπα για τη διαχείριση και παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου από διαμεσολαβητές με έμφαση στην καθημερινή παρακολούθηση των μεγαλύτερων υπολοίπων, παρακολουθώντας ταυτόχρονα και τα όρια αυτών των εκθέσεων σε κίνδυνο. Επίσης, η Εταιρεία έχει ορίσει μια διαδικασία προεπιλογής και αντιμετωπίζει τον κίνδυνο μέσω της προσεκτικής επιλογής των αντισυμβαλλόμενων.

Οι απαιτήσεις που είναι ληξιπρόθεσμες αλλά μη απομειωμένες θεωρούνται μη εξασφαλισμένες, με εξαίρεση ορισμένων που καλύπτονται από εξασφαλίσεις, κυρίως ενέγγυες πιστώσεις. Η Εταιρεία συντάσσει εσωτερικές αναφορές για τις ληξιπρόθεσμες αλλά

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

A FAIRFAX Company

μη απομειωμένες απαιτήσεις και προσπαθεί να διατηρήσει το υπόλοιπο των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων όσο το δυνατόν χαμηλότερο, λαμβάνοντας ταυτόχρονα υπόψη την ικανοποίηση των πελατών.

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από τις απαιτήσεις από ασφαλιστρα κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού ανά δίκτυο διανομής ήταν:

Ανάλυση ανά είδος δικτύου (σε € χιλ.)	(ποσά	31/12/2020	31/12/2019
Δίκτυο Εταιρείας		123	73
Ασφαλιστικά προϊόντα μέσω τράπεζας (Bancassurance)		1.307	3.761
Πράκτορες και μεσίτες		2.279	2.776
Σύνολο		3.709	6.610

Το δίκτυο Bancassurance αναφέρεται στις απαιτήσεις από ασφαλισμένους για ασφαλιστήρια συμβόλαια που διατίθενται μέσω του δικτύου υποκαταστημάτων της Eurobank. Σύμφωνα με τις εποπτικές απαιτήσεις, οι Τράπεζες δεν έχουν το δικαίωμα είσπραξης ασφαλιστρών για λογαριασμό της Εταιρείας, αλλά η Εταιρεία εισπράττει τα ασφαλιστρα χρησιμοποιώντας το δίκτυο υποκαταστημάτων της Τράπεζας. Ως εκ τούτου, ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου στον οποίο εκτίθεται η Εταιρεία δε μεταβιβάζεται στις Τράπεζες.

Το δίκτυο πρακτόρων και μεσιτών περιλαμβάνει δύο κατηγορίες: τους διαμεσολαβητές που έχουν δικαίωμα είσπραξης και τους διαμεσολαβητές που δεν έχουν δικαίωμα είσπραξης.

Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Στις 31 Δεκεμβρίου 2020 και 31 Δεκεμβρίου 2019, οι τοποθετήσεις ταμειακών διαθεσίμων στον Όμιλο της Eurobank ανέρχονταν σε € 1.489 χιλ. και € 1.068 χιλ. αντίστοιχα.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ανά βαθμίδα πιστωτικής αξιολόγησης την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019:

31 Δεκεμβρίου 2020 (ποσά σε € χιλ.)	Εμπορικό Χαρτ/κιο	Διαθέσιμα προς πώληση	Παράγωγα	Δάνεια και Απαιτήσεις	Χρεώστες ασφαλιστρών	Λοιπές απαιτή σεις	Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σύνολα
AAA	4.156	-	-	-	-	-	-	-	4.156
AA-	-	-	-	-	-	1	5.630	6.802	12.432
A+	-	1.300	7	-	-	64	4.827	-	6.198
A	-	-	-	-	-	47	1.485	-	1.532
A-	-	-	-	-	-	-	140	-	140
BBB+	-	2.669	-	-	-	-	-	-	2.669
BBB	-	2.038	-	-	-	-	-	-	2.038
B++	-	-	-	-	-	0	100	-	101
BB	88.194	832	-	-	-	-	-	-	89.026
B+	183	1.699	-	-	-	-	-	-	1.881
B-	-	-	-	-	-	-	-	1.491	1.491
CCC+	-	-	-	-	-	-	-	3.925	3.925
CCC	-	-	-	-	-	-	-	1.926	1.926
Non rating	3	13.387	-	3.703	3.709	6.392	23	2	27.218
	92.537	21.924	7	3.703	3.709	6.504	12.204	14.145	154.732

31 Δεκεμβρίου 2019 (ποσά σε € χιλ.)	Εμπορικό Χαρτ/κιο	Διαθέσιμα προς πώληση	Παράγωγα	Δάνεια και Απαιτήσεις	Χρεώστες ασφαλιστρών	Λοιπές απαιτήσεις	Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σύνολα
AAA	5.001	-	-	-	-	-	-	-	5.001
AA+	-	-	-	-	-	-	7	-	7
AA-	-	-	-	-	-	9	5.461	1.746	7.217
A+	-	1.336	-	-	-	32	4.718	-	6.086
A	-	-	-	-	-	49	1.490	-	1.539
A-	-	-	-	-	-	-	203	-	203
BBB+	-	518	-	-	-	-	-	-	518
BBB	-	819	-	-	-	-	-	-	819
BB-	7.999	83.152	-	-	-	-	-	-	91.150
CCC+	-	-	-	-	-	-	-	5.167	5.167
CCC	-	-	-	-	-	-	-	2.120	2.120
Non rating	291	13.912	-	-	6.610	6.863	42	10	27.728
	13.290	99.737	-	-	6.610	6.953	11.922	9.043	147.555

Ανάλυση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων:

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται αναλυτικά για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία η λήξη των ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν μεμονωμένα χαρακτηριστεί ως απομειωμένα.

31 Δεκεμβρίου 2020 (ποσά σε € χιλ.)	Εμπορικό Χαρτ/κιο	Διαθέσιμα προς πώληση	Δάνεια και Απαιτήσεις	Παράγωγα Χρημ/κά Προϊόντα	Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα	Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	Λοιπές Απαιτήσεις	Σύνολο
Μη ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα χρημα/μικά περιουσιακά στοιχεία	92.537	19.650	3.703	7	-	12.204	6.504	134.604
Ληξιπρόθεσμα αλλά μη απομειωμένα χρημα/μικά περιουσιακά στοιχεία								
Ληξιπρόθεσμα κατά:								
1 έως 90 ημέρες	-	-	-	-	3.054	-	-	3.054
>90 ημέρες	-	-	-	-	655	-	-	655
Σύνολο	92.537	19.650	3.703	7	3.709	12.204	6.504	138.313
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν υποστεί απομείωση								
Συνολική λογιστική αξία χρημα/μικών περιουσιακών στοιχείων	-	3.229	-	-	3.866	-	-	7.095
Πρόβλεψη απομείωσης για χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν αξιολογηθεί σε ατομική βάση	-	(954)	-	-	(3.866)	-	-	(4.821)
Καθαρή λογιστική αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	92.537	21.924	3.703	7	3.709	12.204	6.504	140.587

31 Δεκεμβρίου 2019 (ποσά σε € χιλ.)	Εμπορικό Χαρτ/κιο	Διαθέσιμα προς πώληση	Δάνεια και Απαιτήσεις	Παράγωγα Χρημ/κά Προϊόντα	Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα	Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	Λοιπές Απαιτήσεις	Σύνολο
Μη ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα χρημα/μικά περιουσιακά στοιχεία	13.290	99.737	-	-	-	11.922	6.953	131.903
Ληξιπρόθεσμα αλλά μη απομειωμένα χρημα/μικά περιουσιακά στοιχεία								
Ληξιπρόθεσμα κατά:								
-1 έως 90 ημέρες	-	-	-	-	6.130	-	-	6.130
>90 ημέρες	-	-	-	-	480	-	-	480
Σύνολο	13.290	99.737	-	-	6.610	11.922	6.953	138.513
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν υποστεί απομείωση								
Συνολική λογιστική αξία χρημα/μικών περιουσιακών στοιχείων	-	103	-	-	3.834	-	-	6.638
Πρόβλεψη απομείωσης για χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν αξιολογηθεί σε ατομική βάση	-	(103)	-	-	(3.834)	-	-	(3.937)
Καθαρή λογιστική αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	13.290	99.737	-	-	6.610	11.922	6.953	138.513

4.3.2 Κίνδυνοι 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 συνεπάρχονται 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 κίνδυνο επιτοκίων, τον κίνδυνο μετοχών και τον κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών και τον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων.

Σημειώνεται ότι για την παρακολούθηση του κινδύνου αγοράς, η Εταιρεία εφαρμόζει την μεθοδολογία Αξία σε Κίνδυνο (VaR: Value – at – Risk) και παρακολουθεί τις αποτιμήσεις του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων σε συνεχή βάση. Παράλληλα, η Εταιρεία υλοποιεί ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και αναλύσεις ευαισθησίας σε τακτική βάση, ανάλογα με την υφιστάμενη διάρθρωση χαρτοφυλακίου, τη στρατηγική και τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά.

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 ταμειακές 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 μιας επένδυσης να διακυμανθούν λόγω μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Αντίστοιχα, ο κίνδυνος επιτοκίου όσον αφορά την εύλογη αξία συνίσταται στο ενδεχόμενο η εύλογη αξία μιας 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 περιουσιακών στοιχείων ανά επιτόκιο:

31 Δεκεμβρίου 2020 (ποσά σε € χιλ.)	0,0 – 3,0 %	3,0 – 6,0 %	6,0 – 10,0 %	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων:				
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	92.351	-	-	92.351
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	5.539	1.300	-	6.839
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	-	3.703	-	3.703
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	14.145	-	-	14.145
Σύνολο	112.034	5.002	-	117.037

31 Δεκεμβρίου 2019 (ποσά σε € χιλ.)	0,0 – 3,0 %	3,0 – 6,0 %	6,0 – 10,0 %	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων:				
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	12.999	-	-	12.999
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	24.753	61.611	-	86.364
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	9.043	-	-	9.043
Σύνολο	46.795	61.611	-	108.406

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου:

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2020			31/12/2019	
	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο επιτόκιο	Σύνολο	Σταθερό επιτόκιο	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων					
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	92.351	-	92.351	12.999	12.999
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	6.239	600	6.839	86.364	86.364
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και Απαιτήσεις	-	3.703	3.703	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14.145	-	14.145	9.043	9.043
Σύνολο	112.735	4.302	117.037	108.406	108.406

(β) Κίνδυνος μετοχών

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο μετοχών που οφείλεται στις διακυμάνσεις των τιμών των μετοχών που διακρατεί.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων, η Εταιρεία διαχειρίζεται και παρακολουθεί τον κίνδυνο μετοχών, και εφαρμόζει τα όρια που προβλέπονται στις ισχύουσες πολιτικές. Με βάση το πλαίσιο ορίων που έχει υιοθετηθεί, οι επενδύσεις σε μετοχές (συμπεριλαμβανομένων και των επενδύσεων σε μετοχικά αμοιβαία κεφαλαία) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 15,0% των

συνολικών επενδύσεων. Επενδύσεις σε Ανώνυμες Εταιρείες Εκμετάλλευσης Ακίνητης Περιουσίας Α.Ε.Ε.Α.Π. δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 10,0% των συνολικών επενδύσεων.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2020, η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο μετοχών ως ποσοστό των συνολικών επενδύσεων ανερχόταν σε 7,7% (31 Δεκεμβρίου 2019: 9,9%), και παρουσιάζεται συνοπτικά παρακάτω:

% Επενδυτικού χαρτοφυλακίου υπό διαχείριση	31/12/2020	31/12/2019
Κίνδυνος από εισηγμένους τίτλους	7,7%	9,9%
Συνολική έκθεση στον κίνδυνο μετοχών & ΑΚ	7,7%	9,9%

(γ) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Σύμφωνα με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, ο συναλλαγματικός κίνδυνος παρακολουθείται και αντιμετωπίζεται σε συνεχή βάση.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε περιορισμένο συναλλαγματικό κίνδυνο, καθώς δε διεξάγει σημαντικές εμπορικές και επενδυτικές δραστηριότητες σε ξένο νόμισμα. Η εταιρεία, αξιολογώντας τον κίνδυνο που αναλαμβάνει κατά περίπτωση χρησιμοποιεί προϊόντα αντιστάθμισης έναντι συναλλαγματικού κινδύνου.

Η συνολική έκθεση των στοιχείων του ενεργητικού σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις 31 Δεκεμβρίου 2020 ανερχόταν σε 7,1% (31 Δεκεμβρίου 2019: 5,3%) και δε θεωρείται σημαντική.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση της Εταιρείας σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις 31 Δεκεμβρίου 2020 και 31 Δεκεμβρίου 2019 αντίστοιχα. Στον πίνακα παρουσιάζεται η λογιστική αξία των στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων ανά νόμισμα.

31 Δεκεμβρίου 2020 (ποσά σε € χιλ.)	EUR	USD	RON	GBP	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Προμήθειες και μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης (ΜΕΠ)	2.595	-	-	-	2.595
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες	-	-	5.607	-	5.607
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:					
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	7	-	-	-	7
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	88.388	4.156	-	-	92.544
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	17.940	-	205	3.780	21.924
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	3.703	-	-	-	3.703
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14.145	-	-	-	14.145
Χρεώστες ασφαλιστρών	3.709	-	-	-	3.709
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	12.204	-	-	-	12.204
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	35.899	-	-	-	35.899
Σύνολο ενεργητικού	178.589	4.156	5.812	3.780	192.337
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ασφαλιστικές προβλέψεις	99.868	-	-	-	99.868
Λοιπές υποχρεώσεις	20.810	-	-	-	20.810
Σύνολο υποχρεώσεων	120.678	-	-	-	120.678
Ίδια Κεφάλαια	57.910	4.156	5.812	3.780	71.658

31 Δεκεμβρίου 2019					
(ποσά σε € χιλ.)	EUR	USD	RON	GBP	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Προμήθειες και μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης (ΜΕΠ)	2.971	-	-	-	2.971
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:	-	-	4.655	-	4.655
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	8.289	5.001	-	-	13.290
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	99.532	-	205	-	99.737
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.043	-	-	-	9.043
Χρεώστες ασφαλιστών	6.610	-	-	-	6.610
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	11.922	-	-	-	11.922
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	38.533	-	-	-	38.533
Σύνολο ενεργητικού	176.900	5.001	4.860	-	186.761
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ασφαλιστικές προβλέψεις	101.150	-	-	-	101.150
Λοιπές υποχρεώσεις	21.705	-	-	-	21.705
Σύνολο υποχρεώσεων	122.855	-	-	-	122.855
Ίδια Κεφάλαια	54.045	5.001	4.860	-	63.906

(δ) Συνοπτική παρουσίαση μεθόδου VaR

Η μεθοδολογία VaR χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, υπολογίζοντας την πιθανή αρνητική μεταβολή της αγοραίας αξίας ενός χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο χρονικό διάστημα («περίοδος διακράτησης») και με συγκεκριμένη πιθανότητα εμφάνισης («επίπεδο εμπιστοσύνης»), εάν οι θέσεις παρέμεναν αμετάβλητες για την συγκεκριμένη περίοδο διακράτησης. Το VaR που υπολογίζει η Εταιρεία, χρησιμοποιείται για εσωτερική επιμέτρηση του κινδύνου και σκοπούς ελέγχου, και είναι βασισμένο σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99,0% και περίοδο διακράτησης 10 ημερών, υπολογισμένο με τη μέθοδο προσομοίωσης Monte Carlo (ολοκληρωμένη επανατιμολόγηση).

Τα μοντέλα VaR είναι σχεδιασμένα για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς σε ομαλές συνθήκες. Γίνεται η υπόθεση ότι οι όποιες μεταβολές στους παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν τις ομαλές συνθήκες αγοράς θα ακολουθήσουν κανονική κατανομή. Λαμβάνεται υπόψη ολόκληρη η ιστορικότητα των τιμών των παραγόντων κινδύνου, ενώ η βαρύτητα στις ιστορικές παρατηρήσεις ακολουθεί την μέθοδο του εκθετικά σταθμισμένου κινούμενου μέσου (EWMA).

Επειδή το VaR αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι του πλαισίου παρακολούθησης του κινδύνου αγοράς, έχει καθοριστεί αντίστοιχο όριο το οποίο τηρείται. Παρ' όλα αυτά, η χρήση αυτής της μεθόδου δεν αποτρέπει ζημιές που υπερβαίνουν αυτό το όριο σε περίπτωση ακραίων μεταβολών στην αγορά.

VaR περιουσιακών στοιχείων

(ποσά σε € εκατ.)	31/12/2020	31/12/2019
Συνολικό VaR	0,3	1,4

Το Monte Carlo VaR και η εφαρμογή αυτής της μεθοδολογίας μέτρησης κινδύνου από την Εταιρεία εγείρουν συγκεκριμένους περιορισμούς, όπως ότι το 99,0% VaR σημαίνει ότι στο 1,0 % των περιπτώσεων η ζημία αναμένεται να είναι μεγαλύτερη από το ποσό του VaR.

Η Εταιρεία παρακολουθεί το VaR. Παρακολουθεί επίσης τις αποδόσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και υλοποιεί αναλύσεις ευαισθησίας και προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων ανά περίπτωση με κριτήριο τη σημαντικότητα της έκθεσης.

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 παρακολούθηση περιλαμβάνει τη μέτρηση των ταμειακών ροών και την πραγματοποίηση εκτιμήσεων για την επόμενη μέρα, εβδομάδα και μήνα αντίστοιχα, καθώς αυτές είναι οι καίριες χρονικές περίοδοι για τη διαχείριση της ρευστότητας. Το πρώτο βήμα για την πραγματοποίηση των εν λόγω εκτιμήσεων είναι η ανάλυση των συμβατικών λήξεων των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και των αναμενόμενων ημερομηνιών είσπραξης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

α) Ταμειακές ροές από μη παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι αναμενόμενες ταμειακές εκροές της Εταιρείας κατά την ημερομηνία του ισολογισμού που αφορούν υποχρεώσεις από μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία, με βάση τις συμβατικές ημερομηνίες λήξης τους. Τα ποσά που αναφέρονται αποτελούν τις συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές, εκτός από τις υποχρεώσεις προς ασφαλισμένους, οι οποίες παρουσιάζονται με τις αντίστοιχες αναμενόμενες ταμειακές τους ροές.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας με βάση τις εκτιμώμενες μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές. Οι υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα έχουν μετατραπεί σε ευρώ χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

31 Δεκεμβρίου 2020 (ποσά σε € χιλ.)						
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	> του έτους	Σύνολο
Υποχρεώσεις σε αντασφαλιστές	2.618	-	-	2.618	-	2.618
Υποχρεώσεις σε αντασφαλιζόμενους	4	-	-	4	-	4
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	2.212	858	1.269	0	84	2.212
Πιστωτές Διάφοροι	3.912	2.903	1.009	-	-	3.912
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	3.582	42	85	373	3.082	3.582
Λοιπές υποχρεώσεις	4.399	-	28	395	3.975	4.399
Σύνολο	16.727	3.804	2.391	3.390	7.141	16.727

31 Δεκεμβρίου 2019 (ποσά σε € χιλ.)						
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	> του έτους	Σύνολο
Υποχρεώσεις σε αντασφαλιστές	2.932	-	-	2.932	-	2.932
Υποχρεώσεις σε αντασφαλιζόμενους	5	-	-	5	-	5
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	3.624	2.303	1.240	-	81	3.624
Πιστωτές Διάφοροι	1.571	-	1.571	-	-	1.571
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	4.047	43	85	379	3.540	4.047
Λοιπές υποχρεώσεις	4.147	-	56	806	3.285	4.147
Σύνολο	16.326	2.346	2.952	4.122	6.906	16.326

Ανάλυση λήξεων ασφαλιστικών προβλέψεων (αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές)

31 Δεκεμβρίου 2020 (ποσά σε € χιλ.)	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-3 έτη	3-5 έτη	5-10 έτη	>10 έτη	Σύνολο
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	27.770	2.382	8.154	1.783	808	-	13.127
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	72.098	40.567	19.072	6.547	2.736	-	68.922
Σύνολο ασφαλιστικών αποθεμάτων	99.868	42.949	27.226	8.330	3.544	-	82.049

31 Δεκεμβρίου 2019 (ποσά σε € χιλ.)	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-3 έτη	3-5 έτη	5-10 έτη	>10 έτη	Σύνολο
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	31.696	2.281	8.317	1.924	911	-	13.434
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	69.454	38.754	18.718	6.471	2.453	-	66.396
Σύνολο ασφαλιστικών αποθεμάτων	101.150	41.035	27.035	8.395	3.364	-	79.830

(β) 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.

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

Η βασική τεχνική που εφαρμόζει η Εταιρεία για τη διαχείριση των κινδύνων που προκύπτουν από τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του 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.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά τα εκτιμώμενα ποσά και ο χρονικός ορίζοντας των ταμειακών ροών που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας:

31 Δεκεμβρίου 2020		Ταμειακές ροές συμβολαίων Γενικών (μη-προεξοφλημένες)					
Περιουσιακά στοιχεία	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη	Σύνολο
Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από περιουσιακά στοιχεία :							
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο							
Εισηγμένες μετοχές	186	186	-	-	-	-	186
Εισηγμένα ομόλογα:							
– Σταθερού επιτοκίου	92.351	92.334	-	-	-	-	92.334
Διαθέσιμα προς πώληση:							
Εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	7.388	7.388	-	-	-	-	7.388
Μη Εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	7.697	7.697	-	-	-	-	7.697
Εισηγμένα ομόλογα:							
– Σταθερού επιτοκίου	6.239	4.184	79	79	873	1.054	6.269
– Κυμαινόμενου επιτοκίου	600	621	-	-	-	-	621
Δάνεια και απαιτήσεις:							
–Δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου	3.703	110	110	3.710	-	-	3.929
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	7	7	-	-	-	-	7
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14.145	14.145	-	-	-	-	14.145
Σύνολο	132.315	126.672	189	3.789	873	1.054	132.576

31 Δεκεμβρίου 2020		Αναμενόμενες ταμειακές ροές (μη-προεξοφλημένες)					
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη	Σύνολο
Αναμενόμενες ταμειακές ροές (μη-προεξοφλημένες)							
Ασφαλιστικές προβλέψεις	99.868	42.949	18.093	9.132	5.284	6.590	82.049
Σύνολο	99.868	42.949	18.093	9.132	5.284	6.590	82.049

31 Δεκεμβρίου 2019		Ταμειακές ροές συμβολαίων Γενικών (μη-προεξοφλημένες)					
Περιουσιακά στοιχεία	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη	Σύνολο
Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από περιουσιακά στοιχεία :							
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο							
Εισηγμένες μετοχές	291	291	-	-	-	-	291
Εισηγμένα ομόλογα:							
– Σταθερού επιτοκίου	12.999	13.003	-	-	-	-	13.003
Διαθέσιμα προς πώληση:							
Εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	9.401	9.401	-	-	-	-	9.401
Μη Εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	3.972	3.972	-	-	-	-	3.972
Εισηγμένα ομόλογα:							
– Σταθερού επιτοκίου	86.364	3.373	2.312	2.312	13.812	75.841	97.652
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.043	9.043	-	-	-	-	9.043
Σύνολο	122.070	39.083	2.312	2.312	13.812	75.841	133.361

31 Δεκεμβρίου 2019							
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη	Σύνολο
Αναμενόμενες ταμειακές ροές (μη-προεξοφλημένες)							
Ασφαλιστικές προβλέψεις	101.150	41.035	17.574	9.461	5.259	6.501	79.830
Σύνολο	101.150	41.035	17.574	9.461	5.259	6.501	79.830

Στους ανωτέρω πίνακες δεν έχει γίνει υπόθεση επανεπένδυσης των ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μετά την λήξη τους.

Επιπρόσθετα, οι ταμειακές ροές των μετοχών έχουν περιληφθεί στην πρώτη ομάδα ληκτότητας «0-1 έτη», δεδομένου ότι οι μετοχές που είναι εισηγμένες μπορούν να ρευστοποιηθούν σε οποιαδήποτε στιγμή.

4.4 Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημιάς λόγω ανεπάρκειας ή αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών, ανθρώπων, συστημάτων και/ή εξωτερικών γεγονότων. Είναι εγγενής σε κάθε λειτουργία και επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας. Για τη διαχείρισή του απαιτείται ένα αποτελεσματικό Σύστημα προκειμένου να εντοπίζονται τα σημεία έκθεσης και να αξιολογείται/ ποσοτικοποιείται η έκθεση αυτή, να αναγνωρίζονται οι εκδηλώσεις γεγονότων λειτουργικού κινδύνου, να ορίζονται τα όρια ανοχής και όπου απαιτείται να μειώνεται η έκθεση στα αποδεκτά επίπεδα.

Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων του έχει διαμορφώσει το κατάλληλο Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων με μεθοδολογίες, αρχές διακυβέρνησης, πολιτικές και διαδικασίες που επιτρέπουν την αποτελεσματική αναγνώριση, αξιολόγηση, διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων (στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί στο άμεσο μέλλον). Το προαναφερθέν πλαίσιο ενσωματώνεται στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων και στην εταιρική κουλτούρα (επίγνωση λειτουργικού κινδύνου)

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει μεθοδολογίες που αφορούν: στην Αυτό-αξιολόγηση Κινδύνων και Ελέγχων (Risk Control Self-Assessment), στην αξιολόγηση σεναρίων, στην αξιολόγηση της έκθεσης στον κίνδυνο της Απάτης (FRA), στην αξιολόγηση των σχέσεων εξωτερικής ανάθεσης εργασιών (ORA), στην αξιολόγηση του κινδύνου επιχειρηματικών πρακτικών (conduct risk assessment), στη διαχείριση γεγονότων λειτουργικού κινδύνου (λειτουργικές ζημιές) και περιγράφεται σε αντίστοιχα έγγραφα ή/και Πολιτικές.

4.5 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίων που εφαρμόζεται από την Εταιρεία έχει ως πρωταρχικό στόχο αφενός, να εξασφαλίσει ότι η Εταιρεία έχει επαρκή κεφαλαιοποίηση σε συνεχή βάση σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II (Solvency II), και αφετέρου, να μεγιστοποιήσει την απόδοση στους μετόχους χωρίς να παραβιάζονται τα συνολικά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρείας καθώς και η διάθεση για ανάληψη κινδύνων.

Η Φερεγγυότητα II αποτελεί από την 1^η Ιανουαρίου 2016 το ενιαίο πλαίσιο λειτουργίας και εποπτείας των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τον Ενιαίο Οικονομικό Χώρο. Οι κανόνες της Φερεγγυότητας II βασίζονται στην οδηγία 2009/138/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, όπως τροποποιήθηκε με την οδηγία 2014/51/ΕΕ (Omnibus II). Επιπλέον ακολουθείται ο Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής της 10ης Οκτωβρίου 2014, για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II) και οι μετέπειτα τροποποιήσεις αυτού. Στην Ελλάδα, η οδηγία 2009/138/ΕΕ ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το Ν. 4364/05.02.2016.

Για την υλοποίηση και συμμόρφωση με τις απαιτήσεις των τριών πυλώνων του εποπτικού πλαισίου, έχει αναπτυχθεί εξειδικευμένη υποδομή πληροφοριακών συστημάτων

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 τη διαχείριση των κινδύνων, την ίδια αξιολόγηση κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA) και τη διαχείριση κεφαλαίων. Στο πλαίσιο της παρακολούθησης της φερεγγυότητας της Εταιρείας, η Διοίκηση έχει καθορίσει την επιθυμητή σχέση μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων και της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR), όπως απορρέει από τη διάθεση για ανάληψη κινδύνων.

Ο υπολογισμός της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR), της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης (MCR) καθώς και των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας πραγματοποιούνται σε τριμηνιαία βάση, όπως προβλέπεται από το εποπτικό πλαίσιο. Τα

αποτελέσματα των υπολογισμών που πραγματοποιούνται σε τριμηνιαία βάση υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή. Εκτιμήσεις επί των SCR και των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων, γίνονται σε συνεχή βάση.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία πραγματοποιεί ασκήσεις προσομοίωσης ή αναλύσεις ευαισθησίας με εναλλακτικά σενάρια που αντικατοπτρίζουν την αρνητική επίδραση από απροσδόκητες αλλαγές αφενός στο μακροοικονομικό περιβάλλον και αφετέρου στο εσωτερικό του, προκειμένου να εκτιμήσει την ανθεκτικότητα της μελλοντικής κατάστασης των διαθέσιμων κεφαλαίων.

Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 31 Δεκεμβρίου 2019 τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας υπερκαλύπτουν την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR).

4.6 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στη εύλογη αξία:

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έχουν πραγματοποιηθεί για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων επιμετρώνται στην εύλογη αξία με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες. Αν δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης (βλέπε σημείωση 2.7 και 3.β).

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σύμφωνα με τα επίπεδα ιεράρχησης εύλογων αξιών που προβλέπονται από το ΔΠΧΑ 13 ανάλογα με το εάν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα στοιχεία. Τα παρατηρήσιμα στοιχεία είναι στοιχεία από την αγορά που προέρχονται από ανεξάρτητες πηγές και τα μη παρατηρήσιμα στοιχεία αντανakλούν τις εκτιμήσεις της Εταιρείας για την αγορά. Αυτά τα δύο είδη δεδομένων έχουν χρησιμοποιηθεί για τη διαμόρφωση της παρακάτω ιεραρχίας:

I. Επίπεδο 1: Τιμές αγοράς (μη προσαρμοσμένες) ομοίων στοιχείων που ισχύουν σε ενεργές αγορές. Οι τιμές αυτές πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/αγορά και να αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές που συμμορφώνονται στην αρχή των ίσων αποστάσεων. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει εισηγμένους τίτλους και χρεωστικούς τίτλους που διακινούνται σε οργανωμένες αγορές και εμπορεύσιμα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

II. Επίπεδο 2: Χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρώνται χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης, με τα ακόλουθα δεδομένα: i) επίσημες τιμές για παρεμφερή χρηματοοικονομικά μέσα σε ενεργές αγορές, ii) επίσημες τιμές για πανομοιότυπα ή παρεμφερή χρηματοοικονομικά μέσα σε αγορές που δεν είναι ενεργές, iii) δεδομένα, εκτός των επίσημων τιμών, που είναι άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα, κυρίως επιτόκια και καμπύλες απόδοσης παρατηρήσιμα σε τακτά χρονικά διαστήματα, επιτόκια προθεσμιακών συμβολαίων ξένου συναλλάγματος, τιμές μετοχών, πιστωτικά περιθώρια και τεκμαρτή μεταβλητότητα που λαμβάνονται από διεθνώς αναγνωρισμένους οργανισμούς που παρέχουν στοιχεία για την αγορά και iv) ενδεχομένως μη παρατηρήσιμα δεδομένα που δεν είναι σημαντικά για τη συνολική επιμέτρηση της εύλογης αξίας.

Οι εν λόγω τεχνικές αποτίμησης μεγιστοποιούν τη χρήση παρατηρήσιμων δεδομένων της αγοράς όπου αυτά είναι διαθέσιμα και στηρίζονται όσο το δυνατόν λιγότερο σε εκτιμήσεις της οικονομικής οντότητας. Εάν όλα τα σημαντικά στοιχεία που απαιτούνται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου είναι παρατηρήσιμα, το μέσο αυτό κατατάσσεται στο επίπεδο 2. Εάν ένα ή περισσότερα από τα σημαντικά δεδομένα δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα από την αγορά, το μέσο κατατάσσεται στο Επίπεδο 3. Δεν έχει σημειωθεί καμία αλλαγή στις τεχνικές αποτίμησης σε σύγκριση με τα προηγούμενα έτη. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του επιπέδου 2 περιλαμβάνουν κυρίως εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και χρεωστικούς τίτλους χαμηλότερης ρευστοποίησης.

III. Επίπεδο 3: Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται με μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούν σημαντικά δεδομένα που είναι μη παρατηρήσιμα. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει τη συμμετοχή σε μη εισηγμένες μετοχές και μη εισηγμένα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας στην εύλογη αξία και η κατάταξή τους με βάση τα επίπεδα ιεραρχίας του ΔΠΧΑ 13.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

A FAIRFAX Company

31 Δεκεμβρίου 2020 (ποσά σε € χιλ.)	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	-	7	-	7
Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	92.537	-	-	92.537
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	14.227	5.119	2.578	21.924
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	106.764	5.126	2.578	114.468

31 Δεκεμβρίου 2019 (ποσά σε € χιλ.)	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς	13.290	-	-	13.290
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	95.765	1.534	2.438	99.737
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	109.056	1.534	2.438	113.028

Δεν πραγματοποιήθηκαν ανακατατάξεις μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 κατά την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019, αντίστοιχα.

Η μεταβολή της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί σε Επίπεδο 2 από € 1.534 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2019 σε € 5.126 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2020 οφείλεται κατά το ποσό των € 3.787 χιλ. στις αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων και κατά το ποσό των € (195) χιλ. σε αποτιμήσεις.

Η μεταβολή της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί σε Επίπεδο 3 από 2.438 την 31 Δεκεμβρίου 2019 σε € 2.578 την 31 Δεκεμβρίου 2020 οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μεταβολή της αποτίμησης της εύλογης αξίας.

β) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία :

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι λογιστικές και οι εύλογες αξίες των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού που δεν αποτιμώνται σε εύλογη αξία.

Οι παραδοχές και μεθοδολογίες που διέπουν τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας επίσημες τιμές αγοράς από ενεργές αγορές. Σε περίπτωση που αυτές οι πληροφορίες δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία έχει υπολογιστεί με βάση τις τιμές χρεογράφων που έχουν παρόμοια πιστωτικά χαρακτηριστικά, λήξη και απόδοση ή με προεξόφληση ταμειακών ροών.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται, σύμφωνα με τα επίπεδα ιεραρχίας του ΔΠΧΑ 13, η ταξινόμηση των στοιχείων ενεργητικού που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος:

31 Δεκεμβρίου 2020 (ποσά σε € χιλ.)	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο εύλογης αξίας	Σύνολο λογιστικής αξίας
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία					
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως Δάνεια και Απαιτήσεις	-	3.622	-	3.622	3.703
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	-	3.622	-	3.622	3.703

Η μεταβολή της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί σε Επίπεδο 2 από € 0 την 31 Δεκεμβρίου 2019 σε € 3.703 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2020 οφείλεται σε νέες χορηγήσεις δανείων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5 : ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(ποσά σε € χιλ.)	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσεως:				
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2020	53	3	1.543	1.599
Αγορές και βελτιώσεις	-	-	313	313
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2020	53	3	1.856	1.912
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:				
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2020	(32)	(1)	(1.218)	(1.252)
Αποσβέσεις χρήσεως	(5)	0	(165)	(171)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2020	(37)	(2)	(1.384)	(1.423)
Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2020	17	1	472	489

(ποσά σε € χιλ.)	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσεως:				
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2019	48	3	1.435	1.485
Αγορές και βελτιώσεις	6	-	108	114
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2019	53	3	1.543	1.599
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:				
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2019	(27)	(1)	(1.059)	(1.086)
Αποσβέσεις χρήσεως	(5)	0	(160)	(166)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2019	(32)	(1)	(1.218)	(1.252)
Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2019	21	2	324	347

Την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019 δεν υπήρχαν δεσμεύσεις κεφαλαίων για τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6 : ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ

Οι κινήσεις των δικαιωμάτων χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας κατά την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019 παρουσιάζονται στους κατωτέρω πίνακες:

(ποσά σε € χιλ.)	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσεως:				
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2020	4.252	116	176	4.544
Προσθήκες	-	19	-	19
Μειώσεις	-	(6)	-	(6)
Τροποποιήσεις	31	-	21	51
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2020	4.283	128	197	4.608

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2020	(483)	(40)	(66)	(588)
Αποσβέσεις χρήσεως	(486)	(40)	(78)	(605)
Μειώσεις	-	5	-	5
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2020	(969)	(75)	(144)	(1.188)

Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2020

3.314	53	53	3.420
--------------	-----------	-----------	--------------

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:

	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2019	4.252	101	56	4.409
Προσθήκες	-	17	120	138
Μειώσεις	-	(3)	-	(3)
Τροποποιήσεις	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2019	4.252	116	176	4.544

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2019	-	-	-	-
Αποσβέσεις χρήσεως	(483)	(41)	(66)	(590)
Μειώσεις	-	2	-	2
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2019	(483)	(40)	(66)	(588)

Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2019

3.769	76	110	3.955
--------------	-----------	------------	--------------

Η ανάλυση των υποχρεώσεων από μισθώσεις σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες έχει ως εξής:

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2020	31/12/2019
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	510	507
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	3.072	3.540
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις	3.582	4.047

Επιπρόσθετα, οι μισθώσεις είναι πληρωτέες ως ακολούθως:

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2020	31/12/2019
Εντός ενός έτους	510	507
Εντός του δεύτερου έτους	488	502
Από 3 έως 5 χρόνια	1.506	1.449
Μετά από 5 χρόνια	1.079	1.589
Σύνολο	3.582	4.047

Επιπλέον, τα ποσά που έχει αναγνωρίσει η Εταιρεία στα αποτελέσματα της χρήσης του 2020 και 2019 σχετικά με τις μισθωτικές δραστηριότητες είναι τα ακόλουθα:

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2020	31/12/2019
Έξοδα απόσβεσης περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	(605)	(588)
Έξοδα τόκων επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις	(189)	(209)
Έξοδα που αφορούν βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μη χρηματοδοτικά στοιχεία υποχρεώσεων	(55)	(62)
Έξοδα από κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία δεν έχουν συμπεριληφθεί στην επιμέτρηση των υποχρεώσεων από μισθώσεις	(18)	(25)
Σύνολο	(867)	(884)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7 : ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:

	Επενδύσεις σε Γήπεδα - Οικόπεδα	Επενδύσεις σε Κτίρια	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2020	312	797	1.109
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2020	312	797	1.109
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:			
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2020	-	(347)	(347)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(17)	(17)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	-	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2020	-	(364)	(364)
Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2020	312	432	744

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:

	Επενδύσεις σε Γήπεδα - Οικόπεδα	Επενδύσεις σε Κτίρια	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2019	337	846	1.184
Πωλήσεις και διαγραφές	(25)	(50)	(75)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2019	312	797	1.109
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:			
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2019	-	(336)	(336)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(26)	(26)
Πωλήσεις και διαγραφές	-	15	15
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2019	-	(347)	(347)
Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2019	312	450	762

Στις 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019, πραγματοποιήθηκε εκτίμηση της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020, αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό «Εσοδα Επενδύσεων» της κατάστασης αποτελεσμάτων ποσό € 62 χιλ. (2019: € 60 χιλ.) το οποίο αφορά ενοίκια από επενδύσεις σε ακίνητα. Την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019 δεν υπήρχαν δεσμεύσεις κεφαλαίων για επενδύσεις σε ακίνητα.

Την 31 Δεκεμβρίου 2020, η εύλογη αξία για κάθε κατηγορία επενδύσεων σε ακίνητα παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα. Οι κύριες κατηγορίες επενδύσεων σε ακίνητα έχουν προσδιορισθεί με βάση τη φύση, τα χαρακτηριστικά και τους κινδύνους που ενσωματώνουν τα ακίνητα αυτά. Οι εύλογες αξίες των επενδύσεων σε ακίνητα της Εταιρείας κατηγοριοποιούνται στο επίπεδο 3 της ιεραρχίας εύλογης αξίας.

Περιγραφή Ακινήτου	Περιοχή	Λογιστική Αξία 31/12/2020	Λογιστική Αξία 31/12/2019	Εύλογη Αξία 31/12/2020	Εύλογη Αξία 31/12/2019
Εμπορικό ακίνητο 558 τ.μ.	Αθήνα, Σίνα 2-4	694	710	900	890
Οικιστικό ακίνητο 99,47 τ.μ.	Θεσσαλονίκη, Κρήτης 47	-	-	-	-
Εμπορικό ακίνητο 111,68 τ.μ.	Θεσσαλονίκη, Ταντάλου 7	51	52	60	61
Σύνολο		744	762	960	951

Οι βασικές μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα είναι η προσέγγιση βάσει του εισοδήματος (κεφαλαιοποίηση εσόδων/μέθοδος προεξοφλημένων ταμειακών ροών) και η προσέγγιση βάσει της αγοράς (συγκρίσιμων συναλλαγών), οι οποίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν και συνδυαστικά, ανάλογα με την κατηγορία του ακινήτου που αποτιμάται.

Η μέθοδος των προεξοφλημένων ταμειακών ροών χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε εμπορικά ακίνητα. Η εύλογη αξία υπολογίζεται μέσω της εκτίμησης μιας σειράς μελλοντικών ταμειακών ροών, χρησιμοποιώντας

συγκεκριμένες υποθέσεις σχετικά με τα οφέλη και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την ιδιοκτησία των ακινήτων (λειτουργικά έσοδα και έξοδα, δείκτες κενής θέσης, ανάπτυξη εισοδήματος), συμπεριλαμβανομένης και της υπολειμματικής αξίας που αναμένεται να έχει το ακίνητο στο τέλος της προεξοφλητικής περιόδου. Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των εν λόγω ταμειακών ρών εφαρμόζεται κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο της αγοράς.

Με την προσέγγιση βάσει εισοδήματος, η οποία χρησιμοποιείται επίσης και για την κατηγορία των επενδύσεων σε εμπορικά ακίνητα, η εύλογη αξία του ακινήτου είναι το αποτέλεσμα από τη διαίρεση των καθαρών λειτουργικών εσόδων που παράγονται από το ακίνητο με το επιτόκιο κεφαλαιοποίησης (επιτόκιο απόδοσης).

Η προσέγγιση βάσει της αγοράς χρησιμοποιείται για επενδύσεις σε οικιστικά, εμπορικά ακίνητα και οικόπεδα. Η εύλογη αξία εκτιμάται βάσει δεδομένων για συγκρίσιμες συναλλαγές, είτε αναλύοντας τις πραγματικές συναλλαγές για παρόμοια ακίνητα, είτε χρησιμοποιώντας τις τιμές οι οποίες προκύπτουν μετά την διενέργεια των απαραίτητων προσαρμογών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8 : ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:

	Λογισμικό	Υπεραξία	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2020	5.698	22.056	27.754
Αγορές και βελτιώσεις	1.025	-	1.025
Πωλήσεις και διαγραφές	(22)	-	(22)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2020	6.702	22.056	28.758

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

	Λογισμικό	Υπεραξία	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2020	(2.888)	-	(2.888)
Αποσβέσεις χρήσεως	(728)	-	(728)
Πωλήσεις και διαγραφές	13	-	13
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2020	(3.603)	-	(3.603)

Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2020

	Λογισμικό	Υπεραξία	Σύνολο
	3.099	22.056	25.155

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:

	Λογισμικό	Υπεραξία	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2019	4.655	22.056	26.711
Αγορές και βελτιώσεις	1.064	-	1.064
Πωλήσεις και διαγραφές	(21)	-	(21)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2019	5.698	22.056	27.754

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

	Λογισμικό	Υπεραξία	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2019	(2.282)	-	(2.282)
Αποσβέσεις χρήσεως	(616)	-	(616)
Πωλήσεις και διαγραφές	10	-	10
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2019	(2.888)	-	(2.888)

Αναπόσβεστη αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2019

	Λογισμικό	Υπεραξία	Σύνολο
	2.810	22.056	24.866

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του συνόλου του μεταφερθέντος ανταλλάγματος κατά την ημερομηνία εξαγοράς και της εύλογης αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά και συγχώνευση της εταιρείας Activa Insurance AE.

Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας

Η υπεραξία που προέκυψε από συνένωση επιχειρήσεων κατανεμήθηκε, κατά την ημερομηνία απόκτησης, σε μια μονάδα δημιουργίας ταμειακών ρών (ΜΑΤΡ), η οποία αναμένεται να έχει οφέλη από την συνένωση. Η Εταιρεία εξετάζει σε ετήσια βάση κατά πόσον υπάρχει ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας, σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που παρουσιάζεται στη σημείωση 2.5 (i). Στις 31 Δεκεμβρίου 2020 και 31 Δεκεμβρίου 2019 δεν υπήρξε ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας. Τα ανακτήσιμα ποσά της ΜΑΤΡ προσδιορίζονται με βάση υπολογισμούς της αξίας λόγω χρήσης (value in use). Οι υπολογισμοί αυτοί, χρησιμοποιούν εκτιμήσεις ταμειακών ρών, βασιζόμενες σε 5 έτη επιχειρηματικά σχέδια, εγκεκριμένα από την Διοίκηση. Για τον υπολογισμό των ταμειακών ρών από το έκτο έως και το δέκατο έτος, χρησιμοποιούνται συγκεκριμένες παραδοχές αναφορικά με τη λειτουργική δραστηριότητα

και τις συνθήκες αγοράς. Οι ταμειακές ροές μετά την πρώτη 10ετία (στο διηνεκές), έχουν εκτιμηθεί με βάση τους συντελεστές ανάπτυξης που αναφέρονται παρακάτω.

Οι βασικές παραδοχές για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης σχετίζονται με τους συντελεστές προεξόφλησης, τους συντελεστές ανάπτυξης και την εκτίμηση των ταμειακών ροών με βάση την αύξηση των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών. Η Διοίκηση υπολογίζει τις ταμειακές ροές βασιζόμενη στην εμπειρία των προηγούμενων ετών, τις πραγματικές αποδόσεις και προσδοκίες αναφορικά με το ρυθμό ανάπτυξης της αγοράς. Τα επιμέρους στοιχεία για τον υπολογισμό (επιτόκιο άνευ κινδύνου, ασφαλιστρο κινδύνου αγοράς, κίνδυνος χώρας και συντελεστής beta), βασίζονται σε εξωτερικές πηγές πληροφόρησης. Οι συντελεστές ανάπτυξης βασίζονται είτε σε εσωτερικές είτε σε εξωτερικές προβλέψεις και δεν ξεπερνούν τον μέσο μακροπρόθεσμο δείκτη ανάπτυξης για τις σχετικές αγορές.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης για το 2020 και το 2019 είναι οι ακόλουθες:

	2020	2019
Συντελεστής προεξόφλησης (προ φόρου)	9%	9%
Συντελεστής ανάπτυξης	2%	2%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9 : ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2020	31/12/2019
Λογιστική Αξία	5.607	4.655
Ποσοστό Συμμετοχής	95,29%	95,28%
Θυγατρική	EUROLIFE FFH ASIGURARI GENERALE S.A.	EUROLIFE FFH ASIGURARI GENERALE S.A.
Χώρα Εγκατάστασης	Ρουμανία	Ρουμανία
Τομέας Δραστηριότητας	Γενικές Ασφαλίσεις	Γενικές Ασφαλίσεις

Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2020	31/12/2019
Αξία κτήσεως		
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	4.665	4.179
Αύξηση συμμετοχής	953	476
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	5.607	4.655

Με την από 02.12.2020 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH Asigurari Generale S.A., η θυγατρική εταιρεία προχώρησε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά €999 χιλ. (RON 4.871 χιλ.) με την έκδοση 3.446 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €290 (RON 1.413,6), η οποία καλύφθηκε από τους μετόχους της, τη Eurolife FFH ΑΕΓΑ (σε ποσοστό 95,3%) και Eurolife FFH ΑΕΑΖ (σε ποσοστό 4,7%). Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ανέρχεται σε €5.779 χιλ. (RON 22.230 χιλ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10 : ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Το υπόλοιπο καθώς και η κίνηση για τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις για την χρήση έχουν ως εξής :

(ποσά σε € χιλ.)

Αποτίμηση Επενδύσεων

Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση

Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω απομείωσης

Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων για εμπορικούς σκοπούς

Μεταβολές στο αναπόσβεστο κόστος Χρηματοοικονομικών στοιχείων κατατασσόμενων ως Δάνεια και Απαιτήσεις

Μεταβολές στην εύλογη αξία Παράγωγων Χρηματοοικονομικών στοιχείων

Διάφορες Προβλέψεις

Προβλέψεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς και επίδικες απαιτήσεις

Συναλλαγματικές Διαφορές Επενδύσεων

Μεταβολές σε εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων για εμπορικούς σκοπούς λόγω συναλλαγματικών διαφορών

Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία

Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

Λοιπές προσωρινές διαφορές

Σύνολο απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους

Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2020	Μεταβολή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο Λήξης 31/12/2020
(1.607)	-	1.413	(194)
25	204	-	229
(49)	26	-	(23)
-	(19)	-	(19)
-	(2)	-	(2)
121	2	10	132
680	(2)	-	678
13	(2)	-	11
(26)	(16)	-	(42)
84	10	-	94
(760)	201	1.423	864

(ποσά σε € χιλ.)

Αποτίμηση Επενδύσεων

Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση

Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω απομείωσης

Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων για εμπορικούς σκοπούς

Διάφορες Προβλέψεις

Προβλέψεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς και επίδικες απαιτήσεις

Συναλλαγματικές Διαφορές Επενδύσεων

Μεταβολές σε εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων για εμπορικούς σκοπούς λόγω συναλλαγματικών διαφορών

Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία

Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

Λοιπές προσωρινές διαφορές

Σύνολο απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) από αναβαλλόμενους φόρους

Υπόλοιπο έναρξης 01/01/2019	Μεταβολή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο Λήξης 31/12/2019
(52)	(177)	(1.378)	(1.607)
44	(20)	-	25
(11)	(37)	-	(49)
106	5	9	121
693	(13)	-	680
25	(13)	-	13
(47)	20	-	(26)
57	27	-	84
816	(207)	(1.369)	(760)

Η κίνηση στον αναβαλλόμενο φόρο από μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση προκύπτει κατά € 276 χιλ. (2019: € (1.625χιλ.)) από μεταβολές στην εύλογη αξία και κατά € 1.138 χιλ. (2019: € 70 χιλ.) από μεταφορά στα αποτελέσματα λόγω πώλησης.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11 : ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ

(ποσά σε € χιλ.)

Τίτλοι εκδόσεως Δημοσίου :

Κυβερνητικοί εσωτερικού

Κυβερνητικοί εξωτερικού

31/12/2020	31/12/2019
88.194	7.998
4.156	5.001

Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:

Τράπεζες	183	291
Λοιποί	3	-
Σύνολο	92.537	13.290

Έντοκα Γραμμάτια

Μετοχές	92.351	12.999
	186	291
Σύνολο	92.537	13.290

Η κίνηση των χρεογράφων έχει ως κάτωθι:

(ποσά σε € χιλ.)

	2020	2019
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου	13.290	59.690
Αγορές	250.660	172.123
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(171.337)	(218.933)
Αποσβέσεις ομολόγων	21	210
Συναλλαγματικές διαφορές	9	38
Αποτιμήσεις χρεωστικών τίτλων	(2)	30
Αποτιμήσεις συμμετοχικών τίτλων	(105)	(2)
Υπεραξία συμμετοχικών τίτλων	-	134
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	92.537	13.290

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12 : ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

(ποσά σε € χιλ.)

Τίτλοι εκδόσεως Δημοσίου:

Κυβερνητικοί εσωτερικού	-	81.405
Κυβερνητικοί εξωτερικού	1.257	1.292

Τίτλοι εκδόσεως λοιπών οργανισμών:

Τράπεζες	1.699	2.701
Λοιποί	18.865	12.539
Σύνολο	21.821	97.937

Εισηγμένοι τίτλοι

Μη εισηγμένοι τίτλοι	14.124	93.965
	7.697	3.972
Σύνολο	21.821	97.937

Ομόλογα

Μετοχές	6.735	84.564
Μερίδια Α/Κ	7.593	9.606
	7.492	3.767
Σύνολο	21.821	97.937

Πλέον:

Δεδουλευμένοι τόκοι	104	1.800
Σύνολο	21.924	99.737

Η κίνηση των χρεογράφων έχει ως κάτωθι:

(ποσά σε € χιλ.)	2020	2019
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου	99.737	59.200
Αγορές	8.450	92.554
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(77.513)	(58.350)
Αποσβέσεις ομολόγων	(313)	(125)
Αποτιμήσεις χρεωστικών τίτλων	(4.649)	4.654
Αποτιμήσεις συμμετοχικών τίτλων	(1.240)	1.126
Υπεραξία συμμετοχικών τίτλων	-	793
Απομειώσεις συμμετοχικών τίτλων	(852)	-
Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων	(1.697)	(115)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	21.924	99.737

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13 : ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΤΑΣΣΟΜΕΝΑ ΩΣ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2020	31/12/2019
Δάνεια		
Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια	3.681	-
Σύνολο	3.681	-
Πλέον:		
Δεδουλευμένοι τόκοι	22	-
Σύνολο	3.703	-

Η κίνηση των δανείων έχει ως κάτωθι:

(ποσά σε € χιλ.)	2020	2019
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	-	-
Χορήγηση δανείων	3.600	-
Κεφαλαιοποίηση εξόδων χορήγησης δανείων	86	-
Αποσβέσεις εξόδων χορήγησης δανείων	(6)	-
Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων	22	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	3.703	-

Τον Οκτώβριο 2020 η Εταιρεία χορήγησε ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου συνολικής ονοματικής αξίας €3.600 χιλ. σε εταιρείες διαχείρισης ακινήτων εξωτερικού. Η διάρκεια των δανείων είναι τριετής με δικαίωμα παράτασής έως και δυο έτη.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14 : ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2020	31/12/2019
Χρεώστες ασφαλιστρών		
Χρεώστες ασφαλιστρών έως 30 ημέρες	2.163	5.116
Χρεώστες ασφαλιστρών μεταξύ 30 έως 90 ημερών	975	1.070
Χρεώστες ασφαλιστρών πέραν των 90 ημερών	4.521	4.314
Προβλέψεις επισφαλών χρεωστών	(3.866)	(3.834)
(μείον) Προκαταβολές ασφαλιστρών	(83)	(56)
Σύνολο	3.709	6.610

Οι απαιτήσεις από ασφάλιστρα από τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις αντιπροσωπεύουν ποσοστό 5,9% των συνολικών απαιτήσεων (2019: 3,1%). Η Διοίκηση δεν αναμένει ζημιές από αδυναμία εξόφλησης οφειλών των συνδεδεμένων επιχειρήσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15 : ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2020	31/12/2019
Απαιτήσεις από αντασφαλιζόμενους	836	876
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές (λογ. τρεχούμενοι)	324	354
Λοιπές απαιτήσεις	1.843	1.940
Προμήθειες και μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	2.595	2.971
Λοιπά έξοδα επομένων χρήσεων	905	812
Σύνολο	6.504	6.953

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16 : ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές αφορούν στη συμμετοχή των αντασφαλιστών στα αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων και εκκρεμών ζημιών.

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2020	31/12/2019
Απαιτήσεις Αποθέματος Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων	2.486	2.253
Απαιτήσεις Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών	9.719	9.669
Σύνολο	12.204	11.922

Ο πιστωτικός κίνδυνος ως προς τις απαιτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις είναι περιορισμένος λόγω της αξιόπιστης πιστοληπτικής ικανότητας των αντασφαλιστών (Σημείωση 4.3.1).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17 : ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2020	31/12/2019
Ταμείο	2	10
Τράπεζες - Καταθέσεις όψεως	7.533	2.428
Τράπεζες - Καταθέσεις προθεσμίας	6.610	6.605
Σύνολο	14.145	9.043

Οι προθεσμιακές καταθέσεις δε ξεπερνούν σε διάρκεια τις 90 ημέρες. Το μεσοσταθμικό αποτελεσματικό επιτόκιο των προθεσμιακών καταθέσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης, ήταν 0,58%.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18 : ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Ο συνολικός αριθμός εγκεκριμένων κοινών ονομαστικών μετοχών είναι 49.800 μετοχές με ονομαστική αξία € 61,53 ανά μετοχή. Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Όλες οι μετοχές ανήκουν στον μοναδικό μέτοχο, με την επωνυμία "Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών". Η Εταιρεία δεν έχει πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών.

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2020	31/12/2019
Αριθμός Κοινών Μετοχών	49.800	49.800
Καταβεβλημένο	3.064	3.064
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.064	3.064

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19 : ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

(ποσά σε € χιλ.)

	Τακτικό Αποθεματικό	Έκτακτα Αποθεματικά	Αποθεματικό Αποτίμησης Επενδύσεων Διαθέσιμων προς Πώληση	Αποθεματικά παροχών σε προσωπικό	Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων	Σύνολο
Υπόλοιπα 1^η Ιανουαρίου 2020	12.257	30.210	4.529	(94)	9.379	56.282
Μεταφορά κερδών προηγούμενης χρήσης	-	4.999	-	-	(1.481)	3.518
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	-	(30)	-	(30)
Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω αποτίμησης	-	-	(5.889)	-	-	(5.889)
Αναβαλλόμενος φόρος αποτίμησης	-	-	1.413	-	-	1.413
Υπόλοιπα 31^η Δεκεμβρίου 2020	12.257	35.209	54	(124)	7.899	55.294

(ποσά σε € χιλ.)

	Τακτικό Αποθεματικό	Έκτακτα Αποθεματικά	Αποθεματικό Αποτίμησης Επενδύσεων Διαθέσιμων προς Πώληση	Αποθεματικά παροχών σε προσωπικό	Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων	Σύνολο
Υπόλοιπα 1^η Ιανουαρίου 2019	12.257	18.182	127	(61)	10.478	40.983
Μεταφορά κερδών προηγούμενης χρήσης	-	12.028	-	-	(1.099)	10.930
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	-	(33)	-	(33)
Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση λόγω αποτίμησης	-	-	5.780	-	-	5.780
Αναβαλλόμενος φόρος αποτίμησης	-	-	(1.378)	-	-	(1.378)
Υπόλοιπα 31^η Δεκεμβρίου 2019	12.257	30.210	4.529	(94)	9.379	56.282

Το τακτικό αποθεματικό έχει σχηματιστεί βάσει διατάξεων νόμων και δε μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους της Εταιρείας.

Τα Έκτακτα αποθεματικά έχουν σχηματισθεί από κέρδη προηγούμενων χρήσεων βάσει αποφάσεων Γενικών Συνελεύσεων. Τα αποθεματικά αυτά μπορούν να διανεμηθούν στους μετόχους χωρίς πρόσθετη φορολόγηση.

Το αποθεματικό από την αποτίμηση των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση μεταφέρονται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων με την πώληση των επενδύσεων ή την απομείωσή τους. Στο αποθεματικό αυτό περιλαμβάνονται και οι αντίστοιχοι αναβαλλόμενοι φόροι.

Το αποθεματικό παροχών σε προσωπικό περιλαμβάνει αποθεματικά από αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές των υποχρεώσεων στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία, μαζί με τον αντίστοιχο αναβαλλόμενο φόρο. Το αποθεματικό από αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές έχει σχηματιστεί με βάση τις διατάξεις του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 και δεν μπορεί να διανεμηθεί.

Τα Λοιπά Αποθεματικά είναι αποθεματικά που έχουν σχηματιστεί βάσει ειδικών διατάξεων και είτε δε μπορούν να διανεμηθούν ή αναμένεται ότι θα προκύψει φόρος εάν αποφασιστεί η διανομή τους, με τον εκάστοτε συντελεστή φορολογίας εισοδήματος της χρήσης στην οποία θα γίνει η διανομή.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20 : ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Η Εταιρεία υπολογίζει υποχρέωση παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία για τους υπαλλήλους της, οι οποίοι έχουν δικαίωμα στην πληρωμή ενός εφάπαξ ποσού με βάση τον αριθμό των ετών υπηρεσίας και του επιπέδου αμοιβής κατά την ημερομηνία της συνταξιοδότησης, αν αυτοί παραμείνουν στην απασχόληση της Εταιρείας μέχρι την προβλεπόμενη ηλικία συνταξιοδότησης, σύμφωνα με την εργατική νομοθεσία στην Ελλάδα. Οι υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία συνήθως εκθέτουν την Εταιρεία σε αναλογιστικούς κινδύνους, όπως ο κίνδυνος επιτοκίου και ο κίνδυνος μισθού. Ως εκ τούτου, μία μείωση στο προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εκρών ή μια αύξηση σε μελλοντικούς μισθούς θα αυξήσουν τις υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

(ποσά σε € χιλ.)

Μεταβολή στην υποχρέωση παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία**Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου**

Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη

Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων

Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές που αναγνωρίστηκαν στα Ίδια Κεφάλαια

Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου01/01-
31/12/202001/01-
31/12/2019

503

424

(227)

(68)

236

105

40

42

552**503**

(ποσά σε € χιλ.)

Ποσά αναγνωρισμένα στην κατάσταση αποτελεσμάτων

Κόστος τρέχουσας απασχόλησης

Καθαροί τόκοι

Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας

Συνολικό έξοδο / (έσοδο) στην κατάσταση αποτελεσμάτων

01/01-31/12/2020

01/01-31/12/2019

44

40

4

8

188

57

236**105**

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία εξαρτάται από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση χρησιμοποιώντας μια σειρά από υποθέσεις όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό του καθαρού κόστους των υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία περιλαμβάνουν το προεξοφλητικό επιτόκιο και τις μελλοντικές αυξήσεις των μισθών. Τυχόν αλλαγές στις παραδοχές αυτές θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία της υποχρέωσης.

Η Εταιρεία καθορίζει το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο που θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία στο τέλος κάθε έτους. Κατά τον καθορισμό του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου, η Εταιρεία χρησιμοποιεί τα επιτόκια ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης. Το νόμισμα και οι όροι λήξης των ομολόγων που χρησιμοποιούνται είναι συμβατά με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια των υποχρεώσεων για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Η παραδοχή για το ποσοστό της αύξησης του μισθού καθορίζεται με την αξιολόγηση των μισθολογικών αυξήσεων της Εταιρείας κάθε χρόνο.

Οι λοιπές παραδοχές των υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία, όπως αλλαγές στο ποσοστό του πληθωρισμού, βασίζονται εν μέρει στις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς.

Αναλογιστικές παραδοχές

Προεξοφλητικό Επιτόκιο

Μελλοντικές αυξήσεις μισθών

Πληθωρισμός

Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή (έτη)

2020**2019**

0,5%

0,9%

0,0% έως 4,0%

0,0% έως 4,0%

1,4%

1,4%

15,3

15,6

Η ανάλυση ευαισθησίας βάσει λογικών αλλαγών στις σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές την 31 Δεκεμβρίου 2020, έχει ως εξής:

- Μία αύξηση/(μείωση) του επιτοκίου προεξοφλησης κατά 0,5% /(0,5%) θα οδηγούσε σε μια (μείωση)/ αύξηση των υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό κατά (€ 38,1) χιλ. / € 42,5 χιλ.
- Μία αύξηση / (μείωση) των μελλοντικών αυξήσεων των μισθών κατά 0,5% /(0,5%) θα είχε ως αποτέλεσμα αύξηση / (μείωση) των υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό κατά € 43,6 χιλ. /(€ 41,4) χιλ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21 : ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)

Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα

Εκκρεμείς αποζημιώσεις

Απόθεμα Κινδύνων εν ισχύ

Σύνολο Ασφαλιστικών Προβλέψεων

31/12/2020

Αναλογία
ΕταιρείαςΑναλογία
Αντασφαλιστών

Σύνολο

23.436

2.486

25.922

62.379

9.719

72.098

1.848

0

1.848

87.664**12.204****99.868**

31/12/2019

Αναλογία
ΕταιρείαςΑναλογία
Αντασφαλιστών

Σύνολο

28.304

2.253

30.557

59.785

9.669

69.454

1.139

-

1.139

89.228**11.922****101.150**

Τα αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων από αναλήψεις ανέρχονται σε € 3.605 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2020 (2019: € 5.200 χιλ.) και τα αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών από αναλήψεις ανέρχονται σε € 115 χιλ. για τη χρήση 2020 (2019: € 135 χιλ.). Στις

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

A FAIRFAX Company

εκκρεμείς αποζημιώσεις περιλαμβάνεται κυρίως το απόθεμα για τις αναγγελθείσες ζημιές που ανέρχονται για την χρήση του 2020 σε € 69.212 χιλ. (2019: € 66.615 χιλ.).

Μεταβολή Αποθέματος Εκκρεμών Αποζημιώσεων

(ποσά σε € χιλ.)	Αναλογία Εταιρείας	31/12/2020 Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο	Αναλογία Εταιρείας	31/12/2019 Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Εκκρεμείς ζημιές	56.946	9.669	66.615	55.247	14.824	70.071
Πρόσθετα αποθέματα	2.839	0	2.839	3.081	-	3.081
Υπόλοιπο 1^η Ιανουαρίου	59.785	9.669	69.454	58.328	14.824	73.152
Μείωση από πληρωθείσες ζημιές	(7.008)	(76)	(7.085)	(8.282)	(4.391)	(12.673)
Αύξηση ζημιών χρήσης	13.537	239	13.776	14.010	143	14.153
Αύξηση/(Μείωση) ζημιών προηγούμενης χρήσης	(3.967)	(128)	(4.094)	(4.029)	(907)	(4.936)
Πρόσθετα αποθέματα	32	14	47	(242)	-	(242)
Μεταβολή Εκκρεμών Ζημιών (σημ.29)	2.595	49	2.644	1.457	(5.155)	(3.698)
Εκκρεμείς ζημιές	59.508	9.704	69.212	56.946	9.669	66.615
Πρόσθετα αποθέματα	2.872	14	2.886	2.839	-	2.839
Υπόλοιπο 31^η Δεκεμβρίου	62.379	9.719	72.098	59.785	9.669	69.454

Πίνακας εξέλιξης ζημιών

Έτος συμβάντος	< 2011	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Σύνολο
Εκτίμηση τελικού κόστους ζημιών												
Έτος ζημιάς		13.411	19.757	19.132	22.359	10.835	15.496	18.400	27.254	20.692	20.060	310.127
μετά από 1 έτος		13.533	19.682	19.729	23.017	10.908	16.041	18.731	28.061	20.647		
μετά από 2 έτη		13.598	20.395	19.458	22.921	10.757	16.395	18.345	27.920			
μετά από 3 έτη		13.980	20.441	19.316	22.282	10.743	15.876	18.003				
μετά από 4 έτη		13.828	20.339	18.824	20.981	10.557	15.218					
μετά από 5 έτη		11.415	17.456	15.167	16.952	8.638						
μετά από 6 έτη		10.611	18.931	14.687	16.889							
μετά από 7 έτη		10.508	18.626	14.462								
μετά από 8 έτη		10.526	18.319									
μετά από 9 έτη		10.244										
Τρέχουσα εκτίμηση συσσωρευμένων ζημιών	97.198	10.244	18.319	14.462	16.889	8.638	15.218	18.003	27.920	20.647	20.060	267.598
Συσσωρευμένες πληρωμές	94.130	9.527	10.527	12.408	13.853	6.261	10.041	11.198	17.072	10.897	6.284	202.197
Ποσό πρόβλεψης	3.068	717	7.792	2.054	3.036	2.378	5.177	6.805	10.848	9.750	13.776	65.401
Απόθεμα για προηγούμενες χρήσεις												460
Απόθεμα Αναλήψεων κλάδων Αυτοκινήτου												3.351
Επιπλέον Αποθέματα με στατιστική μέθοδο												492
Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού												2.394
Σύνολο αποθεμάτων εκκρεμών αποζημιώσεων	3.068	717	7.792	2.054	3.036	2.378	5.177	6.805	10.848	9.750	13.776	72.098

Η εξέλιξη των ασφαλιστικών προβλέψεων παρέχει μία ένδειξη για την ικανότητα της Εταιρείας να εκτιμά το τελικό κόστος των ζημιών. Το πάνω μέρος του πίνακα παρουσιάζει στο πώς μεταβάλλεται η εκτίμηση της Εταιρείας για το τελικό κόστος των εκκρεμών ζημιών στα επόμενα έτη. Το κάτω μέρος του πίνακα παρουσιάζει τη συμφωνία των συσσωρευμένων ζημιών με το ποσό που εμφανίζεται στον Ισολογισμό.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22 : ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)

Αντασφαλιστές - λογ. τρεχούμενοι
 Αντασφαλιζόμενοι - λογ. τρεχούμενοι
 Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες
 Φόροι-Τέλη
 Ασφαλιστικοί Οργανισμοί
 Πιστωτές Διάφοροι
 Λοιπές υποχρεώσεις

Σύνολο

31/12/2020	31/12/2019
2.618	2.932
4	5
2.212	3.624
2.990	3.549
542	567
3.912	1.572
4.399	4.147
16.676	16.396

Οι λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν την πρόβλεψη για φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις καθώς και λοιπές σχηματισθείσες προβλέψεις εκμετάλλευσης.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23 : ΚΑΘΑΡΑ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

(ποσά σε € χιλ.)

Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις γενικών κλάδων
 Δικαιώματα ασφαλιστικών συμβολαίων γενικών κλάδων
 Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων
Σύνολο Δεδουλευμένων ασφαλίσεων από πρωτασφαλίσεις γενικών κλάδων

Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις αστικής ευθύνης αυτοκινήτων
 Δικαιώματα ασφαλιστικών συμβολαίων αστικής ευθύνης αυτοκινήτων
 Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων
Σύνολο Δεδουλευμένων ασφαλίσεων από πρωτασφαλίσεις αστικής ευθύνης αυτοκινήτων

Σύνολο Δεδουλευμένων ασφαλίσεων από πρωτασφαλίσεις

Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις γενικών κλάδων
 Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από αναλήψεις γενικών κλάδων

Σύνολο Δεδουλευμένων ασφαλίσεων από αναλήψεις**Σύνολο Δεδουλευμένων ασφαλίσεων**

01/01-31/12/2020	01/01-31/12/2019
37.906	43.129
6.923	8.505
3.384	(3.261)
48.213	48.372
14.638	14.952
3.660	3.739
522	(1.414)
18.820	17.277
67.034	65.649
1.006	1.066
20	(10)
1.026	1.056
1.026	1.056
68.060	66.705

(ποσά σε € χιλ.)

Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές γενικών κλάδων
 Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίσεων γενικών κλάδων

Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές αστικής ευθύνης αυτοκινήτων
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίσεων αστικής ευθύνης αυτοκινήτων

Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίσεων**Σύνολο καθαρών δεδουλευμένων ασφαλίσεων**

01/01-31/12/2020	01/01-31/12/2019
(12.296)	(12.341)
233	708
(12.063)	(11.633)
(177)	(185)
(177)	(185)
(12.241)	(11.818)
55.819	54.887

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24 : ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

Προμήθειες από αντασφαλιστικές συμβάσεις
 Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων
 Προμήθειες από αντασφαλιστικές συμβάσεις
 Γενικών Κλάδων
Σύνολο

01/01- 31/12/2020	01/01- 31/12/2019
24	25
1.321	1.049
1.345	1.073

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25 : ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο & Ταμειακά Διαθέσιμα

Τόκοι χρεογράφων
 Τόκοι καταθέσεων
 Κέρδη/(Ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές

01/01- 31/12/2020	01/01- 31/12/2019
181	368
45	205
(570)	173
(344)	746

Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς Πώληση

Μερίσματα μετοχών
 Μερίσματα Αμοιβαίων Κεφαλαίων
 Τόκοι χρεογράφων

184	182
4	1
883	2.390
1.070	2.572

Χαρτοφυλάκιο Δανείων και Απαιτήσεων

Τόκοι ενυπόθηκων εμπορικών δανείων

16	-
16	-

Λοιπά έσοδα επενδύσεων

Έσοδα ενοικίων ακινήτων
 Έσοδα τόκων αποθεμάτων αναλήψεων
 Λοιποί πιστωτικοί τόκοι

62	60
6	17
40	34
108	111

Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων

851	3.429
------------	--------------

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο

Κέρδη από πώληση Μετοχών
 (Ζημιές) από πώληση Ομολόγων

01/01- 31/12/2020	01/01- 31/12/2019
-	134
-	(2)
-	132

Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς Πώληση

Κέρδη από πώληση Μετοχών
 Κέρδη από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων
 Κέρδη από πώληση Ομολόγων

-	793
-	47
6.931	12.630
6.931	13.469

Σύνολο Κερδών από πώληση επενδύσεων

6.931	13.601
--------------	---------------

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27 : ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο

(Ζημιές) από αποτίμηση μετοχών

Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση ομολόγων

Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές ομολόγων

Υποσύνολο Εμπορικού χαρτοφυλακίου**Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς Πώληση**

Απομείωση αξίας μετοχών

Υποσύνολο χαρτ/κίου Διαθεσίμων προς Πώληση**Σύνολο Κερδών/ (Ζημιών) αποτίμησης**

	01/01- 31/12/2020	01/01- 31/12/2019
(Ζημιές) από αποτίμηση μετοχών	(105)	(2)
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση ομολόγων	(2)	30
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές ομολόγων	9	38
Υποσύνολο Εμπορικού χαρτοφυλακίου	(98)	66
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς Πώληση		
Απομείωση αξίας μετοχών	(852)	-
Υποσύνολο χαρτ/κίου Διαθεσίμων προς Πώληση	(852)	-
Σύνολο Κερδών/ (Ζημιών) αποτίμησης	(949)	66

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28 : ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)

(ποσά σε € χιλ.)

Έσοδα από ασφάλιστρα προσωπικού

Έσοδα δανειστικών συμβάσεων προσωπικού

Λοιπά έσοδα παρεπομένων ασχολιών

Συναλλαγματικές διαφορές καταθέσεων όψεως και ταμείου

Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις

Σύνολο

	01/01- 31/12/2020	01/01- 31/12/2019
Έσοδα από ασφάλιστρα προσωπικού	13	37
Έσοδα δανειστικών συμβάσεων προσωπικού	115	129
Λοιπά έσοδα παρεπομένων ασχολιών	28	54
Συναλλαγματικές διαφορές καταθέσεων όψεως και ταμείου	6	(28)
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	11	10
Σύνολο	173	202

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29 : ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

Πληρωθείσες αποζημιώσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων

Πληρωθείσες αποζημιώσεις Λοιπών Κλάδων

Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές προς ασφαλισμένους

Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων

Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών Λοιπών Κλάδων

Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων

Συμμετοχή αντασφαλιστών σε πληρωθείσες αποζημιώσεις Λοιπών Κλάδων

Συμμετοχή αντασφαλιστών σε μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών

Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων

Συμμετοχή αντασφαλιστών σε μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών

Λοιπών Κλάδων

Αναλογία αντασφαλιστών επί ασφαλιστικών αποζημιώσεων και μεταβολής**ασφαλιστικών προβλέψεων**

Ιδία κράτηση αποζημιώσεων Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων

Ιδία κράτηση αποζημιώσεων Λοιπών Κλάδων

Ιδία κράτηση αποθέματος εκκρεμών ζημιών Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων

Ιδία κράτηση αποθέματος εκκρεμών ζημιών Λοιπών Κλάδων

Σύνολο ασφαλιστικών αποζημιώσεων και μεταβολής ασφαλιστικών
προβλέψεων

	01/01- 31/12/2020	01/01- 31/12/2019
Πληρωθείσες αποζημιώσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	(6.864)	(9.867)
Πληρωθείσες αποζημιώσεις Λοιπών Κλάδων	(6.424)	(9.294)
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές προς ασφαλισμένους	(13.288)	(19.161)
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	(1.035)	1.335
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών Λοιπών Κλάδων	(1.609)	2.363
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	(2.644)	3.698
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε πληρωθείσες αποζημιώσεις Λοιπών Κλάδων	196	5.083
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών	-	(23)
Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	-	-
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών	49	(5.131)
Λοιπών Κλάδων	49	(5.131)
Αναλογία αντασφαλιστών επί ασφαλιστικών αποζημιώσεων και μεταβολής	245	(71)
ασφαλιστικών προβλέψεων		
Ιδία κράτηση αποζημιώσεων Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	(6.864)	(9.867)
Ιδία κράτηση αποζημιώσεων Λοιπών Κλάδων	(6.228)	(4.211)
Ιδία κράτηση αποθέματος εκκρεμών ζημιών Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	(1.035)	1.312
Ιδία κράτηση αποθέματος εκκρεμών ζημιών Λοιπών Κλάδων	(1.560)	(2.768)
Σύνολο ασφαλιστικών αποζημιώσεων και μεταβολής ασφαλιστικών	(15.687)	(15.534)
προβλέψεων		

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30 : ΑΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

(ποσά σε € χιλ.)	01/01- 31/12/2020	01/01- 31/12/2019
Προμήθειες και Υπερπρομήθειες παραγωγής	(9.023)	(9.065)
Λοιπές αμοιβές κανονισμού πωλήσεων	(1.649)	(2.339)
Λοιπά συναφή έξοδα παραγωγής	(407)	(490)
Προμήθειες σε αντασφαλισμένους	(304)	(309)
Μεταβολή εξόδων πρόσκτησης επομένων χρήσεων	(229)	941
Εισφορές επί παραγωγής	(1.584)	(1.660)
Σύνολο	(13.196)	(12.922)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31 : ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

(ποσά σε € χιλ.)	01/01- 31/12/2020	01/01- 31/12/2019
Δαπάνες προσωπικού (σημ.32)	(9.303)	(10.623)
Διοικητικά έξοδα	(5.602)	(4.865)
Φόροι τέλη	(39)	(36)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(1.521)	(1.396)
(Έξοδο)/ Έσοδο προβλέψεων εκμετάλλευσης	8	(62)
Χρεωστικοί τόκοι, έξοδα τραπεζών και λοιπά συναφή έξοδα	(684)	(876)
Σύνολο	(17.141)	(17.858)

Εξωτερικοί Ελεγκτές

Στα διοικητικά έξοδα περιλαμβάνονται αμοιβές προς τον ανεξάρτητο ελεγκτή "PricewaterhouseCoopers". Οι αμοιβές που κατέβαλλε η Εταιρεία για ελεγκτικές και λοιπές υπηρεσίες που της παρασχέθηκαν αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε € χιλ.)	01/01- 31/12/2020	01/01- 31/12/2019
Τακτικός Έλεγχος	(75)	(75)
Φορολογικός Έλεγχος-άρθρο 65α, Ν.4174/2013	(23)	(20)
Λοιπές Ελεγκτικές Υπηρεσίες	(32)	(32)
Μη ελεγκτικές Υπηρεσίες	(3)	(28)
Σύνολο	(132)	(154)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32 : ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

(ποσά σε € χιλ.)	01/01- 31/12/2020	01/01- 31/12/2019
Μισθοί, επιδόματα και λοιπές αμοιβές	(7.411)	(8.634)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(1.171)	(1.173)
Προβλέψεις παροχών στο προσωπικό	(10)	(37)
Καθορισμένες παροχές και λοιπές δαπάνες	(712)	(778)
Σύνολο	(9.303)	(10.623)
Μέσος όρος προσωπικού χρήσης	162	154

Η Εταιρεία από το ρόλο της ως εργοδότης, θέλοντας να υποστηρίξει τη δημιουργία συνταξιοδοτικών κεφαλαίων για τους εργαζομένους της, παρείχε σε όλους τους εργαζόμενους, προγράμματα καθορισμένων (εργοδοτικών και εθελοντικών ατομικών) εισφορών.

Την 31 Δεκεμβρίου 2020 και έπειτα από σχετική απόφαση του ΔΣ της Εταιρείας, αποφασίσθηκε ο τερματισμός των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών που ήταν σε ισχύ και την απόδοση του συνόλου των συσσωρευμένων εισφορών στους εργαζομένους. Παράλληλα, σε αντικατάσταση των προηγούμενων προγραμμάτων, η Εταιρεία έχει προχωρήσει στις απαραίτητες ενέργειες για τη

σύσταση ενός Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης Εργαζομένων στο οποίο θα έχουν τη δυνατότητα να συμμετέχουν όλοι οι εργαζόμενοι της Εταιρείας, ως μέλη.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33 : ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(ποσά σε χιλ. €)	01/01- 31/12/2020	01/01- 31/12/2019
Τρέχων φόρος εισοδήματος		
Τρέχων φόρος εισοδήματος επί κερδών χρήσεως	(5.011)	(7.096)
Προσαρμογή από φόρο προηγούμενων χρήσεων και λοιπές προσαρμογές	(45)	(83)
Σύνολο τρέχοντος φόρου εισοδήματος	(5.056)	(7.179)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος		
Αύξηση / (Μείωση) αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης	213	(13)
(Αύξηση)/ Μείωση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης	(12)	(194)
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου έσοδο / (έξοδο)	201	(207)
Σύνολο φόρου εισοδήματος	(4.855)	(7.385)

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 22 του Ν 4646 /2019 (ΦΕΚ Α΄ 201) τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία, εξαιρουμένων των πιστωτικών ιδρυμάτων φορολογούνται με συντελεστή είκοσι τέσσερα τοις εκατό 24% (2019: 24%) για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019 και εφεξής.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων, με βάση τους ισχύοντες συντελεστές έχει ως εξής :

(ποσά σε χιλ. €)	01/01- 31/12/2020	01/01- 31/12/2019
Κέρδη προ φόρων	18.155	26.944
	18.155	26.944
Φόρος βάσει του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή 24% (2019: 24%)	(4.357)	(6.466)
Επίδραση από αλλαγή φορολογικού συντελεστή	-	(43)
Φορολογική επίδραση των ποσών που δεν εκπίπτουν κατά τον υπολογισμό του φορολογητέου εισοδήματος:		
Έξοδα μη εκπιπόμενα	(455)	(795)
Έσοδα απαλλασσόμενα από φόρο	2	2
Προσαρμογή από φόρο προηγούμενων χρήσεων και λοιπές προσαρμογές	(45)	(83)
Σύνολο φόρου εισοδήματος	(4.855)	(7.385)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34 : ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η Εταιρεία ελέγχεται από την Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών (εφεξής «Eurolife FFH Insurance Group») η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου. Έως τις 4 Αυγούστου 2016 η τελική μητρική της Εταιρείας ήταν η Eurobank, που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η οποία κατείχε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurolife FFH Insurance Group.

Στις 4 Αυγούστου 2016, ολοκληρώθηκε η πώληση του 80% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurolife FFH Insurance Group και ο έλεγχος του Ομίλου Eurolife μεταφέρθηκε στην Costa Luxembourg Holding S.à r. l., ενώ η Eurobank διατήρησε το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου, και επομένως ασκεί ουσιώδη επιρροή. Η νέα μητρική της Eurolife FFH Insurance Group εδρεύει στο Λουξεμβούργο και ελέγχεται από κοινού από την Colonnade Finance S.à r. l., μέλος του Ομίλου Fairfax και την OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r. l..

Η Εταιρία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος του έτους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα, στον οποίο για λόγους σημαντικότητας οι συναλλαγές με την συνδεδεμένη Eurobank απεικονίζονται ξεχωριστά:

(ποσά σε € χιλ.)

Συνδεδεμένη Εταιρεία Eurobank 31/12/2020

Καταθέσεις Όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις

Ασφαλιστικές εργασίες

Επενδυτικές εργασίες

Λοιπές συναλλαγές

Σύνολα

Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
1.481	-	32	-
6	1.307	1.724	2.555
-	-	-	-
-	-	-	214
1.487	1.307	1.756	2.770

(ποσά σε € χιλ.)

Λοιπές Συνδεδεμένες Εταιρείες 31/12/2020

Καταθέσεις Όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις

Ασφαλιστικές εργασίες

Επενδυτικές εργασίες

Λοιπές συναλλαγές

Σύνολα

Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
10	-	-	-
213	337	456	1.245
-	-	-	379
25	83	177	1.258
248	420	633	2.881

Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης

Αμοιβές και Παροχές σε μέλη Διοίκησης

-	4	32	28
			940

(ποσά σε € χιλ.)

Συνδεδεμένη Εταιρεία Eurobank 31/12/2019

Καταθέσεις Όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις

Ασφαλιστικές εργασίες

Επενδυτικές εργασίες

Λοιπές συναλλαγές

Σύνολα

Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
1.057	-	167	-
23	2.662	1.760	4.678
-	-	-	-
-	-	-	197
1.080	2.662	1.927	4.875

(ποσά σε € χιλ.)

Λοιπές Συνδεδεμένες Εταιρείες 31/12/2019

Καταθέσεις Όψεως & Προθεσμιακές καταθέσεις

Ασφαλιστικές εργασίες

Επενδυτικές εργασίες

Λοιπές συναλλαγές

Σύνολα

Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
11	-	-	-
181	350	894	1.021
-	-	-	472
29	241	40	974
221	592	934	2.467

Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης

Αμοιβές και Παροχές σε μέλη Διοίκησης

-	4	22	21
			1.924

Στον παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνονται οι διανομές μερισμάτων της Εταιρείας προς το μέτοχο της που πραγματοποιήθηκαν στην χρήση 2020 και 2019 και οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά στη Σημείωση 36 "Μερίσματα".

Την 31 Δεκεμβρίου 2020 δεν υφίσταται απαίτηση από δάνεια προς τα μέλη της Διοίκησης. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 0 χιλ.). Επιπλέον, η Εταιρεία είχε επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές που έχουν εκδοθεί από συνδεδεμένα μέρη. Πιο συγκεκριμένα στις 31 Δεκεμβρίου 2020 η εύλογη αξία αυτών των αμοιβαίων κεφαλαίων ανερχόταν σε € 5.119 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 1.534 χιλ.) και των μετοχών σε € 1.881 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 2.992).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35 : ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**Νομικά θέματα**

Δεν εκκρεμούσαν αγωγές κατά της Εταιρείας ούτε λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις την 31 Δεκεμβρίου 2020 οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας.

Ανέλεγκτες Φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2008.

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, η Φορολογική Διοίκηση μπορεί να προβεί, κατά κανόνα, σε έκδοση πράξης διοικητικού, εκτιμώμενου ή διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εντός πέντε ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής δήλωσης. Σύμφωνα με τα ανωτέρω, κατά γενικό κανόνα, λόγω παρέλευσης πενταετίας στις 31.12.2020 το δικαίωμα του Ελληνικού Δημοσίου να επιβάλλει φόρους μέχρι και το φορολογικό έτος 2014 έχει παρέλθει χρονικά για την Εταιρεία.

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, υποχρεούνται έως και τις χρήσεις με έναρξη πριν την 1 Ιανουαρίου 2016 να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από τον νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό, ωστόσο η Εταιρεία το λαμβάνει.

Η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2014-2019. Για την χρήση 2020, ο φορολογικός έλεγχος στα πλαίσια του φορολογικού πιστοποιητικού βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωσή του, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Λόγω της ύπαρξης των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στον Ισολογισμό της Εταιρείας, καθώς η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και πρόστιμα που ενδέχεται να προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36 : ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Τα μερίσματα λογιστικοποιούνται μετά τη λήψη της σχετικής απόφασης από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων ή το Διοικητικό Συμβούλιο.

Στις 23 Απριλίου 2019 η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ενέκρινε τη διανομή του προσωρινού μερίσματος της 16 Οκτωβρίου 2018 και τη διανομή πρόσθετου μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group ποσού € 7.062 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο τμηματικά στις 24 Απριλίου 2019 και στις 22 Μαΐου 2019.

Στις 23 Σεπτεμβρίου 2019, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε τη διανομή προσωρινού μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group ποσού € 15.000 χιλ. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο στις 18 Δεκεμβρίου 2019.

Στις 18 Μαΐου 2020 η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ενέκρινε τη διανομή του προσωρινού μερίσματος της 23 Σεπτεμβρίου 2019 και τη διανομή πρόσθετου μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group ποσού € 1.041 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο στις 25 Μαΐου 2020.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37 : ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΑΝΔΗΜΙΑΣ COVID-19

Η ταχύτατη εξάπλωση του ιού COVID-19 έφερε την ανθρωπότητα στις αρχές του 2020 αντιμέτωπη με μια επικίνδυνη πανδημία που ως τώρα απειλεί την υγεία και έχει στοιχίσει τη ζωή εκατομμυρίων ανθρώπων. Παράλληλα ο οικονομικός της αντίκτυπος παραμένει εκτεταμένος ενώ η πιθανότητα να αποβεί καταστροφική για κάποιους κλάδους είναι υπαρκτή. Από τη μία ο αναγκαστικός εγκλεισμός και η επιβεβλημένη κοινωνική απόσταση οδηγούν σε περιορισμό ή και αναστολή επιχειρηματικών δραστηριοτήτων για μεγάλο χρονικό διάστημα. Από την άλλη η έντονη ανησυχία και η ανασφάλεια για τις επιπτώσεις της πανδημίας στην υγεία των πολιτών, προκαλεί παρατεταμένη και έντονη αβεβαιότητα με σοβαρές συνέπειες στην εύρυθμη λειτουργία των οικονομιών. Οι κεντρικές τράπεζες και οι κυβερνήσεις των ισχυρών οικονομιών του πλανήτη, αντέδρασαν άμεσα προκειμένου να αποφευχθεί μια σοβαρή παγκόσμια οικονομική κρίση λόγω της πανδημίας και να περιοριστούν οι οικονομικές της συνέπειες σε μια διαχειρίσιμη ύφεση. Έτσι

δόθηκε η δυνατότητα στις κυβερνήσεις των κρατών να προσηλωθούν στην προάσπιση της δημοσίας υγείας και στην προστασία των πολιτών τους.

Χρηματοοικονομικές επιπτώσεις σε μακροοικονομικό επίπεδο

Στη διάρκεια του 2020 η πανδημία του κορωνοϊού οδήγησε την ελληνική οικονομία σε μεγάλη ύφεση κυρίως λόγω των μειωμένων εισοδημάτων και κατανάλωσης των νοικοκυριών, των συρρικνωμένων επενδύσεων και της περιορισμένης εξωτερικής ζήτησης ελληνικών αγαθών και υπηρεσιών. Ο πληθωρισμός επέστρεψε σε αρνητικά επίπεδα, ύστερα από τρία συνεχόμενα έτη θετικών ρυθμών. Στην αγορά εργασίας ανακόπηκαν η αύξηση της συνολικής απασχόλησης και η πτώση του ποσοστού ανεργίας. Για την στήριξη των επιχειρήσεων και εργαζομένων και τον περιορισμό των συνεπειών, υιοθετήθηκαν δημοσιονομικές, νομισματικές και χρηματοπιστωτικές παρεμβάσεις. Η προσωρινή χαλάρωση των κανόνων του Συμφώνου Σταθερότητας και Ανάπτυξης και του θεσμικού πλαισίου περί κρατικών ενισχύσεων καθώς και το ευρωπαϊκό πακέτο βοήθειας του Απριλίου του 2020 επέτρεψαν στα κράτη-μέλη της ζώνης του ευρώ να στηρίξουν την παραγωγή και την απασχόληση. Ωστόσο, η κυρίαρχη δράση της πολιτικής της Ευρωπαϊκής Ένωσης απέναντι στην πανδημία είναι η δημιουργία του ευρωπαϊκού μέσου ανάκαμψης Next Generation EU (NGEU), το οποίο θα χρηματοδοτήσει αναπτυξιακές πρωτοβουλίες την περίοδο 2021-2026.

Ιδιαίτερα ευνοϊκές ήταν οι επιδράσεις της απόφασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας να συμπεριλάβει τα ελληνικά κρατικά ομόλογα στο πρόγραμμα αγοράς τίτλων λόγω της πανδημίας (Pandemic Emergency Purchase Programme – PEPP) και την αποδοχή τους ως εξασφαλίσεων για την παροχή ρευστότητας από το Ευρωσύστημα. Ως αποτέλεσμα, οι αποδόσεις των ελληνικών κρατικών και εταιρικών ομολόγων υποχώρησαν και τον Νοέμβριο του 2020 ο οίκος Moody's αναβάθμισε την αξιολόγηση της Ελλάδας κατά μία βαθμίδα. Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον της Ελλάδας, εξετάζει σε καθημερινή βάση τις πιθανές επιπτώσεις από την διακύμανση των συνθηκών στις αγορές και έχει αυξήσει την ετοιμότητα του ως προς την λήψη αποφάσεων για την προστασία της απέναντι στις οικονομικές επιπτώσεις της πανδημίας.

Ικανότητα Λειτουργίας

Από τις πρώτες ημέρες της πανδημίας η Εταιρεία έχει ενεργοποιήσει Ειδικό Σχέδιο Δράσης για την αντιμετώπιση της έκτακτης κατάστασης. Αδιαπραγμάτευτη παραμένει η δέσμευση του Διοικητικού Συμβουλίου ότι η προστασία της υγείας και της ασφαλείας των εργαζομένων προέχουν. Επίσης, η διασφάλιση της αδιάληπτης λειτουργίας υπήρξε από την πρώτη στιγμή και παραμένει βασική προτεραιότητα. Με την άμεση ανάληψη δράσεων και τη λήψη μέτρων, η Εταιρεία πέτυχε την απρόσκοπτη συνέχιση των εργασιών της, την επίτευξη των επιχειρηματικών της στόχων και την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της προς όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη όπως: Πελάτες, Συνεργάτες, Εποπτική Αρχή, Μέτοχοι. Επίσης επιδεικνύοντας κοινωνική ευαισθησία ανέλαβε πρωτοβουλίες ανακούφισης και υποστήριξης ευπαθών ομάδων στηρίζοντας την Κοινωνία.

Χωρίς εφησυχασμό, με την εμπειρία διαχείρισης της κατάστασης για πάνω από 1 χρόνο τόσο το Διοικητικό Συμβούλιο όσο και η Διοικητική Ομάδα της Εταιρείας, παρακολουθούν στενά τις εξελίξεις και αναλόγως αποφασίζουν και δρουν. Τα βασικά μέτρα που λαμβάνονται για να επιτυγχάνεται η απρόσκοπτη λειτουργία της Εταιρείας υπό τις νέες συνθήκες που επιβάλλει η πανδημία είναι:

- Μέτρα για την ασφάλεια και την υγεία των εργαζομένων όπως επανεξέταση των πολιτικών και των πρακτικών διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού (ευπαθείς ομάδες, άδεια ειδικού σκοπού, κανόνες αναφορικά με τα επαγγελματικά ταξίδια κλπ.), εφαρμογή τηλεργασίας στο 70-98% των εργαζομένων, ενημέρωση/ευαισθητοποίηση του προσωπικού σχετικά με την πανδημία και τις συνθήκες της τηλεργασίας.
- Μέτρα που σχετίζονται με το νέο μοντέλο λειτουργίας Work at Home (W@H) όπως εναλλακτικές διαδικασίες και μηχανισμοί ελέγχου προσαρμοσμένοι στις νέες ανάγκες/συνθήκες, κατάλληλη κατανομή εργαζομένων, εναλλαγή θέσεων εργασίας, παροχή πρόσθετων εργαλείων για τη διευκόλυνση των εργασιών και της συνεργασίας, προμήθεια εξοπλισμού (laptops, headsets κλπ.) για την υποστήριξη της τηλεργασίας.
- Λοιπά μέτρα που λαμβάνονται και λειτουργούν υποστηρικτικά της ευρείας εφαρμογής της τηλεργασίας είναι η χρήση "Information and Communication Technology" (ICT) υποδομών, η θωράκιση των εν λόγω υποδομών, η πρόληψη διαρροής δεδομένων, η διασφάλιση της ασφαλούς και αδιάληπτης πρόσβασης στις απαραίτητες υποδομές και η ευαισθητοποίηση των εργαζομένων.

Βάσει όλων των παραπάνω, ένα χρόνο μετά, η Εταιρεία χωρίς να εφησυχάζει για τον κίνδυνο, επιτυγχάνει τους επιχειρηματικούς της στόχους.

Χρηματοοικονομική κατάσταση και φερεγγυότητα Εταιρείας

Το 2020 η Εταιρεία απέδειξε για μία ακόμη φορά την ανθεκτικότητά της παρά τις πρωτοφανείς προκλήσεις. Το πρόγραμμα αγοράς κρατικών ομολόγων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας είχε ως αποτέλεσμα την μείωση των αποδόσεων των ελληνικών ομολόγων και την βελτίωση του κόστους δανεισμού της χώρας. Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία κατέγραψε σημαντικά κέρδη αποεπενδύοντας ένα μέρος της θέσης της σε Ελληνικά κυβερνητικά ομόλογα. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €18,2 εκατ., ξεπερνώντας τις εκτιμήσεις. Αποτέλεσμα της ρευστοποίησης των ομολόγων ήταν επίσης η ενίσχυση της ρευστότητας της Εταιρείας.

Παρά τις αντιξοότητες της πανδημίας η Εταιρεία ανταποκρίθηκε με επιτυχία στις νέες συνθήκες που διαμορφώθηκαν.

- Δεν παρατηρήθηκαν μέχρι τώρα σημαντικές αλλαγές στη συμπεριφορά των ληπτών ασφάλισης και στις ανάγκες ασφάλισής τους. Δεν εκτιμάται ότι το γεγονός αυτό θα αλλάξει στο εγγύς μέλλον. Η Εταιρεία συνεχίζει τον ψηφιακό της μετασχηματισμό ώστε να μπορεί να καλύψει τυχόν αυξημένες ανάγκες των καναλιών διανομής, των ληπτών ασφάλισης και των δικαιούχων αποζημίωσης.
- Σε ότι αφορά στις διαδικασίες ανάληψης των ασφαλιστικών κινδύνων, όπου απαιτήθηκε να προσαρμοστούν αυτό έγινε ευθυγραμμισμένα με την αντασφαλιστική κάλυψη.
- Δεν παρατηρήθηκε σημαντική υστέρηση στην παραγωγή των ασφαλιστρών.
- Σε ότι αφορά στις αποζημιώσεις, παρατηρήθηκε μείωση των πληρωθεισών αποζημιώσεων κυρίως στον κλάδο αυτοκινήτου. Ο περιορισμός των αποζημιώσεων οφείλεται αφενός στα περιοριστικά μέτρα (lock-down) που υιοθετήθηκαν για τον έλεγχο της εξάπλωσής της πανδημίας και αφετέρου στις οδηγίες του εθνικού οργανισμού δημόσιας υγείας.
- Τα υφιστάμενα προϊόντα και οι προσφερόμενες ασφαλιστικές καλύψεις υποστηρίζουν ομαλά το επιχειρηματικό σχεδιασμό της Εταιρείας χωρίς να εντοπίζεται σημαντική αρνητική επίδραση από τις επιπτώσεις της πανδημίας.

Στα μέσα του 2020, η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη ότι οι επιπτώσεις από την εξάπλωση της πανδημίας είχαν διεισδύσει στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας, επικαιροποίησε το επιχειρηματικό της πλάνο και διενέργησε την πρώτη άσκηση «Ίδιας αξιολόγησης Κινδύνου και Φερεγγυότητας» στις νέες αυτές ιδιαίτερες συνθήκες (1η έκθεση ORSA σε συνθήκες COVID-19). Στην εν λόγω έκθεση δεν διαπιστώθηκε σημαντικός χρηματοοικονομικός αντίκτυπος της πανδημίας στα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας. Επίσης, τα αποτελέσματα έδειξαν ότι η κατάσταση φερεγγυότητας της Εταιρείας δεν θα απειληθεί στο μέλλον. Στο τέλος του 2020, η Εταιρεία διαμόρφωσε περαιτέρω το νέο της επιχειρηματικό πλάνο και επανέλαβε την ετήσια άσκηση «Ίδιας αξιολόγησης Κινδύνου και Φερεγγυότητας» βάσει των νέων δεδομένων (2η έκθεση ORSA σε συνθήκες COVID-19). Στην άσκηση αυτή επιλέχθηκαν δοκιμές ακραίων καταστάσεων προσαρμοσμένες στο επικαιροποιημένο προφίλ κινδύνων. Οι απαιτούμενες κεφαλαιακές ανάγκες και τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια υπολογίστηκαν και αξιολογήθηκαν σε μεσοπρόθεσμο διάστημα (τριετία) και επιβεβαιώθηκε η επάρκεια τους. Την 31 Δεκεμβρίου 2020 χωρίς να έχει υπολογιστεί οποιαδήποτε διανομή μερίσματος ο δείκτης φερεγγυότητας της Εταιρείας (δείκτης κάλυψης SCR) εκτιμάται στην περιοχή του 150% χωρίς τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 38 : ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν υφίστανται λοιπά σημαντικά οψιγενή γεγονότα που να απαιτείται η αναφορά τους.