

**«ΜΙΝΕΤΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ
ΕΤΑΙΡΙΑ»**

**ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2021**

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

Νέα Σμύρνη, 30 Ιουνίου 2022

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

A. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου	4
B. Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	27
Γ. Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31/12/2021	33
Δ. Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	37
1. Πληροφορίες για την εταιρία.....	37
1.1. Γενικές Πληροφορίες	37
1.2. Κανονιστικό Πλαίσιο	37
1.3. Φύση δραστηριοτήτων	38
1.4. Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων	38
1.5. Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	39
2. Λογιστικά πρότυπα και ημμαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, κρίσεις και παραδοχές	39
2.1. Νέα λογιστικά πρότυπα	39
2.2. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, κρίσεις και παραδοχές	45
3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών	48
3.1. Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα.....	48
3.2. Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	49
3.3. Επενδυτικά Ακίνητα	50
3.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	51
3.5. Επενδύσεις σε Περιουσιακά Χρηματοοικονομικά στοιχεία και Λοιπά Χρηματοοικονομικά μέσα	51
3.5.1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	51
3.5.2. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού ..	52
3.5.3. Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη	52
3.5.4. Λοιπά Χρηματοοικονομικά Μέσα	52
3.6. Συμψηφισμός Απαιτήσεων – Υποχρεώσεων	53
3.7. Στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού προοριζόμενα προς πώληση.....	53
3.8. Ασφαλιστήρια συμβόλαια	54
3.8.1. Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής.....	54
3.8.2. Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών	55
3.9. Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης.....	55
3.10. Ασφαλιστικές προβλέψεις.....	55
3.10.1. Μαθηματικές προβλέψεις.....	56
3.10.2. Προβλέψεις για μη δουλευμένα ασφάλιστρα	56
3.10.3. Απόθεμα Κινδύνων σε Ισχύ	56
3.10.4. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις	56
3.10.5. Πληρωτέες παροχές	56
3.11. Αντασφαλιστικές συμβάσεις	56
3.12. Μετοχικό κεφάλαιο	57
3.13. Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος.....	57
3.13.1. Τρέχουσα Φορολογία	57
3.13.2. Αναβαλλόμενη Φορολογία Εισοδήματος	57
3.14. Παροχές στο προσωπικό	57
3.14.1. Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	58
3.15. Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	59
3.16. Χορηγούμενα δάνεια	59
3.17. Αναγνώριση εσόδων και δαπανών.....	59
3.18. Μισθώσεις.....	60
3.19. Δάνεια	61
4. Σημειώσεις για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις	62
4.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	62
4.2. Επενδύσεις σε ακίνητα	63
4.3. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία.....	64

4.4.	Δικαιώματα χρήσης στοιχείων ενεργητικού	65
4.5.	Περιουσιακά Στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	65
4.6.	Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	66
4.7.	Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	68
4.8.	Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	69
4.9.	Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	69
4.10.	Απαιτήσεις από δάνεια	69
4.11.	Λοιπές απαιτήσεις	70
4.12.	Απαιτήσεις από φόρους	70
4.13.	Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	70
4.14.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	70
4.15.	Ασφαλιστικές προβλέψεις	71
4.16.	Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	73
4.17.	Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	73
4.18.	Δανειακές υποχρεώσεις	73
4.19.	Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης	74
4.20.	Λοιπές Υποχρεώσεις	75
4.21.	Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	75
4.22.	Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις	76
4.23.	Ίδια Κεφάλαια	77
4.24.	Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	78
4.25.	Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	78
4.26.	Έσοδα επενδύσεων	79
4.27.	Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων	79
4.28.	Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	79
4.29.	Λοιπά έσοδα	79
4.30.	Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	80
4.31.	Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	80
4.32.	Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	80
4.33.	Λειτουργικά έξοδα	80
4.34.	Χρηματοοικονομικά έξοδα	81
4.35.	Λοιπά έξοδα	81
4.36.	Φόρος εισοδήματος	82
5.	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	82
5.1.	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	82
5.2.	Εγγυήσεις - Υποθήκες και προσημειώσεις	83
6.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	83
7.	Επάρκεια Κεφαλαίων	83
8.	Σκοποί και πολιτική διαχείρισης κινδύνων	83
8.1.	Ασφαλιστικός Κίνδυνος	86
8.2.	Κίνδυνος Αγοράς	87
8.3.	Πιστωτικός Κίνδυνος	89
8.4.	Κίνδυνος Ρευστότητας	92
8.5.	ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	94
8.6.	ΛΟΙΠΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	95
9.	Αναταξινομήσεις κονδυλίων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	97
10.	Μεταγενέστερα γεγονότα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	97

A. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ «MINETTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»
και δ. τ. «MINETTA ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ»
ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2021 (ΠΕΡΙΟΔΟΣ 1/1 – 31/12/2021)**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018, σας παρουσιάζουμε την παρούσα έκθεση για τα πεπραγμένα της χρήσης 2021 για την εταιρία με την επωνυμία «MINETTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και δ. τ. «MINETTA ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ» (η «Εταιρία») και σας υποβάλλουμε προς έγκριση τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, οι οποίες συντάχθηκαν, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά χρηματοοικονομικές πληροφορίες που στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση των μετόχων για την χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία και τις μεταβολές που επήλθαν κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης 2021. Περιγράφονται όλα τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2021 καθώς και η επίδραση αυτών στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ίδιας περιόδου. Επίσης γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρία στο μέλλον.

1. Διεθνής οικονομία

Εξερχόμενες από τη μεγαλύτερη μεταπολεμικά ύφεση λόγω της πανδημίας, η ευρωπαϊκή και η παγκόσμια οικονομία το 2021 βρέθηκαν αντιμέτωπες με νέες προκλήσεις. Αρχικά η πανδημία συνέχισε για δεύτερο έτος να πλήττει τον πληθυσμό παγκοσμίως, με την εμφάνιση νέων πιο μεταδοτικών παραλλαγών του ιού, παρά την ανακάλυψη των εμβολίων και τον εμβολιασμό σημαντικού τμήματος του πληθυσμού που περιόρισαν την εξάπλωσή της. Στη συνέχεια, από τα μέσα του έτους, εμφανίστηκαν μετά από πολλά έτη έντονες πληθωριστικές πιέσεις, εν μέρει οφειλόμενες στην ενεργειακή κρίση που προκάλεσε η απότομη αύξηση της ζήτησης για ενέργεια, ιδίως για φυσικό αέριο, και η οποία ενδεχομένως εντάθηκε από τις προσπάθειες των κρατών για εσπευσμένη μετάβαση σε λιγότερο ρυπογόνες μορφές ενέργειας για την αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής.

Το παγκόσμιο ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 5,9% το 2021, έναντι πρωτοφανούς μεταπολεμικά πτώσης του κατά 3,1% το 2020. Για το 2022 και σύμφωνα με εκτιμήσεις που είχαν πραγματοποιηθεί από αναλυτές της αγοράς στα μέσα Μαρτίου του 2022, ο ρυθμός αύξησης του παγκόσμιου ΑΕΠ εκτιμάται σε 3,2%-3,4%, αρκετά χαμηλότερος από τις εκτιμήσεις πριν την έναρξη του πολέμου, οι οποίες ήταν όλες πάνω από 4%, συμπεριλαμβανομένων αυτών από διεθνείς οργανισμούς. Το διεθνές εμπόριο ανέκαμψε κατά 9,3% το 2021, μετά την υποχώρησή του κατά 8,2% το 2020, επωφελούμενο από την ισχυρή ανάκαμψη της παγκόσμιας ζήτησης, παρά τις επιπτώσεις των συνεχιζόμενων προβλημάτων στις παγκόσμιες εφοδιαστικές αλυσίδες και τους περιορισμούς από την πλευρά της προσφοράς.

Ο πληθωρισμός αυξήθηκε το 2021 σε παγκόσμιο επίπεδο, ως αποτέλεσμα της μεγάλης ανόδου των τιμών της ενέργειας και των άλλων εισροών, καθώς και των δυσχερειών της συνολικής προσφοράς να ανταποκριθεί στην ταχέως ανακάμπουσα τελική ζήτηση. Στις προηγμένες οικονομίες ως σύνολο, ο πληθωρισμός με βάση τον ΔΤΚ αυξήθηκε πιο απότομα, φθάνοντας το 3,1% (το υψηλότερο επίπεδο από το 2008), έναντι 0,7% το 2020.

Η νομισματική πολιτική το 2021 παρέμεινε διευκολυντική στις περισσότερες οικονομίες παγκοσμίως, στηρίζοντας την ανάκαμψη. Σε ορισμένες προηγμένες οικονομίες όπου η ανάκαμψη ήταν ισχυρή και ο πληθωρισμός έντονα ανοδικός τους τελευταίους μήνες του έτους, οι κεντρικές τράπεζες ανακοίνωσαν τη σταδιακή ομαλοποίηση της νομισματικής πολιτικής, είτε περιορίζοντας τα μέτρα ποσοτικής χαλάρωσης (Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ, ΕΚΤ) είτε αυξάνοντας το επιτόκιο πολιτικής (Τράπεζα της Αγγλίας). Η ΕΚΤ, αναθεωρώντας τη στρατηγική της, επανακαθόρισε το στόχο για τη σταθερότητα των τιμών, ως μεσοπρόθεσμο πληθωρισμό 2,0% συμμετρικά.

Η επεκτατική δημοσιονομική πολιτική διεθνώς συνεχίστηκε το 2021, αλλά σε ηπιότερο βαθμό από ό,τι το 2020, για να περιοριστούν οι επιπτώσεις της πανδημίας και να προστατευθούν οι πιο ευάλωτες ομάδες του πληθυσμού. Σε πολλές προηγμένες οικονομίες όπως στην ΕΕ και τις ΗΠΑ, το μίγμα της δημοσιονομικής πολιτικής άρχισε σταδιακά να μετατοπίζεται από οριζόντια μέτρα έκτακτων μεταβιβάσεων λόγω της πανδημίας προς πιο στοχευμένες δράσεις και επενδύσεις που υποστηρίζουν τη βιώσιμη ανάπτυξη. Αντιθέτως, στις αναδυόμενες και αναπτυσσόμενες οικονομίες τα χαμηλά ποσοστά εμβολιασμού, σε συνδυασμό με το μικρότερο δημοσιονομικό χώρο και το υψηλότερο κόστος δανεισμού, περιόρισαν την ευελιξία της δημοσιονομικής πολιτικής και αύξησαν τον κίνδυνο οικονομικής υστέρησης και ανισότητας. Το 2022 η κατεύθυνση της δημοσιονομικής πολιτικής αναμένεται να γίνει πιο συσταλτική, ιδιαίτερα στις προηγμένες οικονομίες, καθώς το παγκόσμιο δημόσιο χρέος έχει εκτοξευθεί σε ιστορικά υψηλά επίπεδα και το κόστος εξυπηρέτησής του αναμένεται ότι θα αυξηθεί.

Αποκορύφωμα των νέων προκλήσεων για την παγκόσμια κοινότητα αναμφίβολα αποτελεί η στρατιωτική εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία στα τέλη Φεβρουαρίου και ο πόλεμος που εξακολουθεί να μαινεται με τραγικές συνέπειες σε ανθρώπινες απώλειες, μεγάλες προσφυγικές ροές και σημαντικές οικονομικές επιπτώσεις.

Η οικονομική δραστηριότητα στη Ζώνη του ευρώ ανέκαμψε δυναμικά το 2021, αντισταθμίζοντας τις ιστορικές απώλειες του 2020 λόγω της πανδημίας, καθώς το επίπεδο του ΑΕΠ στο τέλος του έτους ξεπέρασε το προ πανδημίας επίπεδο. Το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 5,3% το 2021, έναντι μείωσης κατά 6,4% το 2020 και ο πληθωρισμός, σε μέσα επίπεδα έτους, ανήλθε σε 2,6% το 2021, έναντι 0,3% το 2020. Ωστόσο, ο πόλεμος Ρωσίας-Ουκρανίας στις αρχές του 2022 εκτιμάται ότι θα μειώσει την αναπτυξιακή δυναμική της ευρωζώνης το 2022, ενώ ενισχύει σημαντικά τους κινδύνους για μια πιο αναιμική ανάπτυξη μεσοπρόθεσμα. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της ΕΚΤ (Μάρτιος 2022), το ΑΕΠ θα αυξηθεί κατά 3,7% το 2022 ως απόρροια της σταδιακής υποχώρησης των επιπτώσεων της πανδημίας και της δυναμικής αγοράς εργασίας στην ευρωζώνη, υπό την υπόθεση ότι η διάρκεια της πολεμικής σύρραξης Ρωσίας-Ουκρανίας θα είναι περιορισμένη. Ο πληθωρισμός, για το σύνολο του 2022, εκτιμάται ότι θα φθάσει στο 5,1% κυρίως εξαιτίας των αυξήσεων σε πετρελαιοειδή, φυσικό αέριο και ηλεκτρική ενέργεια, οι οποίες εντείνονται από τον πόλεμο στην Ουκρανία. Όμως σε ένα δυσμενές σενάριο κλιμάκωσης των οικονομικών επιπτώσεων του πολέμου, η ΕΚΤ προβλέπει περαιτέρω επιβράδυνση του ρυθμού αύξησης του ΑΕΠ σε 2,5%, δηλαδή κατά 1,2 ποσ. μον. επιπλέον της ήδη αναθεωρημένης βασικής πρόβλεψης. Επίσης, στο δυσμενές σενάριο, οι μεγάλες ανατιμήσεις στην ενέργεια αυξάνουν τον πληθωρισμό σε 5,9% το 2022, δηλαδή 0,8 ποσ. μον. επιπλέον της βασικής πρόβλεψης. Στο τρίτο και δυσμενέστερο σενάριο το οποίο παραθέτει η ΕΚΤ, το ΑΕΠ επιβραδύνεται στο 2,3% το 2022, ενώ ο πληθωρισμός ανέρχεται στο 7,1%.

Στις ΗΠΑ το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 5,7%, έναντι πτώσης του κατά 3,4% το 2020. Η ιδιωτική κατανάλωση και οι ιδιωτικές επενδύσεις αυξήθηκαν έντονα, υποβοηθούμενες από την εκκρεμή και αναβαλλόμενη ζήτηση και τις αυξημένες αποταμιεύσεις του προηγούμενου έτους. Αντιθέτως, η δημόσια δαπάνη για κατανάλωση και επενδύσεις επιβραδύνθηκε σημαντικά, καθώς έληξαν κατά τη διάρκεια του έτους τα έκτακτα μέτρα στήριξης λόγω της πανδημίας. Η αγορά εργασίας ανέκαμψε δυναμικά και το ποσοστό ανεργίας το Δεκέμβριο επέστρεψε στο προ πανδημίας χαμηλό επίπεδο του 3,9%. Ο γενικός πληθωρισμός, από 1,4% που ήταν τον Ιανουάριο του 2021, επιταχύνθηκε απότομα μετά τον Απρίλιο και σταδιακά έφθασε στο

7,0% το Δεκέμβριο, το υψηλότερο ποσοστό από τον Ιούνιο του 1982. Για το 2022, το ΑΕΠ εκτιμάται σε 4,0% (εκτίμηση προ του πολέμου Ρωσίας-Ουκρανίας).

Στην Ιαπωνία το ΑΕΠ ανέκαμψε και αυξήθηκε κατά 1,6%, μετά από μείωση κατά 4,5% το 2020. Σε αντίθεση με άλλες μεγάλες οικονομίες, ο ρυθμός ανόδου του ΑΕΠ της Ιαπωνίας εκτιμάται ότι θα επιταχυνθεί το 2022 και θα ανέλθει στο 3,3%.

Στο Ηνωμένο Βασίλειο το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 7,2%, δηλ. με τον υψηλότερο ρυθμό μεταξύ των G8, έναντι της μεγάλης πτώσης κατά 9,4% το 2020. Ο πληθωρισμός επιβαρύνθηκε ιδιαίτερος από το κόστος της ενέργειας και σταδιακά ανήλθε στο 5,4% το Δεκέμβριο, στο υψηλότερο επίπεδο των τελευταίων 30 ετών.

Στις αναδυόμενες και αναπτυσσόμενες οικονομίες το ΑΕΠ, μετά τη μικρή υποχώρησή του το 2020, αυξήθηκε κατά 6,5% το 2021, με τις δύο μεγαλύτερες από αυτές να καταγράφουν τους υψηλότερους ρυθμούς ανόδου. Στην Κίνα, παρά την τεράστια υγειονομική και οικονομική κρίση, το ΑΕΠ δεν υποχώρησε το 2020 και το 2021 επιταχύνθηκε στο 8,1%. Για το 2022 αναμένεται επιβράδυνση, καθώς τα μέτρα για την πανδημία παραμένουν αυστηρά και οι επενδύσεις σε κατοικίες συνδέονται με αυξημένο κίνδυνο. Το ΑΕΠ της Ινδίας, έπειτα από πτώση κατά 7,3% το 2020, εκτιμάται ότι αυξήθηκε κατά 9,0% το 2021. Ο πληθωρισμός το 2021 παρέμεινε υψηλός και σχεδόν αμετάβλητος σε σχέση με το προηγούμενο έτος (6,4%, έναντι 6,2% το 2020).

Οι διαθέσιμες εκτιμήσεις για τις οικονομικές επιπτώσεις από τον πόλεμο στην Ουκρανία διαφέρουν σε μέγεθος ανάλογα με το χρόνο πραγματοποίησής τους και τις υποθέσεις στις οποίες βασίζονται, ενώ υπόκεινται σε συνεχείς αναθεωρήσεις. Σε γενικές γραμμές, όλες οι εκτιμήσεις συνηγορούν υπέρ χαμηλότερης ανάπτυξης και υψηλότερου πληθωρισμού λόγω της κρίσης στην Ουκρανία, φαινόμενα τα οποία, εάν συνδυαστικά επιμείνουν τα επόμενα τρίμηνα, μπορεί να οδηγήσουν αρκετές οικονομίες και ευρύτερες οικονομικές περιοχές σε στασιμοληθωρισμό.

2. Ελληνική Οικονομία

Η οικονομική δραστηριότητα ανέκαμψε με υψηλούς ρυθμούς στη διάρκεια του 2021, μετά τη σημαντική ύφεση που καταγράφηκε το 2020 ως αποτέλεσμα των επιπτώσεων της πανδημίας. Το 2021 το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 8,3% σε σχέση με το 2020, καθώς τα δημοσιονομικά μέτρα στήριξης, η πρόοδος του εμβολιαστικού προγράμματος, η προσαρμογή των καταναλωτών και των επιχειρήσεων στις έκτακτες συνθήκες, αλλά και η σημαντική ανάκαμψη του τουριστικού τομέα, συνέβαλαν στην άμεση επανεκκίνηση της οικονομίας ήδη από το β' τρίμηνο του 2021. Ιδιαίτερα σημαντική ήταν η ανάκαμψη τόσο της ιδιωτικής κατανάλωσης όσο και των εξαγωγών αγαθών και υπηρεσιών. Ταυτόχρονα, η αύξηση της επενδυτικής δαπάνης των επιχειρήσεων και της δημόσιας κατανάλωσης στήριξε την εγχώρια ζήτηση.

Οι προσδοκίες των επιχειρήσεων σε όλους τους κλάδους βελτιώθηκαν σημαντικά σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος και παρέμειναν σε υψηλά επίπεδα σε όλη τη διάρκεια του 2021. Στην ίδια κατεύθυνση κινήθηκαν οι σημαντικότεροι δείκτες της οικονομικής δραστηριότητας, όπως της βιομηχανικής παραγωγής, των λιανικών πωλήσεων, των οικοδομικών αδειών και των πωλήσεων επιβατικών αυτοκινήτων, καταγράφοντας υψηλούς ρυθμούς αύξησης. Σημειώνεται ωστόσο ότι ο δείκτης εμπιστοσύνης των καταναλωτών κατέγραψε επιδείνωση το δεύτερο εξάμηνο, ενδεχομένως αντανακλώντας την ανησυχία πολλών νοικοκυριών σχετικά με την εξέλιξη της πανδημίας και την ανοδική τάση των τιμών.

Σύμφωνα με τις προβλέψεις της Τράπεζας της Ελλάδος πριν από την εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία, το πραγματικό ΑΕΠ αναμενόταν να αυξηθεί κατά 4,8% το 2022. Ωστόσο, ο πόλεμος στην Ουκρανία μετριάζει τον αναπτυξιακό ρυθμό της οικονομίας και περιβάλλει κάθε πρόβλεψη με έντονη αβεβαιότητα. Σύμφωνα με πιο πρόσφατες εκτιμήσεις της Τράπεζας της Ελλάδος και το βασικό σενάριο που ενσωματώνει τις νεότερες εξελίξεις, η οικονομική δραστηριότητα προβλέπεται να αυξηθεί με ρυθμό 3,8% το 2022,

καθώς η κατανάλωση, οι επενδύσεις και ο εξωτερικός τομέας θα συνεχίσουν να συμβάλλουν θετικά αλλά θα επηρεαστούν σε σύγκριση με την αρχική πρόβλεψη, ενώ σύμφωνα με το δυσμενές σενάριο επιβραδύνεται έως και 2 ποσοστιαίες μονάδες και περιορίζεται στο 2,8%. Η εξέλιξη του πολέμου στην Ουκρανία με την επακόλουθη έντονη αύξηση της αβεβαιότητας, η ένταση των πληθωριστικών πιέσεων λόγω των τιμών των ενεργειακών αγαθών, τα προβλήματα στον εφοδιασμό της παραγωγής και των καταναλωτών και η ενδεχόμενη επιβράδυνση της ανάκαμψης του τουριστικού τομέα αποτελούν κινδύνους που μπορεί να επιβραδύνουν περαιτέρω την οικονομική ανάπτυξη. Σύμφωνα με το βασικό σενάριο, το 2022 αναμένεται επιτάχυνση του πληθωρισμού σε 5,2%, με θετική συμβολή όλων των συνιστωσών. Στο δυσμενές σενάριο, προβλέπεται περαιτέρω αύξηση του πληθωρισμού σε 7%.

Το 2021 ενισχύθηκε η εμπιστοσύνη των διεθνών αγορών στο αξιόχρεο της χώρας, τάση που είχε ήδη καλλιεργηθεί από το 2020. Οι αποδόσεις των ελληνικών κρατικών ομολόγων διατηρήθηκαν χαμηλές, ως αποτέλεσμα των εξαιρετικά ευνοϊκών διεθνών χρηματοπιστωτικών συνθηκών σε συνδυασμό με τις καλύτερες του αναμενομένου επιδόσεις της ελληνικής οικονομίας. Στις εγχώριες οικονομικές εξελίξεις συνετέλεσαν: (α) η συμπερίληψη των ελληνικών ομολόγων στο έκτακτο λόγω πανδημίας πρόγραμμα αγοράς τίτλων (Pandemic Emergency Purchase Programme – PEPP) της ΕΚΤ, (β) οι εκτιμήσεις για επάνοδο του λόγου χρέους προς ΑΕΠ σε πτωτική πορεία από το 2021, (γ) η προοπτική άντλησης κεφαλαίων για επενδύσεις και μεταρρυθμίσεις στο πλαίσιο του ευρωπαϊκού μέσου ανάκαμψης NGEU και (δ) η μείωση του αποθέματος των μη εξυπηρετούμενων δανείων και η βελτίωση της σταθερότητας του τραπεζικού συστήματος.

Οι παραπάνω παράγοντες συνετέλεσαν στη διατήρηση της εμπιστοσύνης των διεθνών επενδυτών στις αναπτυξιακές προοπτικές της ελληνικής οικονομίας. Συνολικά, το 2021 δύο οργανισμοί αξιολόγησης (S&P, DBRS) αναβάθμισαν τις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας, ενώ τρεις (Scope Ratings, S&P, DBRS) πρόβησαν σε αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας. Στις 23.4.2021 ο S&P αναβάθμισε την πιστοληπτική ικανότητα του Ελληνικού Δημοσίου κατά μία βαθμίδα (σε "BB" από "BB-"), βελτιώνοντας παράλληλα την προοπτική της χώρας από "σταθερή" σε "θετική". Αυτή η κίνηση αποτέλεσε ηχηρό μήνυμα για την ενίσχυση της εμπιστοσύνης στις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας και μείωσε περαιτέρω την απόσταση που χωρίζει την πιστοληπτική αξιολόγηση της χώρας από την επενδυτική βαθμίδα. Τον Ιούλιο του 2021 ο Fitch αναθεώρησε προς άνω τις προβλέψεις του για το ρυθμό ανάπτυξης της οικονομίας το 2021, επιβεβαιώνοντας την πιστοληπτική διαβάθμιση "BB" (με σταθερές προοπτικές). Το Σεπτέμβριο του 2021 ο Scope Ratings προχώρησε σε αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδος σε "BB+" (με σταθερές προοπτικές) από "BB" (με θετικές προοπτικές) προηγούμενως, θέτοντας τη χώρα μία βαθμίδα χαμηλότερα από την επενδυτική βαθμίδα. Τον ίδιο μήνα, ο DBRS πρόβη σε αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας σε "BB" από "BB (low)", αναθεωρώντας προς τα άνω τις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας (θετική τάση από σταθερή).

Σύμφωνα με τις προβλέψεις του Προϋπολογισμού 2022, το δημόσιο χρέος αναμένεται να αυξηθεί το 2021 σε ονομαστικούς όρους (κατά περίπου 9 δισεκ. ευρώ, στα 350 δισεκ. ευρώ), λόγω της επεκτατικής δημοσιονομικής πολιτικής και της επιβάρυνσης από τα δάνεια του RRF. Ωστόσο, ο λόγος του δημόσιου χρέους προς το ΑΕΠ προβλέπεται να αποκλιμακωθεί σε 197,1% του ΑΕΠ το 2021 (από 206,3% του ΑΕΠ το 2020), εξαιτίας της μειωτικής συμβολής της διαφοράς μεταξύ του έμμεσου επιτοκίου δανεισμού και του ρυθμού μεταβολής του ονομαστικού ΑΕΠ ("snowball effect") και δευτερευόντως λόγω λοιπών προσαρμογών (συμπεριλαμβανομένων των αυξημένων εσόδων από αποκρατικοποιήσεις), που υπεραντισταθμίζουν την επιβαρυντική επίδραση του πρωτογενούς ελλείμματος.

Η σταδιακή άρση των έκτακτων μέτρων στήριξης αναμένεται να αντιστρέψει την κατεύθυνση της δημοσιονομικής πολιτικής το 2022 σε περιοριστική. Ωστόσο, η δημοσιονομική ώθηση που προέκυψε από τα μέτρα αυτά κατά τη διάρκεια της διετίας 2020-21 προβλέπεται να αντικατασταθεί από την ώθηση μέσω των επενδύσεων, δημόσιων και ιδιωτικών, που θα χρηματοδοτηθούν οι πόροι του RRF. Ως αποτέλεσμα, από το 2022 και εξής εκτιμάται περαιτέρω αποκλιμάκωση του λόγου χρέους/ΑΕΠ, η οποία συνοδεύεται από

μείωση του χρέους σε απόλυτο μέγεθος, αντανακλώντας τόσο τη μειωτική επίδραση των ισχυρών ρυθμών οικονομικής μεγέθυνσης όσο και τη βελτίωση του πρωτογενούς αποτελέσματος. Ειδικότερα, σύμφωνα με την Εισηγητική Έκθεση του Προϋπολογισμού, το 2022 ο λόγος του δημόσιου χρέους προβλέπεται να μειωθεί σε 189,6% του ΑΕΠ.

Η ρητή αναφορά στην Ελλάδα που περιέχεται στις ανακοινώσεις της ΕΚΤ από το Δεκέμβριο του 2021 αποτελεί σημαντικό γεγονός και ισχυρό μήνυμα εμπιστοσύνης στην ελληνική οικονομία. Ουσιαστικά, οι αποφάσεις της ΕΚΤ παρέχουν στήριξη στα ελληνικά κρατικά ομόλογα, έως ότου αυτά αποκτήσουν την απαραίτητη πιστοληπτική αξιολόγηση στην επενδυτική βαθμίδα, μέσω τριών οδών: (1) της συνέχισης των αγορών τους κατά την περίοδο επανεπενδύσεων του REPP, η οποία παρατάθηκε μέχρι το τέλος του 2024, (2) της ευελίξις που θα χαρακτηρίζει τις επανεπενδύσεις (παρέχοντας, υπό προϋποθέσεις, τη δυνατότητα επανεπενδύσεων σε ελληνικά ομόλογα επιπλέον της αξίας αυτών που λήγουν) και (3) της πιθανότητας να ενεργοποιηθούν νέες καθαρές αγορές υπό το REPP, εάν χρειαστεί.

3. Δραστηριότητα

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στους παρακάτω τομείς:

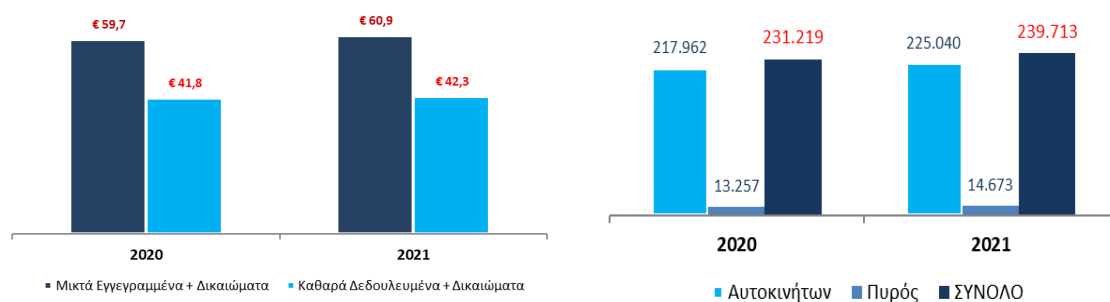
Ασφαλίσεις Ζημιών:

- **Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων**, που καλύπτουν κάθε είδους αστική ευθύνη για ατυχήματα που προκαλούνται από τη χρήση αυτοκινήτων.
- **Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων Ζημιών**, που καλύπτουν ασφαλίσεις ατυχημάτων, ασθενειών, χερσαίων οχημάτων, πλοίων, μεταφερόμενων εμπορευμάτων, πυρός, γενικής αστικής ευθύνης, χρηματικών απωλειών, Νομικής Προστασίας, Οδικής Βοήθειας, κλπ.

Ασφαλίσεις Ζωής:

Ασφαλίσεις επιβίωσης, θανάτου, μικτές, μόνιμης ολικής ανικανότητας και λοιπών ατυχημάτων καθώς και νοσοκομειακή περίθαλψη και λοιπές συμπληρωματικές καλύψεις.

Κατά την περίοδο που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021, η Εταιρία είχε την κάτωθι παραγωγή Ασφαλιστρών:



4. Εταιρική Διακυβέρνηση - Επιχειρησιακή Οργάνωση

Το σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης που εφαρμόζεται από την Εταιρία εναρμονίζεται με το νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ που ορίζει τις ευθύνες, τους ρόλους και τις γραμμές λογοδοσίας του Διοικητικού Συμβουλίου, των λειτουργιών ελέγχου αλλά και των εκτελεστικών λειτουργιών. Η Εταιρία μέσω του συστήματος και των βασικών αρχών Εταιρικής Διακυβέρνησης που εφαρμόζει, προσβλέπει:

- στη δημιουργία προστιθέμενης αξίας,

- στη διαφάνεια,
- στο συνετό στρατηγικό σχεδιασμό και στην αξιόπιστη επιχειρηματική λειτουργία για την διασφάλιση όλων των ενδιαφερόμενων μερών.

Η Διοίκηση θεωρεί ότι το σύστημα Διακυβέρνησης παρότι βασίζεται σε σταθερές αρχές οφείλει να είναι ευέλικτο ώστε να επιτρέπει την άμεση ανταπόκριση της Εταιρίας στις συνθήκες της αγοράς.

Με σκοπό τη διαφύλαξη των συμφερόντων όλων των ενδιαφερομένων μερών, δηλαδή των μετόχων της, των ασφαλισμένων της και των εργαζομένων της, η Εταιρία διατηρεί ένα πλήρες σύστημα διακυβέρνησης. Το σύστημα αυτό συνίσταται από τη Διοίκηση και τις Επιτροπές της, καθώς και τις αντίστοιχες Λειτουργίες.

Τα ανώτερα όργανα, με τα οποία η Εταιρία καθορίζει την στρατηγική της και ασκεί τη δραστηριότητα της είναι:

- η Γενική Συνέλευση των Μετόχων,
- το Διοικητικό Συμβούλιο,
- οι Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου, και
- οι Διοικητικές Επιτροπές

Διοίκηση (Γενική Συνέλευση, Διοικητικό Συμβούλιο)

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας είναι το ανώτατο όργανο και είναι αρμόδια, μεταξύ άλλων, για την εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας διαθέτουν, ως σύνολο, επαρκείς γνώσεις σχετικά με τη λειτουργία της Εταιρίας καθώς και δεξιότητες και εμπειρία ώστε να σχεδιάσουν και να εφαρμόσουν την επιλεγμένη στρατηγική.

Η εποπτεία επιτυγχάνεται είτε άμεσα είτε μέσω των αρμόδιων επιτροπών που έχει συστήσει.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διαθέτουν την απαραίτητη αξιοπιστία, ανεξαρτησία καθώς και τα απαραίτητα εχέγγυα για τη διασφάλιση της συνετής και χρηστής διοίκησης των υποθέσεων της Εταιρίας.

Βασικές Λειτουργίες - Οργανωτική δομή

Οι εργασίες της Εταιρίας πραγματοποιούνται με βάση το στρατηγικό της πλάνο και εντός του πλαισίου που ορίζει το σύνολο των πολιτικών - κανονισμών που έχει θεσπίσει, που περιγράφουν την κατανομή ρόλων και καθηκόντων.

Η οργανωτική δομή της Εταιρίας είναι διαρθρωμένη κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να αποτυπώνει τις ανάγκες των κύριων επιχειρησιακών τομέων, στους οποίους δραστηριοποιείται, καθορίζοντας ξεκάθαρα τις αρμοδιότητες και τα όρια ευθύνης μεταξύ τους. Με τον τρόπο αυτό επιτυγχάνεται η παρακολούθηση των εργασιών, ο έλεγχος των διαδικασιών, η ανάπτυξη και διασφαλίζεται:

- ο διαχωρισμός μεταξύ των αρμοδιοτήτων,
- η ανεξαρτησία μεταξύ των δραστηριοτήτων της ανάληψης κινδύνων, της διαχείρισης των κινδύνων και της ελεγκτικής διαδικασίας,
- η ανεξαρτησία των οργάνων ελέγχου από τις ελεγχόμενες δραστηριότητες,
- η αποφυγή των περιπτώσεων συγκρουόμενων αρμοδιοτήτων ή/και συμφερόντων μεταξύ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Επιτροπών και των Στελεχών, αλλά και η συνεργασία αυτών.

Η οργανωτική δομή της Εταιρίας αποτυπώνεται μέσα από το οργανόγραμμά της, το οποίο τροποποιείται κάθε φορά που κρίνεται απαραίτητη δεδομένη αλλαγή είτε λόγω θεσμικών αλλαγών είτε εσωτερικής αναδιάρθρωσης της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, ακολουθώντας τις επιταγές της Φερεγγυότητας ΙΙ, έχει συστήσει τις τέσσερις βασικές μονάδες: τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων, την Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας, την Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης και τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου.

Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο προκειμένου να επιτελέσει το έργο του έχει συστήσει τρεις Επιτροπές. Οι Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν καθορισμένες αρμοδιότητες και συνεπικουρούνται από τις πέντε Διοικητικές Επιτροπές, τα Στελέχη της Εταιρίας ή /και από εξωτερικούς συμβούλους εφόσον κριθεί απαραίτητο για να επιτελέσουν το έργο τους.

Τα μέλη των Επιτροπών εκλέγονται από το Διοικητικό Συμβούλιο, ενώ για κάθε Επιτροπή υπάρχει ο αντίστοιχος εγκεκριμένος Κανονισμός λειτουργίας της, ο οποίος εναρμονίζεται με το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Στον Πίνακα που ακολουθεί περιγράφονται οι Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου και οι Διοικητικές Επιτροπές και οι βασικές τους αρμοδιότητες:

Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου	
Επιτροπή Ελέγχου	<p>Παρακολουθεί και αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (Σ.Ε.Ε.) και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την ανεξαρτησία και το έργο της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου και της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης.</p> <p>Παρακολουθεί τη διαδικασία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, την πορεία του υποχρεωτικού ελέγχου των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας καθώς και την ανεξαρτησία του νόμιμου ελεγκτή.</p>
Επιτροπή Υποψηφιοτήτων	<p>Εισηγείται στο ΔΣ ή στη ΓΣ πρόσωπα ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, αξιολογεί επησίως, τις γνώσεις και δεξιότητες των μελών ΔΣ και προτείνει αλλαγές για βέλτιστη απόδοση.</p> <p>Προτείνει στο ΔΣ ή στη ΓΣ τα μέλη όλων των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου και στηρίζει το ΔΣ στον διορισμό των Στελεχών και των Υπευθύνων των βασικών λειτουργιών.</p>
Εκτελεστική Επιτροπή	<p>Παρακολουθεί την εφαρμογή των στρατηγικών εταιρικών στόχων και παρέχει κατευθυντήριες γραμμές για την υλοποίηση του επιχειρηματικού σχεδίου της Εταιρίας και παρακολουθήση της εφαρμογής του.</p> <p>Παρακολουθεί και αναλύει τους διαφαινόμενους κινδύνους και υποβάλλει προτάσεις στο Δ.Σ. για αντιμετώπιση τους.</p> <p>Αναλαμβάνει πρωτοβουλίες για την διαχείριση κρίσεων και εγκρίνει την ανάθεση έργων υψηλής σημαντικότητας σε τρίτους.</p>
Διοικητικές Επιτροπές	
Επιτροπή Αναλογιστικής, Χρηματοοικονομικών και Διαχείρισης Κινδύνων	<p>Συμμετέχει στη χάραξη της επιχειρηματικής στρατηγικής, εστιάζει στη διαχείριση των κινδύνων και των απαιτούμενων κεφαλαίων.</p> <p>Εισηγείται τα αποδεκτά όρια κινδύνου και παρακολουθεί τα αποτελέσματα της τήρησης των.</p> <p>Αξιολογεί την επάρκεια των πολιτικών διαχείρισης κινδύνων</p>

Επιτροπή Ανάπτυξης προϊόντων	Διερευνά νέα ασφαλιστικά προϊόντα, εντοπίζει και προσδιορίζει την αγορά-στόχο και προτείνει την διάθεση τους στην αγορά. Αξιολογεί τα υφιστάμενα ασφαλιστικά προϊόντα και προτείνει την επικαιροποίηση ή την κατάργηση αυτών.
Επιτροπή Διαχείρισης Έργων	Αξιολογεί και προτεραιοποιεί τα έργα της Εταιρίας βάσει του στρατηγικού σχεδιασμού. Αξιολογεί του κινδύνους που απορρέουν από την ανάπτυξη και λειτουργία των νέων έργων καθώς και τα αποτελέσματα ενσωμάτωσης αυτών στην παραγωγική διαδικασία. Παρακολουθεί τον προϋπολογισμό ανάπτυξης των νέων έργων
Επενδυτική Επιτροπή	Αποφασίζει για την διάρθρωση της στρατηγικής κατανομής, την ανάθεση στους διαχειριστές και την ανάληψη επενδυτικών θέσεων σε αγορές και προϊόντα. Διαχειρίζεται περιπτώσεις κρίσεων, αξιολογεί την εξέλιξη των χαρτοφυλακίων και επισημαίνει ευκαιρίες και αδυναμίες.
Επιτροπή Διακανονισμού Ειδικών και Μεγάλων Ζημιών	Μελετά, παρακολουθεί και λαμβάνει αποφάσεις σχετικά με τον διακανονισμό μεγάλων απαιτήσεων ασφαλιστικής αποζημίωσης και σχηματισμό προβλέψεων.

5. Οικονομικά Αποτελέσματα χρήσης 2021

Σε απόλυτα συγκριτικά νούμερα, σύμφωνα με τον πίνακα που παρατίθεται παρακάτω, η Εταιρία παρά την αύξηση των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών της είχε μείωση του τεχνικού της αποτελέσματος. Τα κέρδη προ φόρων αυξήθηκαν σε σχέση με το 2020, ως αποτέλεσμα κυρίως της βελτίωσης της απόδοσης των επενδύσεων, μετά την σημαντική πτώση που είχαν καταγράψει το 2020, εξαιτίας κυρίως της αβεβαιότητας που είχε επιφέρει στις αγορές η πανδημία.

2021	
Μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα €60,9εκ.	2,0%▲ 2020: €59,7εκ.
Τεχνικό Αποτέλεσμα €18,5εκ.	-19,5%▼ 2020: €22,9εκ.
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων €1,2εκ.	-146%▼ 2020: €-2,6εκ.
Κέρδη πρό Φόρων €3,5εκ.	14,3%▲ 2020: €3,0εκ.
Ίδια κεφάλαια €52,1εκ.	5,3%▲ 2020: €49,5εκ.

Το τεχνικό αποτέλεσμα της Εταιρίας ανήλθε στα €18,5 εκ., μειωμένο κατά 19,5%, σε σχέση με το 2020 (€22,9 εκ.). Η μείωση οφείλεται κυρίως στην αύξηση, λόγω της σταδιακής επαναφοράς στην «κανονικότητα» από το 2ο εξάμηνο του 2021, των ζημιών και της μεταβολής των αποθεμάτων των αποζημιώσεων των αυτοκινήτων. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €3,5 εκ. αυξημένα κατά 14,3%, σε σχέση με το 2020 (€3,0 εκ.). Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην θετική επίδραση του επενδυτικού αποτελέσματος, που διαμορφώθηκε θετικά σε €1,20 εκ. έναντι αρνητικού αποτελέσματος (€-2,59 εκ.) το 2020, λόγω της ομαλοποίησης, κατά το 2021, των αγορών.

Αύξηση της ασφαλιστικής παραγωγής παρουσίασαν οι Λοιποί κλάδοι Γενικών ασφαλίσεων κατά 5,8%, που συνέβαλε ώστε το τεχνικό αποτέλεσμα αυτών να ανέλθει σε €11,1 εκ., έναντι του 2020 (€11,3 εκ.). Με δεδομένο ότι ο εμπορικός κλάδος του Αυτοκινήτου αποτελεί περίπου το 85% του χαρτοφυλακίου, η αύξηση των λοιπών κλάδων οφείλεται και σε αυξανόμενη διείσδυση των συμπληρωματικών καλύψεων στον κλάδο αυτοκινήτου για την Εταιρία.

Η Ίδια κράτηση των ασφαλιστικών αποζημιώσεων ανήλθε τη χρήση 2021 σε ποσό € 15.635 χιλ., έναντι ποσού € 15.757 χιλ. τη χρήση 2020, παρουσίασαν δηλαδή μείωση κατά 0,8% περίπου.

Τα λειτουργικά έξοδα τη χρήση 2021 ανήλθαν σε ποσό € 15.853 χιλ., έναντι ποσού € 15.990 χιλ. τη χρήση 2020, παρουσιάζοντας μείωση κατά 0,85% περίπου.

Τα λοιπά έξοδα ανήλθαν τη χρήση 2021 σε ποσό € 779 χιλ., έναντι ποσού € 1.555 χιλ. τη χρήση 2020.

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν τη χρήση 2021 σε ποσό € 3.455 χιλ., ενώ τα κέρδη μετά φόρων σε ποσό € 2.594 χιλ., έναντι κερδών προ φόρων ποσού € 3.024 χιλ. και κερδών μετά φόρων ποσού € 1.790 χιλ., τη χρήση 2020.

Το τεχνικό αποτέλεσμα της Εταιρίας κατά τομέα δραστηριότητας έχει ως εξής:

Χρήση 2021	Ασφάλειες Ζωής	Αστ.Ευθ. Αυτοκινήτων	Λοιποί Κλάδοι	Σύνολο
Μικτά Δουλεωμένα ασφάλιστρα	2.263.055,54	31.729.104,32	25.667.298,58	59.659.458,44
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	(926.453,08)	(10.239.972,19)	(6.236.738,80)	(17.403.164,07)
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (αναλογία εταιρίας)	(289.744,96)	(11.254.813,10)	(4.090.374,54)	(15.634.932,60)
Ασφαλιστικές προβλεψεις (μεταβολή)	(23.257,20)	(229.660,04)	(484.949,89)	(737.867,13)
Δουλεωμένες προμήθειες παραγωγής	(581.671,60)	(3.096.439,51)	(3.753.702,03)	(7.431.813,14)
Σύνολο	441.928,70	6.908.219,48	11.101.533,32	18.451.681,50

6. Χρηματοοικονομικοί δείκτες

Δείκτης απόδοσης κεφαλαίων:

Ο Δείκτης απόδοσης κεφαλαίων ανήλθε την 31.12.2021 σε 5,10% (2020: 3,71%).

Ο δείκτης φανερώνει την απόδοση των κεφαλαίων της Εταιρίας μετά από φόρους (Return on Equity - ROE) κατά τη λειτουργία της, δηλαδή τον λόγο των κερδών χρήσης προς την μέση τιμή των ιδίων κεφαλαίων αρχής και τέλους χρήσης.

Δείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους:

Ο Δείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους ανήλθε την 31.12.2021 σε 5,67% (2020: 5,06%).

Ο δείκτης φανερώνει το ποσοστό καθαρού κέρδους που επιτυγχάνει η Εταιρία από την ασφαλιστική της δραστηριότητα, δηλαδή τον λόγο των κερδών προ φόρων όλων των Κλάδων προς το σύνολο των ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών.

7. Απόδοση Επενδύσεων ("Investment Performance")

Η επιλογή τόσο της Στρατηγικής Κατανομής, όσο και της Τακτικής Κατανομής γίνεται λαμβάνοντας υπόψη τρεις βασικές μεταβλητές:

1. Την αναμενόμενη απόδοση ("Expected Return ")
2. Την αναμενόμενη μεταβλητότητα των επενδύσεων στα αποτελέσματα χρήσης της Εταιρίας
3. Τον κίνδυνο στην βάση του VaR (1 έτος: 99.5%)

Δεδομένου ότι το VaR (1 έτος: 99,5%) αποτελεί συστατικό υπολογισμού του Κινδύνου Αγοράς ("Market risk") στο μοντέλο υπολογισμού των Απαιτήσεων Κεφαλαιακής Επάρκειας, η Εταιρία έχει εισάγει την χρήση του RoRAC ("Return on Risk Adjusted Capital" – «Απόδοση επί Σταθμισμένου για τον Κίνδυνο Κεφαλαίου»).

Αυτό σημαίνει ότι το επενδυμένο Κεφάλαιο για την Εταιρία, δεν είναι μόνο το ονομαστικό ύψος του Χαρτοφυλακίου αλλά το άθροισμα αυτού και του ποσού του Market Risk.

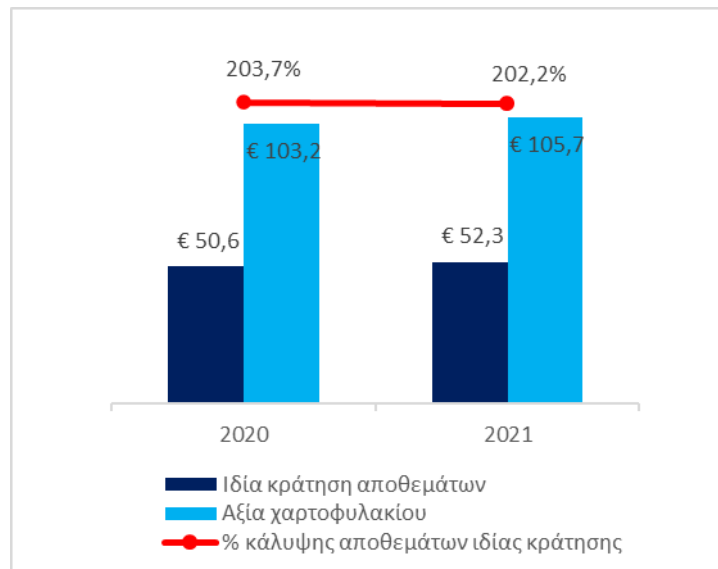
Σκοπός είναι να μεγιστοποιείται το ποσοστό των εσόδων από επενδύσεις (μερίσματα, τόκοι από τίτλους σταθερού εισοδήματος) ώστε η εξάρτηση του τελικού αποτελέσματος από τα κέρδη αποτιμήσεων να είναι η μικρότερη δυνατή. Δεδομένης όμως της εικόνας των διεθνών αγορών με τις υφιστάμενες καμπύλες επιτοκίων, ο συγκεκριμένος στόχος είναι υπερβολικά δύσκολος να επιτευχθεί. Εναλλακτικά υπάρχουν υψηλού ρίσκου επενδύσεις (μετοχές ή ομόλογα μη επενδυτικής βαθμίδας) με δυστυχώς χαμηλά μονοψήφια αναμενόμενες αποδόσεις αλλά και υψηλή μεταβλητότητα. Η επιλογή της Εταιρίας είναι η όσο το δυνατόν μικρότερη συμμετοχή σε τέτοιου είδους επενδύσεις και προτιμάται η μεγαλύτερη έκθεση σε μετρητά και ισοδύναμα αυτών.

Η απόδοση των επενδύσεων της Εταιρίας κατά την διάρκεια του 2021 επηρεάστηκε θετικά από την πορεία των διεθνών αγορών, μια τάση που εδραιώθηκε κατά την διάρκεια της χρήσης. Το θετικό επενδυτικό αποτέλεσμα οφείλεται και στη σταδιακή επαναφορά της τακτικής κατανομής των επενδύσεων χαρτοφυλακίου με βαθμιαία αύξηση των επενδύσεων χαρτοφυλακίου προσβλέποντας σε λελογισμένες αποδόσεις. Την χρήση 2020 η Εταιρία λόγω της αβεβαιότητας των συνεπειών από την πανδημία είχε προχωρήσει σε ρευστοποίηση θέσεων ώστε να μπορεί να διατηρεί αυξημένη ρευστότητα και συντηρητικό επενδυτικό προφίλ περιορίζοντας την έκθεση της στην ακραία μεταβλητότητα των χρηματαγορών.

Αυτό επέφερε αύξηση κατ' αναλογία σε διαθέσιμα και κρατικά ομόλογα ως ασφαλή τοποθέτηση σε άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία επενδύσεων με αποτέλεσμα την μείωση του προφίλ κινδύνου αγοράς.

Πιο συγκεκριμένα για την χρήση του 2021:

- Η απόδοση από έσοδα επενδύσεων ανήλθε σε 1,2%. Η απόδοση από την αποτίμηση επενδύσεων διαμορφώθηκε οριακά θετική σε 0,04%, λόγω απομείωσης της αξίας στοιχείων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου κυρίως από τίτλους σταθερού εισοδήματος το τελευταίο τρίμηνο της χρήσης.
- Τα αποτελέσματα από συναλλαγές με την ενεργή διαχείριση Χ/Φ το τελευταίο τρίμηνο το 2021 επηρεάστηκαν σε σχέση με το αρχικό 9 μήνο του 2021 από την μεταβλητότητα των αγορών. Κατέγραψαν μεν θετική απόδοση, μικρότερη δε συγκριτικά με τις αποτιμήσεις 9-μήνου. Παρά ταύτα, η συνολική απόδοση επενδυτικού χαρτοφυλακίου για την χρήση διαμορφώθηκε οριακά θετική 0,11%.
- Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας ανήλθε το 2021 σε €105,7 εκ., από €103,2 εκ. το 2020. Η κερδοφορία του χαρτοφυλακίου για την χρήση 2021 αποτιμάται σε €1,2 εκ. και προήλθε από τα έσοδα επενδύσεων και κέρδη από αγοροπωλησίες τίτλων. Η αύξηση στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου διαμορφώνει την κάλυψη αποθεμάτων Ιδίας κράτησης της Εταιρείας σε 202,2 % για το 2021, από 203,7% το 2020.



Η κατανομή του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας για τις χρήσεις 2021 και 2020 παρουσιάζεται κατωτέρω:

Κατανομή Χαρτοφυλακίου

€εκ.	2020		2021	
	€	%	€	%
Ομόλογα	€ 43,0	41,7%	€ 40,9	38,7%
Κρατικά	35,4	82,1%	20,4	49,9%
Εταιρικά	7,5	17,5%	20,3	49,6%
Δεδουλευμένοι τόκοι	0,2	0,4%	0,2	0,5%
Μετοχές	2,5	2,4%	3,0	2,8%
Εισηγμένες	1,9	75,7%	2,4	79,8%
Μη εισηγμένες	0,6	24,3%	0,6	20,2%
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	-	-	3,9	3,7%
Λοιπά Χρεόγραφα	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Ακίνητα	39,1	37,9%	39,1	37,0%
Ταμείο & ισοδύναμα	18,6	18,0%	18,84	17,8%
Σύνολο	€ 103,2	100,0%	€ 105,7	100,0%

8. Οικονομική θέση

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρίας κατά την 31/12/2021 κρίνεται ικανοποιητική.

Τα ίδια κεφάλαια την χρήση 2021 ανήλθαν σε ποσό € 52.143 χιλ., έναντι ποσού € 49.528 χιλ. την χρήση 2020, παρουσίασαν δηλαδή αύξηση κατά 5,28% περίπου.

Το σύνολο του Ενεργητικού την χρήση 2021 ανήλθε σε ποσό € 163.351 χιλ., έναντι ποσού € 158.932 χιλ. την χρήση 2020, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 2,78% περίπου.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα τη χρήση 2021 ανήλθαν σε ποσό € 18.838 χιλ., έναντι ποσού € 18.596 χιλ. τη χρήση 2020, παρουσίασαν δηλαδή αύξηση κατά 1,3%.

Τα ανωτέρω αποτελέσματα, επιτεύχθηκαν μέσα σε ένα οικονομικό περιβάλλον, το οποίο το πρώτο εξάμηνο του 2021 ήταν αρκετά ασταθές, που βελτιώθηκε σημαντικά στο δεύτερο εξάμηνο του 2021. Η Εταιρεία ολοκλήρωσε με θετικό αποτέλεσμα την χρήση του 2021 εν μέσω προκλήσεων από την πανδημία COVID-19. Οι δράσεις που ανέλαβε η Διοίκηση κατά την διάρκεια της πανδημίας συνέβαλαν ώστε να περιοριστούν οι επιπτώσεις στην οικονομική και επιχειρηματική δραστηριότητα για την Εταιρεία.

9. Κεφαλαιακή επάρκεια

Η συνολική απαίτηση κεφαλαιακής φερεγγυότητας (SCR) της Εταιρίας προκύπτει από την συνάθροιση των κινδύνων αγοράς, αντισυμβαλλόμενων, και ασφαλιστικού κινδύνου λαμβάνοντας υπόψη τις συσχετίσεις μεταξύ των κινδύνων (diversification effect) καθώς και τον λειτουργικό κίνδυνο που αντιμετωπίζει η Εταιρεία.

Η Εταιρεία δεν έχει χρησιμοποιήσει συγκεκριμένες παραμέτρους ανάληψης κινδύνων κατά τον υπολογισμό των ασφαλιστικών κινδύνων (USP).

Η Εταιρεία διατηρεί επαρκή κεφάλαια για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου για την καλυπτόμενη περίοδο με δείκτη κάλυψης των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας 159,11% (2020: 159,30%) και δείκτη κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων 626,82% (2020: 593,20%) σύμφωνα με τις απαιτήσεις της της Φερεγγυότητας II.

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνονται τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021:

31 Δεκεμβρίου 2021	(Ποσά χιλ. €)
Βασικά ίδια κεφάλαια	47.941
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	-
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	47.581

31 Δεκεμβρίου 2021 (Ποσά χιλ. €)	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ("Solvency Capital Requirements - SCR")	Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις ("Minimum Capital Requirements – MCR")
SCR-MCR	29.904	7.590
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	47.581	47.581
Δείκτης κάλυψης	159,11%	626,82%

10. Συνέχιση δραστηριότητας (going concern)

Η Εταιρεία έχει μεταβεί ομαλά στο νέο εποπτικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II καταγράφοντας θετικούς δείκτες κεφαλαιακής κάλυψης φερεγγυότητας, από την πρώτη ημέρα εφαρμογής του νέου πλαισίου και σε κάθε περίοδο εποπτικής αναφοράς διατηρεί επαρκή κεφάλαια για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου. Την 31/12/2021 διέθετε δείκτη κάλυψης των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας 159,1% και δείκτη κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων 626,8%.

Κατά το 2021 επήλθε:

- Θετική εξέλιξη της κερδοφορίας με τα κέρδη προ φόρων να ανέρχονται στα €3,5 εκ. (2020: 3,0), βελτιωμένα σε σχέση με την αρχική πρόβλεψη για το 2021. Επήλθε δε παρά την μείωση του τεχνικού

αποτελέσματος (19,5%), γεγονός που οφείλεται στη σταδιακή επαναφορά στην κανονικότητα από το 2ο εξάμηνο του 2021, λόγω αύξησης των ζημιών και της μεταβολής των αποθεμάτων.

- Αύξηση της συνολικής παραγωγής ασφάλιστρων κατά 2,0%, παρότι στην Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων υπήρξε μικρή μείωση κατά -0,62%, ποσοστό που δικαιολογείται και από τις εξελίξεις που διαμορφώθηκαν στην Ελληνική Ασφαλιστική αγορά (με συνολική μείωση στην Αστική Ευθύνη -1,0 % το 2021).
- Θετικό επενδυτικό αποτέλεσμα λόγω της επαναφοράς της τακτικής κατανομής των επενδύσεων χαρτοφυλακίου με βαθμιαία αύξηση των επενδύσεων χαρτοφυλακίου προσβλέποντας σε λελογισμένες αποδόσεις.

Βάσει και των προ-αναφερθέντων, η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι ισχύει η αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern), βάσει της οποίας έχουν συνταχθεί οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

11. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Η Εταιρία δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο στην αγορά των ασφαλίσεων τόσο στον Κλάδο Ζωής & Υγείας, όσο και στους κλάδους Γενικών Ασφαλειών και λόγω αυτού, εκτίθεται σε μια σειρά από κινδύνους. Η ύπαρξη αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων αποτελεί για την Διοίκηση της Εταιρίας, βασικό παράγοντα αναγνώρισης και περιορισμού της έκθεσης της σε κινδύνους, ενώ παράλληλα προστατεύει, με αποτελεσματικότητα, τόσο τους μετόχους της όσο και τους ασφαλισμένους της.

Η Διοίκηση της Εταιρίας, υιοθετεί πρακτικές και μεθοδολογίες διαχείρισης κινδύνων ευθυγραμμισμένες με το κανονιστικό πλαίσιο, τις οδηγίες και απαιτήσεις των Εποπτικών Αρχών που την εποπτεύουν.

Η Εταιρία έχει αναπτύξει και εφαρμόζει ένα ενιαίο Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων το οποίο υποστηρίζει τη Διοίκηση στη λήψη στρατηγικών αποφάσεων με τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, την επικοινωνία και την αντιμετώπιση των εταιρικών κινδύνων. Είναι αποτελεσματικό και κατάλληλα ενταγμένο στην οργανωτική δομή και διαδικασία λήψης αποφάσεων και περιλαμβάνει στρατηγικές, διεργασίες και διαδικασίες αναφοράς που απαιτούνται για τη, σε συνεχή βάση, αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά των κινδύνων, μεμονωμένα και συγκεντρωτικά, στους οποίους είναι ή θα μπορούσε να είναι εκτεθειμένη η Εταιρία.

Η Εταιρία εφαρμόζει ένα ενιαίο Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων όπου η Στρατηγική, το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων, Αναφοράς και Παρακολούθησης περιγράφονται μέσα από τη Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων.

Η Εταιρία αξιολογεί τους κινδύνους τόσο ποσοτικά όσο και ποιοτικά. Για την ποσοτική αξιολόγηση των κινδύνων χρησιμοποιείται η Τυποποιημένη Μέθοδος για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, βάσει του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου – Standard Formula (ενότητα προφίλ κινδύνων Εταιρίας), που περιλαμβάνει την αξιολόγηση των ιδίων κινδύνων, βάσει της οδηγίας «Φερεγγυότητα II».

Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων

Το Πλαίσιο λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων που εφαρμόζει η Εταιρία:

- Εξετάζει λεπτομερώς τις μεταβολές αύξησης/μείωσης των περιοχών κινδύνου σε όλο το φάσμα της Εταιρικής Λειτουργίας – με ιδιαίτερη προσοχή στην εξέλιξη βασικών μεγεθών που αφορούν τις υφιστάμενες δραστηριότητες.

- Συνδράμει στην σύνταξη εγχειριδίων της Εταιρίας – και συγκεκριμένα στις Διαδικασίες – προτείνοντας μεθόδους ελέγχου και μηχανισμούς αποτροπής (δικλείδες ασφαλείας) για προστασία από την ανεπιθύμητη έκθεση στους κινδύνους που έχει αναγνωρίσει.
- Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί την εξέλιξη σε βασικούς κινδύνους (ποσοτική αποτίμηση) και τους λειτουργικούς κινδύνους (ποιοτική αξιολόγηση) ενώ εκτιμά την αποτελεσματικότητα των υφιστάμενων ελέγχων που εφαρμόζονται στις κύριες διαδικασίες - λειτουργίες.
- Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων ενημερώνει για την αξιολόγηση των λειτουργικών κινδύνων και την εξέλιξη των ποσοτικών κινδύνων, ανά περιοχή, μέσω τριμηνιαίων αναφορών και μέσω της ετήσιας αξιολόγησης του συστήματος διαχείρισης κινδύνων την Διοίκηση μέσω της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Αναλογιστικής, Χρηματοοικονομικών και Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας.

Παρατίθενται συνοπτικά παρακάτω οι βασικοί ποσοτικοί κίνδυνοι, που αναφορικά με την εταιρική δραστηριότητα στην Εταιρία κατηγοριοποιούνται (risk classification) ως ακολούθως:
Οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία παρουσιάζονται συνοπτικά κατωτέρω:

Στρατηγικός κίνδυνος:

Ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας λόγω της ανικανότητας εφαρμογής κατάλληλων επιχειρηματικών σχεδίων και στρατηγικών, λήψης αποφάσεων, εκχώρησης πόρων ή προσαρμογής στις αλλαγές του επιχειρηματικού περιβάλλοντος.

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 στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία είναι:

- Κίνδυνος ασφαλιστρού και τεχνικών προβλέψεων: **αφορά διακυμάνσεις στον συγχρονισμό, τη συχνότητα και τη σφοδρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων καθώς και στην επάρκεια του ασφαλιστρού, στο ποσό διακανονισμού του ποσού των αποζημιώσεων, σε σχέση με αυτά που είχαν εκτιμηθεί κατά την τιμολόγηση των προϊόντων.**
- Καταστροφικός κίνδυνος: **προκύπτει από την επέλευση ενός γεγονότος που έχει μικρή πιθανότητα να συμβεί αλλά μεγάλη σφοδρότητα κατά την επέλευσή του (όπως οι φυσικές καταστροφές) με αποτέλεσμα να προκύπτει σημαντική απόκλιση στις αποζημιώσεις σε σχέση με τις αναμενόμενες.**

Η διαδικασία ανάληψης κινδύνου και η επάρκεια ασφαλιστρού στη τιμολόγηση του κινδύνου, αναφορικά με τις ασφαλίσεις οχημάτων, συμβάλλουν καθοριστικά στην αντιμετώπιση του κινδύνου αυτού. Το ασφαλιστρού προκύπτει βάση παραδοχών υπολογιστικού μοντέλου, όπου λαμβάνεται υπόψη η αξιολόγηση της υφιστάμενης εμπειρίας, οι εκτιμήσεις αναφορικά με την εξέλιξη των υφισταμένων ζημιών και την επάρκεια του ασφαλιστρού ώστε να επιτυγχάνεται η καλύτερη αντιστοίχιση ασφαλιστρού για κάθε τύπο ασφαλισμένου οχήματος σύμφωνα με την δομή και τους όρους του προϊόντος. Το ασφαλιστρού υπολογίζεται ώστε να μπορεί να καλύψει τόσο τις ζημιές όσο και τα έξοδα που θα προκύψουν. Επιπρόσθετα, η μείωση του κινδύνου συνίσταται στις απαλλαγές που εμπεριέχονται στα ασφαλιστικά προγράμματα και την αντασφάλιση ως βασική μέθοδο διαχείρισης του ασφαλιστικού κινδύνου της Εταιρίας. Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που συνάπτονται καθορίζουν την τοποθέτηση της έκθεσης σε

υπερβάλλουσα ζημιά που ενδέχεται να προκύψει, έως και το μέγιστο όριο έκθεσης στον κίνδυνο για την Εταιρία.

Διαδικασίες κατάλληλες εφαρμόζονται και για τις ασφαλίσειες περιουσίας, όπου το χαρτοφυλάκιο παρακολουθείται ανά πακέτο ασφάλισης προκειμένου να μπορεί να εκτιμηθεί η συχνότητα και η σφοδρότητα των ζημιών. Η ανάληψη του κινδύνου, λαμβάνει 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.

Για τους ασφαλιστικούς κινδύνους που αναλαμβάνει η Εταιρία έχει καθορισθεί ανώτατο επίπεδο συσσώρευσης κινδύνου και ανώτατο ποσό ζημιάς ανά κίνδυνο ή συμβάν. Τα υπερβάλλοντα ποσά αποτελούν και στις δύο περιπτώσεις αντικείμενο αντασφαλιστικής εκχώρησης μέσω συμφωνιών αντασφάλισης ή προαιρετικές εκχωρήσεις.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις συνάπτονται με φερέγγυους αντασφαλιστές για να μετριαστούν οι καταστροφικοί κίνδυνοι. 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, όπου το εκτιμώμενο κόστος των ζημιών περιλαμβάνει και 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.

Κίνδυνος Αγοράς

Κίνδυνος αγοράς (επενδυτικός κίνδυνος) είναι ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς μεταβολής στην οικονομική κατάσταση μιας επιχειρηματικής οντότητας, ο οποίος προκύπτει άμεσα ή έμμεσα από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και τη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων. Οι κυριότεροι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία 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 Εταιρίας.

Μετοχικός κίνδυνος: η Εταιρία, 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 Εταιρία, εκτίθεται σε αυτό τον κίνδυνο λόγω των τοποθετήσεών της σε μεμονωμένους εκδότες π.χ. για προθεσμιακές καταθέσεις, ομόλογα, μετοχές, κλπ.

Η Εταιρία παρακολουθεί σε συνεχή βάση τον κίνδυνο αγοράς, με μέτρα που καθορίζονται στις μεμονωμένες πολιτικές διαχείρισης. Η στρατηγική της Εταιρίας έναντι του κινδύνου αγοράς επικεντρώνεται κυρίως: i) στην επίτευξη των επιδιωκόμενων ετήσιων επενδυτικών αποδόσεων και ii) στην ελαχιστοποίηση της μεταβλητότητας που μπορεί να επιδράσει αρνητικά στα οικονομικά αποτελέσματα.

Για το σκοπό αυτό:

- Έχει συσταθεί η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων, αρμόδια να διασφαλίζει τη συνολική διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν από τις επενδύσεις σε περιουσιακά στοιχεία που σχετίζονται με τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις.
- Εφαρμόζεται τακτική τριμηνιαία παρακολούθηση της έκθεσης σε κάθε υποενότητα του κινδύνου αγοράς.

Για την παρακολούθηση και μέτρηση των κινδύνων αγοράς, η Εταιρία χρησιμοποιεί εκτιμήσεις κινδύνου, που αφορούν σε εκτίμηση της Αξίας σε Κίνδυνο (Var: Value at Risk) σύμφωνα με προσομειώσεις ακραίων καταστάσεων για υπολογισμό των πιθανών ζημιών στο υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε περιπτώσεις μεταβλητότητας των συνθηκών της αγοράς.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης των οικονομικών του υποχρεώσεων. Η Εταιρία είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο ο οποίος προέρχεται κυρίως από τα ακόλουθα περιουσιακά στοιχεία: ομολογίες, απαιτήσεις αντασφάλισης, απαιτήσεις ασφαλιστρών 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 Εταιρία, στα πλαίσια μείωσης 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 Εταιρία σε ενδεχόμενο πιστωτικό κίνδυνο.

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

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

Για την διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου η Εταιρία διενεργεί:

- Έλεγχο πιστοληπτικής ικανότητας αντισυμβαλλομένων
- Απαιτείται πλέον προκαταβολή του ασφαλιστρού για την έναρξη της ασφάλισης, ο κίνδυνος αυτός θεωρείται περιορισμένος για την δημιουργία νέων απαιτήσεων
- Ρυθμίσεις είσπραξης/αποπληρωμής ανείσπρακτων παλαιών οφειλών.
- Την προσημείωση ακινήτων ή τη λήψη άλλων εγγυήσεων, όπου αυτό είναι εφικτό.
- Τη δικαστική διεκδίκηση των ανεξόφλητων υπολοίπων, όπου οι προηγούμενες λύσεις δεν απέδωσαν.

- Την προσπάθεια διατήρησης παραγωγικής συνεργασίας με οφειλέτες που τηρούν την ρύθμιση ανείσπρακτων οφειλών, ώστε να διασφαλίζεται η εύρυθμη αποπληρωμή της.
- Η άσκηση δραστηριότητας της Εταιρίας γίνεται σύμφωνα με εγκεκριμένες πολιτικές όπως την εμπορική, εισπρακτική (ΠΟΔΙΠΕΑ), καταλληλότητας και εξωπορισμού. Η μετρίαση των επιπτώσεων που προκύπτουν από τις συναλλαγές με τους εν λόγω αντισυμβαλλόμενους, λαμβάνει υπόψη την υιοθέτηση των υφιστάμενων πρακτικών που επικρατούν, ώστε να επιτυγχάνεται το λειτουργικό πλάνο εργασιών της Εταιρίας.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας προκύπτει από την αδυναμία της επιχείρησης να ρευστοποιήσει εγκαίρως 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 ώστε 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 Εταιρία. Προκειμένου να αντιμετωπιστεί πιθανή έλλειψη ρευστότητας, η Εταιρία διατηρεί επαρκή περιουσιακά στοιχεία άμεσα ρευστοποιήσιμα καθώς και αντασφαλιστικές συμβάσεις που καλύπτουν καταστροφικούς κινδύνους, όπως πχ. την πανδημία. Η εξέλιξη της ρευστότητας της Εταιρίας παρακολουθείται σε μηνιαία βάση και σε τακτά διαστήματα αποτιμάται.

Για την διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας της Εταιρίας παρακολουθείται η χρονική αντιστοιχία των ταμειακών εισροών και εκροών. Επίσης κρατούνται επαρκή ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα καθώς και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με υψηλή εμπορευσιμότητα τα οποία είναι εύκολο να ρευστοποιηθούν για την κάλυψη λειτουργικών αναγκών. Σημειώνεται ότι υφίσταται Πολιτική Επενδύσεων, η οποία θέτει ορισμένα ελάχιστα πρότυπα για σκοπούς ρευστότητας. Επίσης, παρακολουθείται η συσχέτιση των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και ο συγχρονισμός τους τόσο σε επίπεδο χρηματοροών όσο και σε επίπεδο οικονομικής διάρκειας.

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.

Η Εταιρία, λαμβάνοντας υπόψη την φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της έχει διαμορφώσει το κατάλληλο Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων με μεθοδολογίες, πολιτικές και διαδικασίες που επιτρέπουν την αποτελεσματική αναγνώριση, αξιολόγηση, διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων.

Ήτοι, αναγνωρίζονται τα σημεία έκθεσης σε κίνδυνο, αξιολογούνται οι επιπτώσεις και προσδιορίζονται τα όρια ανοχής, ώστε να παρακολουθείται και να μειώνεται η έκθεση στα αποδεκτά επίπεδα.

Το προαναφερθέν πλαίσιο συμβάλει στη λήψη αποφάσεων, την εταιρική κουλτούρα (για επίγνωση του λειτουργικού κινδύνου) και περιλαμβάνει την Αυτό-αξιολόγηση Κινδύνων και την αποτελεσματικότητα των Ελέγχων (Risk Control Self-Assessment), την αξιολόγηση της εξωτερικής ανάθεσης εργασιών και την διαχείριση περιστατικών που αφορούν στην έλεση του λειτουργικού κινδύνου (λειτουργικές ζημιές).

Η Εταιρία στο πλαίσιο διαχείρισης Λειτουργικών κινδύνων, επιδιώκει να διαμορφώσει μια ξεκάθαρη δομή ανάθεσης ρόλων, αρμοδιοτήτων και ευθυνών της διοίκησης και του προσωπικού.

Επιπρόσθετα, η Εταιρία προετοιμάζει και αποτυπώνει στο επιχειρηματικό της πλάνο τα σχέδια για την ανάπτυξη επιχειρηματικών πρωτοβουλιών για τα επόμενα τρία έως πέντε χρόνια. Καθορίζει βασικές λεπτομέρειες όσον αφορά: τον προσδιορισμό των νέων προϊόντων και αγορών που πρόκειται να στοχοθετηθούν, τα προϊόντα που πρόκειται να εξελιχθούν ή να τερματιστούν, τα κριτήρια για την αποδοχή κινδύνων, την συμμετοχή και τα όρια της αντασφάλισης, την προσαρμογή προμήθειων και πριμοδοτήσεων, τον καθορισμό των υποθέσεων για την εξέλιξη του χαρτοφυλακίου.

Τα επιχειρηματικά σχέδια αναπτύσσονται σε μια συναινετική διαδικασία μεταξύ των βασικών λειτουργικών τμημάτων, της οικονομικής διεύθυνσης και του αναλογιστικού τμήματος.

Κατά την κατάρτιση του επιχειρηματικού σχεδίου, εκτιμάται η εξέλιξη των κεφαλαιακών αναγκών για τον υπολογισμό του απαιτούμενου κεφαλαίου ήτοι του απαιτούμενου κεφαλαίου που απαιτείται για τις ανάγκες κεφαλαιακής επάρκειας σύμφωνα με την Φερεγγυότητα ΙΙ κατά την διάρκεια του επομένου έτους.

Με την ολοκλήρωση του επιχειρηματικού σχεδίου, τα απαιτούμενα κεφαλαία προ-υπολογίζονται και με την οριστικοποίηση στο νέο επιχειρηματικό σχέδιο είναι ο βασικός παράγοντας για την εξέλιξη των βασικών οικονομικών μεγεθών και των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Στη διαδικασία ανάπτυξης προϊόντων, η ανάλυση αναγκών του πελάτη, η στοχοθέτηση, συμβάλει στον καθορισμό κάλυψης, των προϋποθέσεων αποδοχής κινδύνου, της επάρκειας τιμής και επιμέρους κριτηρία αποδοχής. Αυτά χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αναμενόμενης επιβάρυνσης απώλειας (π.χ. την μέση ζημία, το εύρος διακύμανσης και άλλες παραδοχών που σχετίζονται με τη κατανομή των ζημιών) και των πιθανών αποκλίσεων από αυτή την πρόβλεψη. Από την διαμόρφωση της πρόβλεψης των ζημιών προσδιορίζονται τα ασφάλιστρα κινδύνου (με τιμολόγηση ή ανά-τιμολόγηση του ασφαλιστρου).

Μέσω της αυτό-αξιολόγησης των κινδύνων και της αποτελεσματικότητας των ελέγχων, διενεργείται η εσωτερική αξιολόγηση Ιδίων κινδύνων και Φερεγγυότητάς (ORSA) όπου σε συνέχεια της συστηματικής παρακολούθησης της εξέλιξης του προφίλ κινδύνου, καταρτίζεται η ετήσια έκθεση αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA). Η έκθεση αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας συνδέει και αξιολογεί το υφιστάμενο με το μελλοντικό προφίλ κινδύνου και τις επιπτώσεις στην κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας κατά την διάρκεια του επιχειρηματικού σχεδιασμού από την εξέλιξη των βασικών μεγεθών που διαμορφώνουν τα παραγωγικά και οικονομικά αποτελέσματα της περιόδου αναφοράς.

12. Υποκαταστήματα

Η Εταιρία διαθέτει ένα υποκατάστημα επί της οδού Αριστοτέλους 5 στη Θεσσαλονίκη και ένα γραφείο επί της λεωφόρου Εθνικής Αντιστάσεως 176 στο Ηράκλειο Κρήτης.

13. Απόκτηση ιδίων μετοχών

Δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση.

14. Προοπτικές

Ο βασικός πυλώνας πάνω στον οποίο διαμορφώνεται η στρατηγική της Εταιρείας είναι : “Ο συνδυασμός της οργανικής ανάπτυξης με λελογισμένη ανάληψη κινδύνων και περαιτέρω ενσωμάτωση της ψηφιακής λειτουργίας.”

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρείας το 2021, συνδέθηκε με την παρακολούθηση των εξελίξεων της πανδημίας σε διεθνές επίπεδο και παράλληλα με τις επιπτώσεις στην κοινωνία και την Ελληνική οικονομία.

Η Εταιρεία παρακολουθεί συνεχώς τις επιλογές των ασφαλισμένων, τις νέες ανάγκες που ανακύπτουν για την ασφαλιστική αγορά σε επιμέρους ασφαλιστικές καλύψεις άμεσα και με την συνεχή ανατροφοδότηση από το πανελλαδικό δίκτυο συνεργατών της. Παρέμεινε κατά προτεραιότητα στον κλάδο αυτοκινήτου και στους προτιμολογημένους κινδύνους και επεκτείνει με ορθολογισμό την ανάληψη νέων κινδύνων. Τέλος, ενισχύθηκε η εκπαίδευση με μεγάλο αριθμό εκπαιδύσεων σε έξι (6) διαφορετικές ενότητες που αφορούν την τεχνική εκπαίδευση και την επιχειρησιακή λειτουργία για την αυτόνομη βελτίωση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Η Διοίκηση αναγνωρίζει την ανάγκη λειτουργίας της Εταιρείας μέσα σε ένα διαφορετικό περιβάλλον, αφενός λόγω ιδιαιτεροτήτων της Ελληνικής αγοράς μετά την έξοδο από την πρόσφατη οικονομική αβεβαιότητα που προκάλεσε η εξέλιξη της πανδημίας, σε σχέση με την αναπτυξιακή προοπτική που διαφαίνεται, την ανάγκη προσαρμογής στην ψηφιακή εποχή και αφετέρου λόγω των ολοένα αυξανόμενων κανονιστικών-νομοθετικών απαιτήσεων και των διεθνών αναταράξεων που έχουν απρόβλεπτες συνέπειες. Μεριμνά δε, με γνώμονα την συνετή διαχείριση και την συνέπεια προς τους ασφαλισμένους της, για την άμεση εφαρμογή πρωτοβουλιών που προσβλέπουν στην ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου της μέσα από:

- την ποιοτική παραγωγή ασφαλιστρών και
- τον ψηφιακό μετασχηματισμό στις επιχειρησιακές λειτουργίες με βάση τις τεχνολογικές εξελίξεις.

Ως εκ τούτου η Διοίκηση:

- προβαίνει σε αξιολόγηση των υφιστάμενων και νέων συνεργασιών με σαφή κριτήρια,
- προσβλέπει σε ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων στοχεύοντας σε κερδοφόρο τεχνικό αποτέλεσμα,
- αξιολογεί τις προτάσεις τιμολόγησης, παρακολουθεί την εξέλιξη των ασφαλιστικών προβλέψεων και ενημερώνεται για την επικύρωση των.

Με τις διεθνείς αγορές να παρουσιάζουν μια πρωτόγνωρη συμπεριφορά αλλά και στρεβλώσεις από πακέτα ποσοτικής χαλάρωσης και στήριξης των οικονομιών, οι ασφαλιστικές εταιρείες αντιλαμβάνονται ότι τα μεσοπρόθεσμα έσοδα/κέρδη θα προέρχονται κατά κύριο λόγο από την δραστηριότητα ανάληψης κινδύνων. Αυτό επιβάλει διαφοροποίηση από το μοντέλο κερδοφορίας που επαφίεται στις αποδόσεις των επενδύσεων και την επάνοδο στο παραδοσιακό μοντέλο παραγωγής κερδών από την ανάληψη κινδύνων.

Η Εταιρεία:

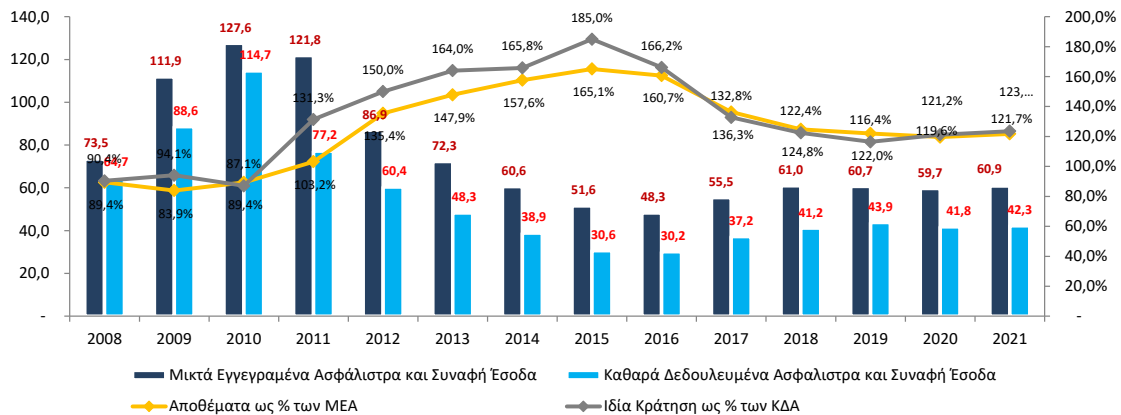
- Διαμόρφωσε την ασφαλιστική της παραγωγή μέσα από ενεργητική διαχείριση του Χ/Φ παρακολουθώντας την εξέλιξη του ασφαλιστρού με σκοπό τη βελτίωση του τεχνικού της αποτελέσματος χωρίς να υιοθετεί την δραστική μείωση των ασφαλιστρών ειδικά στον κλάδο αυτοκινήτου.
- Συντονίζει και εντείνει την αναδιοργάνωση των κρίσιμων λειτουργιών της, την προϊοντική και παραγωγική βελτίωση μέσα από αναλυτική σκέψη, αποτίμηση και τεκμηρίωση των παραγωγικών δεδομένων ώστε να στοιχειοθετείται με ορθότητα και επάρκεια η λήψη αποφάσεων και η διαχείριση των κινδύνων.
- Υιοθετεί την ψηφιοποίηση και αυτοματοποίηση των διαχειριστικών λειτουργιών για να διασφαλίσει: α) παραγωγικές συνεργασίες με θετική εμπειρία, β) την ομαλή άσκηση των εργασιών εξ αποστάσεως όπως διαμορφωθήκαν οι ανάγκες και κατά την διάρκεια του 2021, γ) την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών δ) την βέλτιστη διαχείριση κινδύνων και ε) την διασφάλιση της οργανικής κερδοφορίας και της αποδοτικότητας από την συνετή διαχείριση των ιδίων κεφαλαίων.
- Περαιτέρω, η Εταιρεία δεν υιοθετεί την δραστική μείωση των ασφαλιστρών ειδικά στον κλάδο αυτοκινήτου - εν γνώση της - διαμορφώνοντας την παραγωγή μέσα από ενεργητική διαχείριση του Χ/Φ παρακολουθώντας την εξέλιξη του ΜΕΑ με γνώμονα την διασφάλιση του τεχνικού της αποτελέσματος. Παράλληλα, συντονίζει και εντείνει την αναδιοργάνωση των κρίσιμων λειτουργιών της,

την προιοντική και παραγωγική ανασυγκρότηση επιδιώκοντας μέσα από αναλυτική σκέψη, αποτίμηση και τεκμηρίωση των παραγωγικών δεδομένων να στοιχειοθετείται με ορθότητα και επάρκεια η λήψη αποφάσεων. Η Διοίκηση δρομολογεί έργα που θα βελτιώσουν την ψηφιοποίηση και αυτοματοποίηση της υποστήριξης των διαχειριστικών λειτουργιών για να διασφαλίσει παραγωγικές συνεργασίες με θετική εμπειρία.

Οι βασικοί στρατηγικοί στόχοι της Εταιρείας Μινέττα , όπως έχουν τεθεί από την Διοίκηση παρουσιάζονται στο ακόλουθο πλαίσιο:



Περαιτέρω, αποτυπώνεται η εξέλιξη της ασφαλιστικής παραγωγής και των επιμέρους ασφαλιστικών μεγεθών της Εταιρίας κατά την τελευταία δεκαετία, τα οποία αναδεικνύουν την εξέλιξη των δραστηριοτήτων της προσδίδοντας θετική απόδοση και επιχειρησιακή βελτίωση. Ιδιαίτερα στους τομείς εκείνους όπου οι ενέργειες της Διοίκησης επιφέρουν σαφώς μεγαλύτερη επίδραση, από ότι οι συστημικοί παράγοντες.



Για την χρήση του 2021, οι προσπάθειες απέδωσαν στους περισσότερους από τους τομείς παρέμβασης. Ιδιαίτερα σε εκείνους όπου οι ενέργειες της διοίκησης έχουν σαφώς μεγαλύτερη επίδραση από ότι οι συστημικοί παράγοντες.

Οι δράσεις που ανέλαβε η εταιρία εν μέσω της αβεβαιότητας που επέφερε η πανδημία του Covid-19 συνέβαλαν στο να περιοριστούν οι επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρίας. Ειδικότερα:

- Επήλθε αύξηση της συνολικής ασφαλιστικής παραγωγής κατά 2,0% ενώ στην Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων η μείωση ήταν κατά 0,6%, ποσοστό που συνάδει με τις εξελίξεις που παρατηρήθηκαν στην Ελληνική Ασφαλιστική αγορά (ποσοστό συρρίκνωσης 1,0%).
- Έγινε επαναπροσδιορισμός της παραγωγικής βάσης με στόχο την γεωγραφική διεύρυνση κατά κανόνα εκτός Αττικής στον εμπορικό κλάδο αυτοκινήτου, με συνεχή υποστήριξη των αναγκών των εγκεκριμένων συνεργατών, με τήλε-εκπαίδευση και ψηφιακή διαχείριση στην διάθεση και υποστήριξη των ασφαλιστικών προϊόντων της Εταιρίας.
- Συνεχίστηκε η αναδιοργάνωση των λειτουργιών με ψηφιοποίηση εργασιών και διαμόρφωση ενός συντηρητικότερου προφίλ επενδύσεων χαρτοφυλακίου με έμφαση στην διασφάλιση της άμεσης ρευστότητας της Εταιρίας, ως αποτέλεσμα της μεταβλητότητας των αγορών λόγω της πανδημίας COVID-19.

15. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης

Τα σημαντικότερα γεγονότα που έχει συμβεί την παρούσα χρονιά είναι η πολεμική σύρραξη στην Ουκρανία, που έχει επιφέρει ευρύτατες οικονομικές και θεσμικές συνέπειες στην παγκόσμια οικονομία και ειδικά στην Ευρωπαϊκή Ένωση που παραμένει ευάλωτη λόγω της ενεργειακής εξάρτησης της από την Ρωσία.

Σύμφωνα με την πρόσφατη εκτίμηση που ανακοινώθηκε από την ΤΤΕ για τις επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία, προκύπτει ότι ο ρυθμός ανάπτυξης φέτος θα παρουσιάσει επιβράδυνση κατά 1 μονάδα σε σύγκριση με την προ πολέμου εκτίμησή της, και θα διαμορφωθεί στο 3,8% του ΑΕΠ, όπως προβλέπει στο βασικό σενάριο της, ενώ στο δυσμενές η επίπτωση ανεβαίνει στις 2 μονάδες και ο ρυθμός ανάπτυξης

προσγειώνεται στο 2,8%. Όσο για τον πληθωρισμό, η κεντρική τράπεζα τον «εκτιμά» πλέον στο 5,1% κατά μέσον όρο στο έτος, σε σύγκριση με 4,1% προ πολέμου, αλλά στο δυσμενές σενάριο αυτός ανεβαίνει στο 7,1%.

Τα στοιχεία αυτά περιλαμβάνονται στο πλαίσιο της έκθεσής προς τη γενική συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της Ελλάδος. Οι προβλέψεις έχουν ενσωματώσει τις αντίστοιχες προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (που είχε τρία σενάρια, έναντι των δύο της ΤΤΕ) και βασίζονται στην παραδοχή ότι η κρίση θα τελειώσει το καλοκαίρι του 2022– στη δυσμενή εκδοχή. Αν παραταθεί, όλα θα επανεκτιμηθούν. Ειδικότερα για την Ελλάδα, επισημαίνεται ότι τα καλύτερα των αναμενόμενων δημοσιονομικά αποτελέσματα του 2021 αποτελούν βάση για μια μείωση του πρωτογενούς ελλείμματος φέτος, ενώ η σύσταση είναι υπέρ της επιστροφής σε πρωτογενή πλεονάσματα από το 2023 και μετά.

Οι πληθωριστικές πιέσεις που καταγράφηκαν το 2021 θα συνεχισθούν και στην παρούσα χρονιά, ενώ έχουν ήδη ενταθεί σημαντικά το Α εξάμηνο του 2022, λόγω του παγκόσμιου οικονομικού κλίματος, της ενεργειακής κρίσης και της αβεβαιότητας από τις αλυσιδωτές αντιδράσεις που προκαλεί στις χρηματαγορές η κρίση που έχει προκαλέσει η αιφνίδια εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία. Ο πληθωρισμός είναι πηγή διεθνούς ανησυχίας ενώ έχει επισημανθεί πρόσφατα ότι «οδεύουμε σε στάσιμο πληθωρισμό». Το ζητούμενο λοιπόν για την νομισματική πολιτική είναι να οδηγηθεί σε «ομαλή προσγείωση», ώστε να αποτραπεί η νομιμοποίηση του πληθωρισμού, χωρίς όμως να πληγεί το ΑΕΠ. Πρόκειται για ένα θέμα που αποτελεί θερμό αντικείμενο συζήτησης στην Ευρώπη.

Σημειώνεται ότι ο νέος στόχος για πρωτογενές έλλειμμα φέτος –και της κυβέρνησης, χωρίς να έχει ανακοινωθεί επίσημα– είναι αυτό να μην ξεπερνά το 2% του ΑΕΠ έναντι προηγούμενου στόχου για 1,4% του ΑΕΠ.

Η αυτοσυγκράτηση στο δημοσιονομικό πεδίο είναι απαραίτητη για να επιτευχθεί ο βασικός στόχος της χώρας, που είναι η κατάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας.

Η Εταιρία εκτιμά ότι το ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον θα επηρεάσει και την εξέλιξη στην ασφαλιστική αγορά (δευτερεύοντος στις υποχρεωτικές καλύψεις) ενώ οι άμεσες και ήδη εμφανείς επιπτώσεις αφορούν τις επιπτώσεις από αναταράξεις στις διεθνείς χρηματαγορές καθότι επιφέρουν σημαντικές αρνητικές αποδόσεις στο επενδυτικό χατοφυλάκιο. Οι εξελίξεις αυτές συνδυάζονται και με την ήδη παρατηρηθείσα αύξηση των ζημιών στον κλάδο Αυτοκινήτων – βγαίνοντας από τα περιοριστικά μέτρα της πανδημίας – δημιουργώντας έτσι πιο ώριμες συνθήκες για μια επαναπροσέγγιση στην τιμολόγηση των ασφαλιστρών του συγκεκριμένου κλάδου από το σύνολο των συμμετεχόντων.

Το ρευστό αλλά και πρωτόγνωρο περιβάλλον, δημιουργεί προκλήσεις στον σχεδιασμό τόσο σε στρατηγικό όσο και σε τακτικό επίπεδο κυρίως λόγω έλλειψης ορατότητας αλλά και σε αρκετές περιπτώσεις αδυναμίας λογικής εξήγησης γεγονότων. Για τον λόγο αυτό η Εταιρία προσπαθεί να αντιμετωπίσει τις συγκεκριμένες προκλήσεις με ενεργητική διαχείριση του συνόλου των λειτουργιών της, προσπαθώντας να επιταχύνει ήδη σχεδιασμένες παρεμβάσεις που θα συνδράμουν στην περαιτέρω θωράκιση της.

Τέλος, η παρούσα χρήση, εξακολουθεί να επηρεάζεται, σε μικρότερο βαθμό προς το παρόν, από τις συνέπειες της πανδημίας του Covid-19. Γεγονός που αποτέλεσε μια πρωτοφανή πρόκληση για την ανθρωπότητα και την οικονομία παγκοσμίως. Η Εταιρία έλαβε όλα τα μέτρα λόγω της πανδημίας του Covid-19 ευθυγραμμιζόμενη με όλα τα πρωτόκολλα του Π.Ο.Υ. και των λοιπών αρμόδιων αρχών.

Μέχρι την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης αυτής δεν έχει συμβεί κανένα άλλο γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την οικονομική θέση και την πορεία της Εταιρίας.

16. Εργασιακά και Περιβαλλοντικά θέματα

Σε προσωπικό απασχολήθηκαν κατά μέσο όρο 179 άτομα (2020:176 άτομα). Πρέπει να σημειωθεί ότι οι σχέσεις της Εταιρίας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα, καθώς μία εκ των βασικών προτεραιοτήτων της Εταιρίας είναι η διατήρηση και η ενίσχυση του κλίματος εργασιακής ειρήνης. Η Εταιρία καθημερινά φροντίζει για τη λήψη όλων των αναγκαίων μέτρων και την υιοθέτηση πρακτικών, προκειμένου να συμμορφώνεται πλήρως και απολύτως με τις ισχύουσες διατάξεις της εργατικής και ασφαλιστικής νομοθεσίας.

Η Εταιρία αναγνωρίζει την ανάγκη για συνεχή βελτίωση της περιβαλλοντικής επίδοσης σε συμμόρφωση με τη νομοθεσία και τα διεθνή πρότυπα και στοχεύει σε μία ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με το φυσικό περιβάλλον. Ακολουθώντας μία πορεία βιώσιμης ανάπτυξης, ασκεί τις δραστηριότητές της με τρόπο που εξασφαλίζει την προστασία του περιβάλλοντος και την υγιεινή και την ασφάλεια των εργαζομένων, της τοπικής κοινωνίας και του κοινού, γεγονός το οποίο αντικατοπτρίζεται στον τρόπο λειτουργίας της.

17. Διάθεση αποτελεσμάτων χρήσεων

Τα αποτελέσματα (κέρδη) της χρήσεως 2021 μετά από φόρους ανήλθαν σε ποσό € 2.593.752,84, από τα οποία η Διοίκηση προτείνει, να σχηματιστεί τακτικό αποθεματικό ποσού € 129.687,64 και να δοθούν αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ποσού € 1.773.500,00. και το υπόλοιπο αυτών ποσού € 690.565,20 να μεταφερθεί στα αποτελέσματα εις νέο. Η προτεινόμενη διανομή κερδών τελεί υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων με την αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία που προβλέπεται στην παρ. 2 του άρθρου 161 του Ν. 4548/2018.

Κύριοι Μέτοχοι,

Κατόπιν όλων των ανωτέρω, παρακαλούμε να εγκρίνετε τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και την συνολική διαχείριση της Χρήσης 2021 και να απαλλάξετε τους Ελεγκτές από κάθε ευθύνη για την διαχείριση της Χρήσης 2021.

Το Διοικητικό Συμβούλιο απευθύνει τις θερμές ευχαριστίες του σε όλους όσους συνέβαλαν στην επίτευξη των στόχων και στην πρόοδο της Εταιρίας το 2021, και ιδιαίτέρως στους Πελάτες, το Προσωπικό και τους Συνεργάτες.

Νέα Σμύρνη, 30 Ιουνίου 2022
Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος

Βασίλειος Θεοχαράκης

Β. Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας «**MINETTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ**»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας «MINETTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2021, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας «MINETTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2021, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν.4548/2018.

Βάση γνώμης

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

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

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

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου	Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος
<p>Ανακτησιμότητα απαιτήσεων από ασφαλίστρα</p> <p>Την 31.12.2021 οι απαιτήσεις της εταιρίας από χρεώστες ασφαλιστρών ανέρχονται σε € 10.124 χιλ. (2020: € 10.735 χιλ.), προ της οποιαδήποτε εκτίμησης πιθανών ζημιών απομείωσης ανέρχονται σε ποσό € 36.726 χιλ. (2020: € 37.036 χιλ.). Η συσσωρευμένη ζημία απομείωσης ανέρχεται την 31.12.2021 σε € 26.600 χιλ. (2020: € 26.300 χιλ.). Η Διοίκηση και τα συναρμόδια τμήματα (τμήμα εισπράξεων, νομική υπηρεσία) με την εποπτεία της επιτροπής χρεωστών και της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων, παρακολουθούν στενά την πορεία εισπραξιμότητας και τήρησης των συμφωνηθέντων έντοκων διακανονισμών και όπου κρίνεται σκόπιμο προς πλήρη διασφάλιση των δικαιωμάτων της Εταιρίας εκτελούνται και οι απαραίτητες νομικές ενέργειες (αστικές και ποινικές). Στις περιπτώσεις που υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η Εταιρία δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο ή μέρος των απαιτήσεων της αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, που αντανακλά το ποσό των απαιτήσεων που δεν αναμένεται να εισπραχθεί. Επίσης πάγια τακτική για την επίτευξη έντοκου διακανονισμού είναι η λήψη από την Εταιρία εμπράγματων εξασφαλίσεων με σκοπό την όσο το δυνατόν μεγαλύτερη εξασφάλιση της ομαλής εξυπηρέτησης των απαιτήσεων της. Δεδομένης της σημαντικότητας και της πολυπλοκότητας του θέματος και του επιπέδου κρίσης και των εκτιμήσεων που απαιτήθηκαν από την πλευρά της Διοίκησης, εκτιμούμε ότι αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στις σημειώσεις 4.7 και 9.3 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.</p>	<p>Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες σχετικά με την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων περιλάμβαναν, μεταξύ άλλων και τις ακόλουθες:</p> <p>Επισκόπηση της πιστωτικής πολιτικής της Εταιρίας και της πολιτικής αναγνώρισης ζημιών απομείωσης λόγω επισφαλειών των απαιτήσεων.</p> <p>Εξέταση της ληκτότητας των υπολοίπων των εμπορικών απαιτήσεων στο τέλος της χρήσης για τον εντοπισμό υπολοίπων που δεν είναι ανακτήσιμα.</p> <p>Εξέταση των απαντητικών επιστολών της νομικής υπηρεσίας της εταιρίας για τα υπόλοιπα επισφαλών και λοιπών απαιτήσεων.</p> <p>Επανεκτίμηση της ζημίας απομείωσης επισφαλών απαιτήσεων λαμβάνοντας υπόψη την ληκτότητα των υπολοίπων και την συγκεκριμένη πολιτική της Εταιρίας.</p> <p>Αξιολόγηση της ανακτησιμότητας των υπολοίπων συγκρίνοντας τα ποσά τέλους της χρήσης με μεταγενέστερες εισπράξεις.</p> <p>Αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των γνωστοποιήσεων στις σχετικές σημειώσεις χρηματοοικονομικών καταστάσεων.</p>
<p>Σημαντικότερα θέματα ελέγχου</p>	<p>Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος</p>
<p>Επάρκεια ασφαλιστικών προβλέψεων</p> <p>Η Εταιρία έχει σχηματίσει την 31.12.2021 ασφαλιστικές προβλέψεις συνολικού ποσού € 74.147 χιλ. περίπου (2020: € 71.398 χιλ. περίπου) για ασφαλιστικές προβλέψεις των κλάδων ζωής και ζημιών που αντιπροσωπεύουν το 66,67% των συνολικών υποχρεώσεων της (2020: 65,26%). Οι προβλέψεις για δηλωθείσες εκκρεμείς αποζημιώσεις ασφαλίσεων ζημιών είναι μια περιοχή που περιλαμβάνει σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές αφού ο υπολογισμός τους απαιτεί πρόβλεψη από την Διοίκηση των πιθανών αποζημιώσεων που θα πληρωθούν στους ασφαλισμένους. Η εταιρία χρησιμοποιεί εξωτερικούς και εσωτερικούς νομικούς συμβούλους για απαιτήσεις που θα διακανονιστούν στο δικαστήριο, αναλογιστές καθώς και άλλους εμπειρογνώμονες, όπου κρίνεται αναγκαίο. Επίσης η αξιολόγηση της επάρκειας των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων απαιτεί, πέραν από τον έλεγχο της πληρότητας, ακρίβειας και</p>	<p>Η ελεγκτική μας προσέγγιση σε σχέση με το θέμα αυτό, περιέλαβε τόσο την εξέταση της εφαρμογής των υφιστάμενων πολιτικών της Εταιρίας που σχετίζονται με τον σχηματισμό των προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις αλλά και την εκτίμηση της επάρκειας αυτών, όσο και λεπτομερείς και αναλυτικές ουσιαστικές ελεγκτικές διαδικασίες.</p> <p>Ειδικότερα στα πλαίσια του ελέγχου μας, διενεργήσαμε τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες που αφορούν:</p> <p>Την εξέταση της ακολουθούμενης, από τους υπεύθυνους διακανονιστές της Εταιρίας, μεθόδου για τον σχηματισμό των προβλέψεων εκκρεμών ζημιών βάσει εξουσιοδοτήσεων και των υφιστάμενων διαδικασιών και κανόνων λειτουργίας της Εταιρίας.</p> <p>Την αξιολόγηση της πληρότητας και επάρκειας των δεδομένων και στοιχείων</p>

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου	Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος
<p>καταλληλότητας των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων, χρήση κατάλληλων αναλογιστικών/στατιστικών μεθόδων και υπολογισμών με την εφαρμογή των οποίων ελέγχεται η ευστάθεια των παραδοχών για τη μελλοντική εξέλιξη των ζημιών και τα αποτελέσματα των υπολογισμών των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων. Σχετικά με τις παραδοχές, εξετάζεται επίσης εάν απαιτείται κάποια συγκεκριμένη προσαρμογή στα πρότυπα εξέλιξης των εκκρεμών ζημιών του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου ώστε να αντικατοπτρίζεται καταλληλότερα η μελλοντική τους εξέλιξη.</p> <p>Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης που απαιτείται, θεωρήσαμε πως οι ασφαλιστικές προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα του ελέγχου μας.</p> <p>Οι γνωστοποιήσεις της Εταιρίας σχετικά με τις προβλέψεις για δηλωθείσες εκκρεμείς αποζημιώσεις ασφαλίσεων ζημιών περιλαμβάνονται στη σημείωση 4.15 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.</p>	<p>στους φακέλους εκκρεμών αποζημιώσεων σύμφωνα με τις υφιστάμενες πολιτικές της Εταιρίας, με εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, φακέλων εκκρεμών ζημιών, σε σχέση με τα στοιχεία που περιλαμβάνονται σε αυτούς.</p> <p>Τον έλεγχο των διαδικασιών ενημέρωσης των μητρώων ζημιών και σύγκριση των δεδομένων στους φακέλους εκκρεμών αποζημιώσεων με τα αναλυτικά στοιχεία των μητρώων εκκρεμών αποζημιώσεων σε δειγματοληπτική βάση.</p> <p>Τον έλεγχο σε δειγματοληπτική βάση φακέλων εκκρεμών ζημιών, ως προς την ύπαρξη, την πληρότητα και το εύλογο των εκτιμήσεων, για το σχηματισμό εκκρεμών ασφαλιστικών προβλέψεων.</p> <p>Περαιτέρω με τη συνεργασία ειδικών εμπειρογνομόνων – αναλογιστών, διενεργήσαμε τις ακόλουθες λεπτομερείς και αναλυτικές ουσιαστικές διαδικασίες:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Αξιολόγηση του εύλογου των παραδοχών και της καταλληλότητας των μεθοδολογιών και των μοντέλων που χρησιμοποιήθηκαν, συγκρίνοντας και με τις δικές μας εκτιμήσεις βάσει διεθνών αναλογιστικών πρακτικών, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. - Ανεξάρτητο επαναυπολογισμό της εκτίμησης του τελικού κόστους των αποζημιώσεων και της επάρκειας των προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις των επί μέρους κλάδων ασφάλισης και σύγκριση, των αποτελεσμάτων των επαναυπολογισμών, με τα αντίστοιχα κονδύλια της Εταιρίας. - Σύγκριση των υποκείμενων πληροφοριών και δεδομένων που περιλαμβάνονται στις εκτιμήσεις επάρκειας των προβλέψεων για εκκρεμείς ζημίες, με τα αναλυτικά δεδομένα των μητρώων εκκρεμών αποζημιώσεων. - Εξέταση της ύπαρξης η μη τυχόν μη αναμενόμενων μεταβολών και διακυμάνσεων καθώς και τυχόν σημαντικών μεταβολών στις παραδοχές και τη μεθοδολογία υπολογισμού σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. <p>Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, σε σύγκριση με τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις αναλογιστικές εκθέσεις αλλά και τις προβλέψεις των σχετικών λογιστικών προτύπων σχετικά με τις αναλύσεις ευαισθησίας των βασικών παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν.</p>

Άλλες πληροφορίες

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

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

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

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

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

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσεως από τη Διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρίας 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 Εταιρία 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 ελεγχόμενης χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2021.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρία «MINETTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

3. Παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών

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

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρίας με την από 30/06/2010 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο έντεκα ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης.

Αθήνα, 1 Σεπτεμβρίου 2022

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΕΜΜ.ΠΑΤΕΡΟΜΙΧΕΛΑΚΗΣ

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 14421

ΣΟΛ Α.Ε.

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

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ Β. ΠΑΤΕΡΟΜΙΧΕΛΑΚΗ

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 52321

ΣΟΛ Α.Ε.

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

Γ. Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31/12/2021

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης			
(Ποσά σε Ευρώ)			
	Σημ.	2021	2020
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	4.1	12.165.995,66	12.166.161,71
Επενδύσεις σε ακίνητα	4.2	39.057.300,00	39.057.300,00
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	4.3	1.079.250,36	1.058.682,62
Δικαιώματα Χρήσης στοιχείων ενεργητικού	4.4	177.199,78	176.235,15
Περιουσιακά Στοιχεία Προοριζόμενα για πώληση	4.5	596.871,89	596.871,89
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	4.6	47.170.180,56	44.931.099,20
Απαιτήσεις από ασφαλιστρα	4.7	10.124.922,39	10.735.411,68
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	4.8	22.029.077,01	21.063.189,78
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	4.9	3.026,58	1.407,90
Απαιτήσεις από δάνεια	4.10	369.808,69	557.151,71
Λοιπές Απαιτήσεις	4.11	4.015.077,06	4.057.394,30
Απαιτήσεις από φόρους	4.12	1.535.473,48	-
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	4.13	6.188.261,56	5.934.619,69
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	4.14	18.838.320,73	18.596.401,06
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		163.350.765,75	158.931.926,69
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Αναλογιστικά Αποθέματα Ασφαλειών Ζωής	4.15	1.266.045,41	1.217.017,56
Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων	4.15	18.872.743,93	17.629.609,07
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	4.15	51.197.373,88	49.682.902,42
Λοιπές Ασφαλιστικές Προβλέψεις	4.15	2.811.270,71	2.868.829,50
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ		74.147.433,93	71.398.358,55
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	4.16	5.941.456,67	5.479.646,85
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	4.17	14.014.860,47	13.561.068,43
Δανειακές υποχρεώσεις	4.18	6.879.694,43	7.885.355,63
Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης	4.19	167.970,17	166.192,38
Λοιπές Υποχρεώσεις	4.20	7.991.213,53	8.912.453,37
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	4.21	599.877,00	615.621,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	4.22	1.465.494,73	1.385.451,26
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		37.060.567,00	38.005.788,92
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		111.208.000,93	109.404.147,47
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	4.23	21.560.301,00	21.560.301,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.23	-	-
Αποθεματικά Κεφάλαια	4.23	27.774.424,89	27.768.435,84
Αποτελέσματα εις νέον	4.23	2.808.038,93	199.042,38
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		52.142.764,82	49.527.779,22
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		163.350.765,75	158.931.926,69

Τα συγκριτικά στοιχεία του 2020 έχουν αναδιατυπωθεί από την αλλαγή που επέφερε η μεταβολή της λογιστικής πολιτικής του ΔΛΠ 19 (βλέπε σημείωση 2.1)

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ			
(Ποσά σε Ευρώ)			
	Σημ.	2021	2020
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	4.24	59.659.458,44	58.814.091,15
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	4.25	(17.403.164,07)	(17.022.733,84)
Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		42.256.294,37	41.791.357,31
Έσοδα επενδύσεων	4.26	1.072.808,26	622.065,41
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων	4.27	91.240,97	(3.027.138,20)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	4.28	36.510,88	(188.260,69)
Λοιπά έσοδα	4.29	633.291,55	433.124,84
Σύνολο επενδύσεων και λοιπών εσόδων		1.833.851,66	(2.160.208,64)
Σύνολο εσόδων		44.090.146,03	39.631.148,67
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	4.30	24.422.687,13	25.115.667,50
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων Αναλογία Αντασφαλιστών	4.30	(8.787.754,53)	(9.358.807,92)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	4.31	1.505.940,52	(3.566.619,26)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων Αναλογία Αντασφαλιστών	4.31	(768.073,39)	2.531.159,94
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	4.32	7.431.813,14	4.136.610,12
Λειτουργικά έξοδα	4.33	15.852.842,60	15.989.551,01
Χρηματοοικονομικά έξοδα	4.34	198.045,41	204.372,84
Λοιπά έξοδα	4.35	779.429,55	1.555.090,92
Σύνολο εξόδων		40.634.930,43	36.607.025,15
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		3.455.215,60	3.024.123,52
Φόρος εισοδήματος	4.36	(861.462,76)	(1.233.173,56)
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους		2.593.752,84	1.790.949,96
Μη αναγνωρισθέντα αναλογιστικά Κέρδη (Ζημίες)		3.235,00	(14.551,00)
Αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων			262.226,89
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, προ φόρων		3.235,00	247.675,89
Φόροι στα λοιπά εισοδήματα		17.997,76	(59.442,21)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά φόρων		21.232,76	188.233,68
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		2.614.985,60	1.979.183,64

Τα λοιπά συνολικά εισοδήματα αφορούν ποσά που δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα.

Τα συγκριτικά στοιχεία του 2020 έχουν αναδιατυπωθεί από την αλλαγή που επέφερε η μεταβολή της λογιστικής πολιτικής του ΔΛΠ 19 (βλέπε σημείωση 2.1)

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (Ποσά σε Ευρώ)						
	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό από μείωση ονομαστικής αξίας μετοχών	Λοιπά Αποθεματικά	Σωρευμένα κέρδη / (ζημιές)	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
2020						
Υπόλοιπο αρχής χρήσης (δημοσιευμένο)	21.560.301,00	6.406.047,20	24.823.048,80	2.667.148,39	(8.575.053,57)	46.881.491,82
Αναπροσαρμογή από προγράμματα καθορισμένων παροχών υπαλλήλων λόγω ias 19				90.004,97	563.348,79	653.353,76
Υπόλοιπο αρχής χρήσης (αναδιατυπωμένο)	21.560.301,00	6.406.047,20	24.823.048,80	2.757.153,36	(8.011.704,78)	47.534.845,58
Απόσβεση εξόδων αύξησης κεφαλαίου					13.750,00	13.750,00
Συμψηφισμός ζημιών εις νέον με διαφ από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	(6.406.047,20)	-	-	6.406.047,20	-
Αναλογιστικό Κέρδος (Ζημιά) από Προγράμματα καθορισμένων παροχών	-	-	-	(11.058,76)	-	(11.058,76)
Αποθεματικό αποτιμησης ακινήτων ιδιόχρησης	-	-	-	199.292,44	-	199.292,44
Αποτέλεσμα Χρήσης	-	-	-	-	1.790.949,96	1.790.949,96
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	21.560.301,00	-	24.823.048,80	2.945.387,04	199.042,38	49.527.779,22
2021						
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	21.560.301,00	-	24.823.048,80	2.945.387,04	199.042,38	49.527.779,22
Απόσβεση εξόδων αύξησης κεφαλαίου						-
Αναπροσαρμογή από προγράμματα καθορισμένων παροχών υπαλλήλων διαφοράς φόρου 2%				(1.778,79)	15.243,71	13.464,92
Συμψηφισμός ζημιών εις νέον με διαφ από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	-	-
Αναλογιστικό Κέρδος (Ζημιά) από Προγράμματα καθορισμένων παροχών	-	-	-	2.523,30	-	2.523,30
Αποθεματικό αποτιμησης ακινήτων ιδιόχρησης διαφορά φόρου 2%	-	-	-	5.244,54	-	5.244,54
Αποτέλεσμα Χρήσης	-	-	-	-	2.593.752,84	2.593.752,84
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	21.560.301,00	-	24.823.048,80	2.951.376,09	2.808.038,93	52.142.764,82

Τα συγκριτικά στοιχεία του 2020 έχουν αναδιατυπωθεί από την αλλαγή που επέφερε η μεταβολή της λογιστικής πολιτικής του ΔΛΠ 19 (βλέπε σημείωση 2.1)

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημ.	01/01 - 31/12/2021	01/01 - 31/12/2020
Ταμιακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρου εισοδήματος (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)		3.455.215,60	3.024.123,52
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	4.33	519.195,40	539.641,61
Προβλέψεις και απομειώσεις για επισφαλείς απαιτήσεις	4.35	700.000,00	1.197.930,23
Λοιπές προβλέψεις			58.819,75
Έσοδα από τόκους	4.26	(489.283,04)	(376.534,73)
Καθαρά έσοδα επενδύσεων	4.26	(583.525,22)	(245.530,68)
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση/αποτίμηση λοιπών παγίων και άυλων	4.29	(10.987,62)	176.865,40
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση/αποτίμηση παγίων	4.28		131.861,19
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση/αποτίμηση αξιογράφων		(315.279,83)	2.756.944,21
Μεταβολή πρόβλεψης για παροχές στο προσωπικό	4.21	(12.509,00)	61.191,00
Λοιπές προσαρμογές		(39.634,14)	(110.714,02)
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		3.223.192,15	7.214.597,48
Μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία:			
(Αγορές) αξιογράφων χαρτοφυλακίου	4.6	(49.986.844,83)	(47.093.896,41)
Πωλήσεις αξιογράφων χαρτοφυλακίου	4.6	48.063.043,30	33.743.570,92
(Αύξηση)/ Μείωση απαιτήσεων		(1.084.993,30)	2.436.646,06
Αύξηση/ (Μείωση) υποχρεώσεων		611.125,10	(3.924.072,65)
Αύξηση/ (Μείωση) ασφαλιστικών προβλέψεων	4.15	2.749.075,38	(2.672.323,14)
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(2.806.011,90)	-
Μερίσματα, τόκοι και λοιπά συναφή έσοδα	4.26	1.008.569,07	622.065,41
Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		1.777.154,97	(9.673.412,33)
Ταμιακές επενδυτικές δραστηριότητες:			
Αγορές άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	4.1-4.4	(551.237,43)	(806.151,19)
Πωλήσεις άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων		21.663,33	212.835,59
(Αύξηση)/ Μείωση επενδύσεων σε θυγατρικές		-	-
Καθαρές ταμιακές από επενδυτικές δραστηριότητες		(529.574,10)	(593.315,60)
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες:			
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου		-	-
Αύξηση /Μείωση μετοχικού κεφαλαίου		-	-
Εξοφλήσεις δανείων (lease back)	4.18	(1.005.661,20)	(1.160.266,78)
Καθαρές ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(1.005.661,20)	(1.160.266,78)
Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών		241.919,67	(11.426.994,71)
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στην αρχή της περιόδου		18.596.401,06	30.023.395,77
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στη λήξη της περιόδου		18.838.320,73	18.596.401,06

Τα συγκριτικά στοιχεία του 2020 έχουν αναδιατυπωθεί από την αλλαγή που επέφερε η μεταβολή της λογιστικής πολιτικής του ΔΛΠ 19 (βλέπε σημείωση 2.1)

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Δ. Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**1. Πληροφορίες για την εταιρία****1.1. Γενικές Πληροφορίες**

Η Εταιρία ιδρύθηκε το 1973. Η διάρκεια της Εταιρίας κατά την σύστασή της ορίστηκε σε τριάντα (30) έτη αρχομένη από την δημοσίευση στο ΦΕΚ του αρχικού καταστατικού δηλ. από 17/09/1973 (ΦΕΚ 1657/73 Τεύχος ΑΕ/ΕΠΕ) και έληγε την 16/09/2003, παρατάθηκε δε με τις από 30/06/2003 και 03/9/2021 αποφάσεις της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρίας αρχικά για μία ακόμα 30ετία από την ημερομηνία λήξεως της, δηλαδή έως 16/09/2033, και στή συνέχεια μετατράπηκε σε αορίστου χρόνου αντίστοιχα.

Με την από 03/09/2021 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων μεταβλήθηκε η επωνυμία της Εταιρίας από «Ευρωπαϊκή Ένωση Ανώνυμη Ελληνική Εταιρία Γενικών Ασφαλειών» σε «**ΜΙΝΕΤΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ**» και ο διακριτικός τίτλος της από «Ασφάλεια Μινέττα» σε «**ΜΙΝΕΤΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ**».

Η έδρα της Εταιρίας στην οποία βρίσκονται και τα κεντρικά γραφεία της είναι στη Λ. Συγγρού 193-195 & Χρ. Σμύρνης 2 στη Ν. Σμύρνη του νομού Αττικής. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρίας είναι **www.minetta.gr**.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας απαρτίζεται από δέκα (10) μέλη. Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής, λήγουσα την 10η Σεπτεμβρίου 2024. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως διαμορφώθηκε μετά την από 10/9/2018 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και συμπληρώθηκε με την απόφαση 10/9/2019 της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, όπως επανασυγκροτήθηκε σε σώμα με την από 18/5/2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, μετά την παραίτηση του μη εκτελεστικού μέλους του κ. Θεοφάνη Αλεξανδρή και διαμορφώθηκε με την από 3/9/2021 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης με τη συγκρότηση σε σώμα με την από 10/9/2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής:

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ	Πρόεδρος - Μη εκτελεστικό μέλος
ANNA-MARIA ΘΕΟΧΑΡΑΚΗ	Εντεταλμένη Σύμβουλος - Εκτελεστικό μέλος
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΠΕΡΤΣΙΑΣ	Αντιπρόεδρος - Εκτελεστικό μέλος
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΜΙΝΕΤΑΣ	Α΄ Αναπληρωτής Εντεταλμένος Σύμβουλος - Εκτελεστικό μέλος
ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΑΚΑΤΣΗΣ	Β΄ Αναπληρωτής Εντεταλμένος Σύμβουλος - Εκτελεστικό μέλος
ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΘΕΟΧΑΡΑΚΗ	Μη εκτελεστικό μέλος
ΠΕΤΡΟΣ ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ	Μη εκτελεστικό μέλος
ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΠΑΚΟΔΗΜΑΣ	Μη εκτελεστικό μέλος
ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΓΚΑΤΖΟΦΛΙΑΣ	Εκτελεστικό μέλος
ΙΩΑΝΝΗΣ ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ	Μη εκτελεστικό μέλος

1.2. Κανονιστικό Πλαίσιο

Από την 1η Ιανουαρίου 2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν. 4364/2016 για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις, ο οποίος δημοσιεύτηκε στο Φ.Ε.Κ. 13/5.2.2016. Ο νέος νόμος αντικαθιστά τον προηγούμενο Ν.Δ. 400/1970 για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις και θέτει σε ισχύ τις απαιτήσεις της Οδηγίας Φερεγγυότητα II (Solvency II) 2009/138/ΕΕ.

1.3. Φύση δραστηριοτήτων

Συνοπτικά ο σκοπός και το αντικείμενο της εταιρίας είναι :

- i. Η αναδοχή ασφαλίσεων και αντασφαλίσεων σύμφωνα με το νόμο κάθε κλάδου, είδους και φύσεως για δικό της λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων ή και σε συνεταιρισμό με τρίτους στην ημεδαπή και αλλοδαπή
- ii. Η ανάληψη, σύμφωνα με το νόμο, της αντιπροσώπευσης κάθε αλλοδαπής ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής επιχείρησης, οργανισμού, οργάνωσης και συνεταιρισμού, καθώς και μεσιτών των Αγγλικών LLOYD'S, επίσης δε η τοποθέτηση αντασφαλείων γενικά σε αλλοδαπές ή ημεδαπές ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές επιχειρήσεις, οργανισμούς, οργανώσεις, συνεταιρισμούς, ή μεσίτες των αγγλικών LLOYD'S.
- iii. Η διενέργεια και διεξαγωγή εκκαθάρισης ασφαλιστικών λογαριασμών ημεδαπών και αλλοδαπών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων, οργανισμών, οργάνωσης, συνεταιρισμών, καθώς και μεσιτών του αγγλικού LLOYD
- iv. Η συμμετοχή της εταιρίας, σύμφωνα με το νόμο, ως ιδρυτικού ή άλλου μέλους της εταιρίας, σε κοινοπραξίες, οργανισμούς, οργανώσεις και συνεταιρισμούς, που επιδιώκουν τους παραπάνω σκοπούς ή κάποιους απ' αυτούς ή παρεμφερείς σκοπούς ή σκοπό και
- v. Κάθε άλλης εργασίας η οποία έχει άμεση ή και έμμεση σχέση με το σκοπό της παρούσας Εταιρίας.

Η Εταιρία δραστηριοποιείται και παρακολουθεί τις δραστηριότητές της στους παρακάτω τομείς:

- **Ασφαλίσεις Ζημιών που περιλαμβάνουν:**

- **Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων**, που καλύπτουν κάθε είδους αστική ευθύνη για ατυχήματα που προκαλούνται από τη χρήση αυτοκινήτων
- **Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων Ζημιών**, που καλύπτουν ασφαλίσεις ατυχημάτων, ασθενειών, χερσαίων οχημάτων, πλοίων, μεταφερόμενων εμπορευμάτων, πυρός, γενικής αστικής ευθύνης, χρηματικών απωλειών, Νομικής Προστασίας, Οδικής Βοήθειας κ.λπ.

- **Ασφαλίσεις Ζωής που περιλαμβάνουν:**

Τις ασφαλίσεις επιβίωσης, θανάτου, μικτές, μόνιμης ολικής ανικανότητας και λοιπών ατυχημάτων καθώς και νοσοκομειακή περίθαλψη και λοιπές συμπληρωματικές καλύψεις.

1.4. Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρίας την 31η Δεκεμβρίου 2021, που καλύπτουν περίοδο από την 1η Ιανουαρίου έως και την 31η Δεκεμβρίου 2021, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό αριθμ.1606/2002 και ισχύουν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοκδοθέντα Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στην Εταιρία και είναι σε ισχύ την 31η Δεκεμβρίου 2021 ελήφθησαν υπόψη για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης στην έκταση που αυτά ήταν εφαρμόσιμα.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σε συμφωνία με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση συγκεκριμένων κρίσιμων λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί από τη Διοίκηση να ασκήσει την κρίση

της στη διαδικασία εφαρμογής των ακολουθούμενων λογιστικών πολιτικών. Τα πεδία τα οποία εμπεριέχουν υψηλότερο βαθμό κρίσεως ή περιπλοκότητας, ή πεδία στα οποία οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αποκαλύπτονται στη σημείωση 2.1.

Τα ποσά στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ που αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας.

1.5. Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Εταιρία έχει μεταβεί ομαλά στο νέο εποπτικό πλαίσιο Φερεγγυότητας ΙΙ καταγράφοντας μέχρι σήμερα σε κάθε περίοδο εποπτικής αναφοράς θετικούς δείκτες κεφαλαιακής κάλυψης φερεγγυότητας που υπερβαίνουν το 100%, με τη χρήση του μεταβατικού μέτρου υπολογισμού του μετοχικού κινδύνου. Η Εταιρία την 31.12.2021 διατηρούσε επαρκή κεφάλαια για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου με δείκτη κάλυψης των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας 159,1% (2020: 159,3%) και δείκτη κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων 626,8% (2020: 593,2%). Η βελτίωση προέρχεται κυρίως από την δραστική μείωση της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας ως αποτέλεσμα των ενεργειών αλλαγής του προφίλ των κινδύνων της Εταιρίας.

Βάσει των προεκτεθέντων η διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι ισχύει η αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern), βάσει της οποίας έχουν συνταχθεί οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

2. Λογιστικά πρότυπα και ημικτικές λογιστικές εκτιμήσεις, κρίσεις και παραδοχές

Τα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διευρυντικές παρουσιάζονται παρακάτω:

2.1 Νέα λογιστικά πρότυπα

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και αναθεωρήσεις προτύπων και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί και ορισμένα είναι υποχρεωτικά για την παρούσα χρήση, ενώ ορισμένα έχουν ισχύ σε μεταγενέστερες περιόδους. Η Εταιρία δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα κατωτέρω πρότυπα και μελετά την επίδραση τους στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Πρότυπα και Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων, που είναι υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2021

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» - αναβολή εφαρμογής ΔΠΧΑ 9 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2021)

Τον Ιούνιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων βάσει των οποίων αναβάλλεται η ημερομηνία αρχικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 για δύο έτη, δηλαδή θα εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023. Συνεπεία αυτού, το IASB προέβη επίσης σε παράταση της καθορισμένης καταληκτικής ημερομηνίας για την προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» που περιλαμβάνεται στο ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις», έχοντας ως αποτέλεσμα οι οικονομικές οντότητες να απαιτείται να εφαρμόσουν το ΔΠΧΑ 9 για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023.

Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16: «Αναμόρφωση Σημείου Αναφοράς Επιτοκίου – Φάση 2» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2021)

Τον Αύγουστο του 2020, το IASB ολοκλήρωσε τη διαδικασία αξιολόγησης και ανταπόκρισης στην αναμόρφωση των διατραπεζικών επιτοκίων και άλλων σημείων αναφοράς επιτοκίου, προβαίνοντας στην έκδοση μίας σειράς τροποποιήσεων σε πέντε Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις συμπληρώνουν αυτές που εκδόθηκαν το 2019 και επικεντρώνονται στις επιπτώσεις στις Οικονομικές 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 χρηματοοικονομικών μέσων, πώς θα λογιστικοποιήσει μία αλλαγή στις σχέσεις αντιστάθμισης ως αποτέλεσμα της αναμόρφωσης, καθώς και σχετικές πληροφορίες που θα πρέπει να γνωστοποιηθεί.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»: Σχετιζόμενες με τον Covid-19 Παραχωρήσεις Μισθώματος μεταγενέστερα της 30ης Ιουνίου 2021 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/04/2021)

Τον Μάρτιο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων αναφορικά με την πρακτική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16, βάσει των οποίων επεκτείνεται η περίοδος εφαρμογής κατά ένα έτος προκειμένου να συμπεριλάβει τις παραχωρήσεις μισθώματος που σχετίζονται με τον Covid-19 οι οποίες μειώνουν τις πληρωμές μισθωμάτων που καθίστανται πληρωτέες την ή πριν από την 30η Ιουνίου 2022.

ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους – Μεταβατικές διατάξεις εφαρμογής της οριστικής απόφασης ημερήσιας διάταξης υπό τον τίτλο «Κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας»

Η Επιτροπή Διερμηνειών των ΔΠΧΑ εξέδωσε τον Μάιο του 2021 την οριστική απόφαση ημερήσιας διάταξης υπό τον τίτλο «Κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 19», στην οποία περιλαμβάνεται επεξηγηματικό υλικό αναφορικά με τον τρόπο κατανομής των παροχών σε περιόδους υπηρεσίας επί συγκεκριμένου προγράμματος καθορισμένων παροχών ανάλογου εκείνου που ορίζεται στο άρθρο 8 του Ν.3198/1955 ως προς την παροχή αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης (το «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών του Εργατικού Δικαίου»).

Με βάση την ως άνω απόφαση διαφοροποιείται ο τρόπος με τον οποίο εφαρμόζονταν στην Ελλάδα κατά το παρελθόν οι βασικές αρχές του ΔΛΠ 19 ως προς το θέμα αυτό, και κατά συνέπεια, οι οικονομικές οντότητες που συντάσσουν τις χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτείται να τροποποιήσουν ανάλογα την λογιστική τους πολιτική ως προς το θέμα αυτό.

Η Εταιρία μέχρι την έκδοση της απόφασης ημερήσιας διάταξης, εφάρμοζε το ΔΛΠ 19 κατανέμοντας τις παροχές που ορίζονται από το άρθρο 8 του Ν.3198/1955, τον Ν.2112/1920 και της τροποποίησής του από τον Ν.4093/2012 στην περίοδο από την πρόσληψη μέχρι την ημερομηνία συνταξιοδότησης των εργαζομένων.

Η εφαρμογή της εν λόγω οριστικής απόφασης στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, έχει ως αποτέλεσμα να γίνεται πλέον η κατανομή των παροχών στα τελευταία 16 έτη μέχρι την ημερομηνία συνταξιοδότησης των εργαζομένων ακολουθώντας την κλίμακα του Ν.4093/2012.

Βάσει των ανωτέρω, η εφαρμογή της ως άνω οριστικής απόφασης έχει αντιμετωπισθεί ως μεταβολή λογιστικής πολιτικής, εφαρμόζοντας την αλλαγή αναδρομικά από την έναρξη της πρώτης συγκριτικής περιόδου, σύμφωνα με τις παραγράφους 19 - 22 του ΔΛΠ 8.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την επίδραση από την εφαρμογή της οριστικής απόφασης για κάθε συγκεκριμένο κονδύλι των οικονομικών καταστάσεων που επηρεάζεται. Τυχόν γραμμές οι οποίες δεν επηρεάστηκαν από τις αλλαγές που επέφερε η μεταβολή της λογιστικής πολιτικής δεν περιλαμβάνονται στον πίνακα:

Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31.12.2019:

	<u>Δημοσιευμένα ποσά</u>	<u>Αναμορφώσεις</u>	<u>Αναμορφωμένα ποσά</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Αποθεματικά Κεφάλαια	27.490.197,19	90.004,97	27.580.202,16
Αποτελέσματα εις νέο	(8.575.053,57)	563.348,79	(8.011.704,78)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	46.881.491,82	653.353,76	47.534.845,58
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	2.115.955,00	206.322,24	2.322.277,24
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	1.399.555,00	(859.676,00)	539.879,00
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	42.203.621,40	(653.353,76)	41.550.267,64
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	74.070.681,69	-	74.070.681,69
Σύνολο υποχρεώσεων	116.274.303,09	(653.353,76)	115.620.949,33
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	163.155.794,91	-	163.155.794,91

Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31.12.2020:

	<u>Δημοσιευμένα ποσά</u>	<u>Αναμορφώσεις</u>	<u>Αναμορφωμένα ποσά</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Αποθεματικά Κεφάλαια	27.592.565,31	175.870,53	27.768.435,84
Αποτελέσματα εις νέο	(380.218,53)	579.260,91	199.042,38
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	48.772.647,78	755.131,44	49.527.779,22
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.146.988,70	238.462,56	1.385.451,26
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	1.609.215,00	(993.594,00)	615.621,00
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	38.760.920,36	(755.131,44)	38.005.788,92
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	71.398.358,55	-	71.398.358,55
Σύνολο υποχρεώσεων	110.159.278,91	(755.131,44)	109.404.147,47
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	158.931.926,69	0,00	158.931.926,69

Κατάσταση συνολικών εσόδων από 1.1.2020 έως 31.12.2020:

	Δημοσιευμένα ποσά	Αναμορφώσεις	Αναμορφωμένα ποσά
Λειτουργικά έξοδα	16.010.488,01	(20.937,00)	15.989.551,01
Σύνολο εξόδων	36.627.962,15	(20.937,00)	36.607.025,15
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	3.003.186,52	20.937,00	3.024.123,52
Φόρος εισοδήματος	(1.228.148,68)	(5.024,88)	(1.233.173,56)
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους	1.775.037,84	15.912,12	1.790.949,96
Μη αναγνωρισθέντα αναλογιστικά Κέρδη (Ζημίες)	(127.532,00)	112.981,00	(14.551,00)
Αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	262.226,89	-	262.226,89
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, προ φόρων	134.694,89	112.981,00	247.675,89
Φόροι στα λοιπά εισοδήματα	(32.326,77)	(27.115,44)	(59.442,21)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά φόρων	102.368,12	85.865,56	188.233,68
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	1.877.405,96	101.777,68	1.979.183,64

Κατάσταση ταμειακών ροών από 1.1.2020 έως 31.12.2020:

	Δημοσιευμένα ποσά	Αναμορφώσεις	Αναμορφωμένα ποσά
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρου εισοδήματος	3.003.186,52	20.937,00	3.024.123,52
Αναπροσαρμογές για:			
Μεταβολή πρόβλεψης για παροχές στο προσωπικό	82.128,00	(20.937,00)	61.191,00
Λοιπές προσαρμογές	(110.714,02)		(110.714,02)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία	7.214.597,48	-	7.214.597,48

Πρότυπα και Διερμηνείες για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοσθεί νωρίτερα από την Εταιρία και είτε έχουν, είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων», στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα Πάγια», στο ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού» και στις «Ετήσιες Βελτιώσεις 2018 - 2020» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2022)

Τον Μάιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση μίας σειράς τροποποιήσεων, που περιλαμβάνουν περιορισμένου σκοπού τροποποιήσεις σε τρία Πρότυπα, καθώς και τις Ετήσιες Βελτιώσεις του Συμβουλίου. Οι εν λόγω τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινίσεις αναφορικά με τη διατύπωση των Προτύπων ή διορθώνουν ήσσονος σημασίας συνέπειες, παραβλέψεις ή αντικρούσεις μεταξύ των απαιτήσεων των Προτύπων. Πιο συγκεκριμένα:

- Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» επικαιροποιούν μία παραπομπή του ΔΠΧΑ 3 στο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς χωρίς να τροποποιούν τις λογιστικές απαιτήσεις που αφορούν στις συνενώσεις επιχειρήσεων.

- Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα Πάγια» απαγορεύουν σε μία εταιρεία να αφαιρέσει από το κόστος των παγίων ποσά που έλαβε από την πώληση στοιχείων που παράγονται κατά τη διάρκεια προετοιμασίας των εν λόγω παγίων για να καταστούν έτοιμα προς χρήση. Αντιθέτως, η εταιρεία αναγνωρίζει τα εν λόγω έσοδα από πωλήσεις και τα σχετικά κόστη στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.
- Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού» προσδιορίζουν τα κόστη που μία εταιρεία θα πρέπει να συμπεριλάβει κατά την αξιολόγηση για το εάν ένα συμβόλαιο είναι ζημιολόγο.
- Οι Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2018-2020 προβαίνουν σε ήσσονος σημασίας τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα», στο ΔΛΠ 41 «Γεωργία» και στα Επεξηγηματικά Παραδείγματα που συνοδεύουν το ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις».
- Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2022.

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας. Ένα ενιαίο Πρότυπο βασισμένο στις αρχές θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και συμβάσεις αντασφάλισης που κατέχει. Επιπλέον, τον Ιούνιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων, οι οποίες όμως δεν επηρεάζουν τις θεμελιώδεις αρχές που εισήχθησαν όταν αρχικά εκδόθηκε το ΔΠΧΑ 17. Οι τροποποιήσεις έχουν σχεδιαστεί με σκοπό να μειώσουν τα κόστη μέσω απλούστευσης ορισμένων απαιτήσεων του Προτύπου, να οδηγήσουν σε πιο εύκολα επεξηγήσιμη χρηματοοικονομική απόδοση, καθώς και να διευκολύνουν τη μετάβαση αναβάλλοντας την ημερομηνία εφαρμογής του Προτύπου για το 2023, παρέχοντας παράλληλα πρόσθετη βοήθεια για τη μείωση της προσπάθειας που απαιτείται κατά την πρώτη εφαρμογή του Προτύπου. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

Το ΔΠΧΑ 17 πρέπει να εφαρμόζεται αναδρομικά, εκτός εάν είναι ανέφικτο, οπότε εφαρμόζεται η τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση ή η προσέγγιση της εύλογης αξίας. Η Διοίκηση της Εταιρίας αναμένει ότι η εφαρμογή του προτύπου αυτού θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τις χρήσεις που άρχονται μετά τηναπό την 01/01/2023.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)

Τον Φεβρουάριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού που αφορούν στις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών. Σκοπός των τροποποιήσεων είναι να βελτιώσουν τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών ώστε να παρέχουν πιο χρήσιμη πληροφόρηση στους επενδυτές και σε λοιπούς χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων. Πιο συγκεκριμένα, με βάση τις τροποποιήσεις απαιτείται η γνωστοποίηση σημαντικών πληροφοριών σχετικών με τις λογιστικές πολιτικές, αντί της γνωστοποίησης των σημαντικών λογιστικών πολιτικών. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη: Ορισμός των Λογιστικών Εκτιμήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)

Τον Φεβρουάριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού οι οποίες αποσαφηνίζουν τη διαφορά μεταξύ αλλαγής λογιστικής εκτίμησης και αλλαγής λογιστικής πολιτικής. Η διάκριση αυτή είναι σημαντική, καθώς η αλλαγή λογιστικής εκτίμησης εφαρμόζεται χωρίς αναδρομική ισχύ και μόνο για μελλοντικές συναλλαγές και άλλα μελλοντικά γεγονότα, εν αντιθέσει με την αλλαγή λογιστικής πολιτικής που έχει αναδρομική ισχύ και εφαρμόζεται σε συναλλαγές και άλλα γεγονότα του παρελθόντος. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Ταξινόμηση Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)

Τον Ιανουάριο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1 που επηρεάζουν τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των υποχρεώσεων. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ένα από τα κριτήρια ταξινόμησης μιας υποχρέωσης ως μακροπρόθεσμη, την απαίτηση για μία οντότητα να έχει το δικαίωμα να αναβάλει τον διακανονισμό της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την περίοδο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν: α) αποσαφήνιση ότι το δικαίωμα μίας οντότητας για αναβολή του διακανονισμού θα πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία αναφοράς, β) αποσαφήνιση ότι η ταξινόμηση της υποχρέωσης δεν επηρεάζεται από τις προθέσεις ή προσδοκίες της διοίκησης σχετικά με την εξάσκηση του δικαιώματος αναβολής του διακανονισμού, γ) επεξηγούν πώς οι συνθήκες δανεισμού επηρεάζουν την ταξινόμηση, και δ) αποσαφήνιση των απαιτήσεων σχετικά με την ταξινόμηση υποχρεώσεων μίας οντότητας που πρόκειται να ή ενδεχομένως να διακανονίσει μέσω έκδοσης ιδίων συμμετοχικών τίτλων. Επιπλέον, τον Ιούλιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση μίας τροποποίησης για την αναβολή κατά ένα έτος της ημερομηνίας έναρξης ισχύος της αρχικώς εκδοθείσας τροποποίησης στο ΔΛΠ 1, ως αποτέλεσμα της εξάπλωσης της πανδημίας του Covid-19. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος: Αναβαλλόμενος Φόρος σχετιζόμενος με Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία Μεμονωμένη Συναλλαγή» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)

Τον Μάιο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση στοχευμένων τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 12 προκειμένου να προσδιορίσει πώς οι οικονομικές οντότητες θα πρέπει να χειρίζονται τον αναβαλλόμενο φόρο που προκύπτει από συναλλαγές όπως οι μισθώσεις και οι υποχρεώσεις αποδέσμευσης – συναλλαγές για τις οποίες οι οικονομικές οντότητες αναγνωρίζουν ταυτόχρονα μία απαίτηση και μία υποχρέωση. Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οικονομικές οντότητες απαλλάσσονται από την αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου όταν αναγνωρίζουν απαιτήσεις ή υποχρεώσεις για πρώτη φορά. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι η εν λόγω απαλλαγή δεν έχει εφαρμογή και οι οικονομικές οντότητες απαιτείται να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενο φόρο στις συναλλαγές αυτές. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις: Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9 – Πληροφορίες Συγκριτικής Περιόδου» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)

Τον Δεκέμβριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση μίας τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στις απαιτήσεις μετάβασης στο ΔΠΧΑ 17 προκειμένου να αντιμετωπίσει ένα σημαντικό ζήτημα που σχετίζεται με

τις προσωρινές λογιστικές αναντιστοιχίες μεταξύ των υποχρεώσεων από ασφαλιστικές συμβάσεις και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού στη συγκριτική πληροφόρηση στα πλαίσια της πρώτης εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» και του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Η τροποποίηση έχει σκοπό να βελτιώσει τη χρησιμότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που θα παρουσιάζεται στη συγκριτική περίοδο για τους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων. Η Διοίκηση της Εταιρίας αναμένει ότι η εφαρμογή του προτύπου αυτού θα έχει σημαντική επίδραση στη συγκριτική πληροφόρηση για τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας μετά την 01/01/2023. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.2 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, κρίσεις και παραδοχές

Η προετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί από τη Διοίκηση τη διενέργεια κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν τα ποσά του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, όπως επίσης και τις γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα ποσά εσόδων και δαπανών κατά τη διάρκεια της παρουσιαζόμενης περιόδου.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές αφορούν το μέλλον και ως συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα είναι πιθανό να διαφοροποιούνται από τους λογιστικούς υπολογισμούς.

Οι βασικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις που πραγματοποιεί η Διοίκηση της Εταιρίας και που έχουν την σημαντικότερη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σχετίζονται κυρίως με:

Ταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Μέσων

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόζει η Εταιρία απαιτούν την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, κατά την απόκτησή τους, σε διαφορετικές κατηγορίες:

- Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη. Για την ταξινόμηση ενός στοιχείου στην κατηγορία αυτή, η Διοίκηση εξετάζει εάν πληρούνται τα κριτήρια του ΔΛΠ 39 και συγκεκριμένα το κατά πόσο η Εταιρία έχει την πρόθεση και την ικανότητα να τις κρατήσει έως τη λήξη τους.
- Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση. Αφορά επενδύσεις οι οποίες μπορεί είτε να κρατούνται μέχρι τη λήξη ή να πωληθούν προκειμένου να ικανοποιηθούν ανάγκες ρευστότητας ή να επιτευχθούν κέρδη από μεταβολή των επιτοκίων ή της τιμής ξένων νομισμάτων. Οι επενδύσεις αυτές αποτιμούνται στην τρέχουσα αξία, όπου οι μεταβολές καταχωρούνται σε ειδικό λογαριασμό Ιδίων Κεφαλαίων έως ότου εκποιηθούν ή εισπραχθούν λόγω λήξης ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση στην αξία τους οπότε και μεταφέρονται στα αποτελέσματα.
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες:
 - Χρηματοοικονομικά μέσα κατεχόμενα για εμπορικούς σκοπούς. Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι επενδύσεις και τα παράγωγα που αποκτώνται για τη δημιουργία βραχυπρόθεσμου κέρδους.

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι επενδύσεις και τα παράγωγα που αποκτώνται για τη δημιουργία μακροπρόθεσμου κέρδους.

Οι επενδύσεις αυτές αποτιμούνται στην τρέχουσα αξία, όπου οι μεταβολές καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος μέσω αποτελεσμάτων.

Η ταξινόμηση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή μιας υποχρέωσης στην κατηγορία αυτή, εξαρτάται από τον τρόπο που αποτιμά η Διοίκηση την αποδοτικότητα και τον κίνδυνο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ή της υποχρέωσης. Έτσι, στην κατηγορία αυτή εντάσσονται και επενδύσεις που δεν ανήκουν στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο αλλά στο χαρτοφυλάκιο επιχειρηματικών συμμετοχών και παρακολουθούνται εσωτερικά, σύμφωνα με τη στρατηγική της Εταιρίας, στην εύλογη αξία τους. Οι μεταβολές καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος μέσω αποτελεσμάτων.

Συγκεκριμένα ποσά που περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές αποκαλύψεις εκτιμώνται από τη Διοίκηση, με τη χρησιμοποίηση παραδοχών αναφορικά με τις αξίες ή τις συνθήκες οι οποίες δεν μπορούν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά τη στιγμή προετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων. Μία «κρίσιμη λογιστική εκτίμηση» είναι εκείνη που συνδυάζει σημαντικότητα στην απεικόνιση της χρηματοοικονομικής κατάστασης της επιχείρησης και των αποτελεσμάτων της και απαιτεί από τη Διοίκηση της Εταιρίας πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή σύνθετες κρίσεις, ενώ συχνά υπάρχει ανάγκη εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση γεγονότων τα οποία θεωρούνται ως ενδογενώς αβέβαια. Η Εταιρία αποτιμά τέτοιες κρίσεις σε μία συνεχή βάση, στηριζόμενη σε ιστορικά στοιχεία και εμπειρία, σε συμβουλές ειδικών, σε τάσεις και μεθόδους οι οποίες θεωρούνται εύλογες σε σχέση με τις περιστάσεις, καθώς και σε προβλέψεις αναφορικά με το πώς αυτές ενδέχεται να μεταβληθούν στο μέλλον.

Προβλέψεις για Επισφαλείς Απαιτήσεις

Η Εταιρία σχηματίζει προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ίσες με το ποσό των απαιτήσεων από πελάτες, συνεργάτες και χρεώστες που η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ως επισφαλείς. Για να καθορίσει τις απαραίτητες προβλέψεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνει υπόψη διάφορα γεγονότα (π.χ. πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, αμφισβήτηση ύπαρξης της απαίτησης και του ποσού αυτής, κ.λπ.). Δεν διαγράφεται καμιά απαίτηση αν δεν εξαντληθούν όλες οι νομικές και πρακτικές ενέργειες για την είσπραξή της.

Φόροι εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές τόσο στην τρέχουσα χρήση όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση καθώς και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενους φόρους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά, που έχουν καταχωρηθεί στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Η Εταιρία είναι δυνατό να εμπλακεί σε δικαστικές διαμάχες και αξιώσεις κατά τη συνήθη πορεία της λειτουργίας της. Η Διοίκηση έχει την άποψη ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί επιτευχθούν δε θα επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας όπως αυτή παρουσιάζεται την 31η Δεκεμβρίου 2021. Ωστόσο, ο προσδιορισμός ενδεχόμενων υποχρεώσεων συνδεδεμένων με δικαστικές διαμάχες και αξιώσεις είναι μία σύνθετη διαδικασία, που απαιτεί κρίσεις αναφορικά με το αποτέλεσμα και

την εφαρμογή νόμων και ρυθμίσεων. Αλλαγή στις κρίσεις ή στην εφαρμογή μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση ή τη μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρίας στο μέλλον.

Ωφέλιμη Ζωή Αποσβέσιμων Στοιχείων

Η Διοίκηση εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Την 31/12/2021 η Διοίκηση εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού.

Εκτίμηση Εύλογη Αξίας Ακινήτων

Τα επενδυτικά ακίνητα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία όλων των ακινήτων (επενδυτικών και ιδιοχρησιμοποιούμενων) προσδιορίζεται βάσει εκτιμήσεων που λαμβάνονται από πιστοποιημένους εξωτερικούς εκτιμητές, η οποία γίνεται κάθε τρία (3) έτη.

Απομείωση Ενσώματων Παγίων

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική τους αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης η Διοίκηση εκτιμά τις μελλοντικές ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή την μονάδα ταμειακής ροής και επιλέγει τον κατάλληλο συντελεστή προεξόφλησης για να υπολογίσει την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών. Εναλλακτικά επιλέγει άλλη εύλογη μέθοδο που κρίνει πως απεικονίζει με αξιόπιστο τρόπο την ανακτήσιμη αξία των ενσώματων παγίων κατά την λήξη της εταιρικής χρήσης.

Πρόβλεψη για Αποζημίωση Προσωπικού

Το ύψος της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη. Η αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει την στοιχειοθέτηση παραδοχών σχετικών με το προεξοφλητικό επιτόκιο, το ποσοστό αύξησης των αμοιβών των εργαζομένων, την αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή και την αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται εμπεριέχουν σημαντική αβεβαιότητα και η Διοίκηση της Εταιρίας προβαίνει σε συνεχή επανεκτίμησή τους.

Εκτίμηση Εύλογης Αξίας Χρηματοοικονομικών Μέσων

Ο καθορισμός της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων υπόκειται σε εκτιμήσεις. Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες και ενεργές αγορές βάση της τρέχουσας χρηματιστηριακής τους αξίας κατά την ημερομηνία λήξης της χρήσης, ενώ για μη εισηγμένους τίτλους προβαίνει σε έλεγχο απομείωσης του κόστους κτήσης. Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού για τα οποία δεν υπάρχουν δημοσιευμένες τιμές αγοράς, απαιτεί τη χρησιμοποίηση συγκεκριμένων τεχνικών εκτίμησης. Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας τους απαιτεί διαφόρων ειδών εκτιμήσεις. Οι σημαντικότερες αφορούν στην εκτίμηση των διαφόρων κινδύνων στους οποίους υπόκεινται το μέσο, όπως επιχειρηματικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας κτλ., και εκτίμηση των μελλοντικών προοπτικών κερδοφορίας επιχειρήσεων σε περίπτωση αποτίμησης συμμετοχικών τίτλων.

Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων

Η Εταιρία ακολουθεί τις οδηγίες του ΔΛΠ 39 για τον έλεγχο απομείωσης της αξίας των επενδύσεών της. Κατά τον προσδιορισμό του πότε μια επένδυση έχει υποστεί απομείωση της αξίας της η Εταιρία εκτιμά, μαζί με άλλους παράγοντες, τη διάρκεια ή την έκταση που η εύλογη αξία μιας επένδυσης είναι χαμηλότερη του κόστους, γεγονός το οποίο μπορεί να αποτελέσει μία αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, τη χρηματοοικονομική βιωσιμότητα και τις βραχυπρόθεσμες προοπτικές ή τις επιχειρηματικές πολιτικές, το μέλλον της επένδυσης, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων όπως η επίδοση του επιχειρηματικού κλάδου, οι αλλαγές στην τεχνολογία και στις λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

Για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στις κατηγορίες Διακρατούμενα στη Λήξη και Δάνεια και Απαιτήσεις, τα οποία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, το ποσό της ζημιάς από απομείωση της αξίας τους, υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας τους και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ρών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Αναγνώριση και αποτίμηση των υποχρεώσεων και δικαιωμάτων της από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Η Εταιρία εξακολουθεί να εφαρμόζει τις ίδιες λογιστικές πολιτικές για την αναγνώριση και αποτίμηση των υποχρεώσεων της από ασφαλιστήρια συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων πρόσκτησης και άλλων σχετικών άυλων ασφαλιστικών στοιχείων ενεργητικού) και αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχει. Η Διοίκηση χρησιμοποίησε την κρίση της και δημιούργησε ένα σύνολο λογιστικών πολιτικών για την αναγνώριση και αποτίμηση των υποχρεώσεων και δικαιωμάτων της από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν και αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχει, έτσι ώστε να παρέχονται οι πιο χρήσιμες πληροφορίες στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αποτιμούνται με βάση τις παραμέτρους που ισχύουν κατά την έκδοσή τους, τα όσα αναφέρονται ανωτέρω και σύμφωνα με την ισχύουσα Ασφαλιστική Νομοθεσία.

Η εκτίμηση της τελικής υποχρέωσης που προκύπτει από ζημιές που καλύπτονται από ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι η σημαντικότερη λογιστική εκτίμηση της Εταιρίας. Υπάρχουν αρκετές πηγές αβεβαιότητας που χρειάζεται τους ελέγχους επάρκειας των υποχρεώσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια.

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

3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Παρακάτω συνοψίζονται, οι σημαντικές λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν χρησιμοποιηθεί στην κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Αξίζει να σημειωθεί όπως αναφέρθηκε ανωτέρω ότι χρησιμοποιούνται λογιστικές εκτιμήσεις και υποθέσεις στην κατάρτιση των εν λόγω οικονομικών καταστάσεων. Παρά το γεγονός ότι αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη γνώση της διοίκησης σχετικά με τα τρέχοντα γεγονότα και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα είναι πιθανό να διαφέρουν τελικά από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Η παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων γίνεται σε ευρώ ενώ τυχόν μικροδιαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3.1. Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας επιμετρούνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί η Εταιρία (λειτουργικό νόμισμα). Το λειτουργικό νόμισμα καθώς και νόμισμα παρουσίασης της Εταιρίας είναι το Ευρώ, επομένως οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας παρουσιάζονται σε Ευρώ.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας. Οι συναλλαγματικές διαφορές, ανάλογα με την κατηγορία στην οποία ανήκει ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, αναγνωρίζονται είτε στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, είτε στα Ίδια Κεφάλαια, σε περίπτωση που τα μη νομισματικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν ενταχθεί στα Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση. Στις οικονομικές καταστάσεις της παρούσας χρήσεως δεν υπάρχουν μη νομισματικά στοιχεία που είναι εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα.

3.2. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

Τα ακίνητα ιδιοχρήσης αποτιμούνται στην εύλογη αξία σύμφωνα με την πιο πρόσφατη εκτίμηση από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή μειωμένα κατά τις αποσβέσεις και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης ή στο κόστος κτήσης αν η κτήση έχει λάβει χώρα τα τελευταία τρία χρόνια. Τα ακίνητα αποτιμούνται τουλάχιστον κάθε τρία χρόνια. Η αύξηση της αξίας των ακινήτων αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση ή στα αποτελέσματα εφόσον αναστρέφει μία προηγούμενη υποτίμηση του ίδιου περιουσιακού στοιχείου, η οποία είχε προηγουμένως αναγνωριστεί στα αποτελέσματα, ενώ η μείωση της αξίας των αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, εκτός και αν υπάρχει πιστωτικό υπόλοιπο στο πλεόνασμα αναπροσαρμογής, όπου τότε η μείωση χρεώνεται απευθείας στην καθαρή θέση.

Τα μεταφορικά μέσα, τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός εμφανίζονται στο κόστος κτήσης μειωμένο με τις σωρευμένες αποσβέσεις και οποιοσδήποτε σωρευμένες ζημιές απομείωσης. Το κόστος περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων αυτών.

Τα κόστη της συντήρησης και επισκευής των ενσώματων ακινητοποιήσεων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται. Σημαντικές βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων, εφόσον αυτές προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν την ικανότητα παραγωγής ή βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων, πλην οικοπέδων, υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	50 έτη
Μεταφορικά μέσα	8-9 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	5-10 έτη

Η υπολειμματική αξία και η ωφέλιμη ζωή των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία σύνταξης της κατάστασης οικονομικής θέσης. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα.

Στις ενσώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνεται από προηγούμενες χρήσεις και ιδιοχρησιμοποιούμενο ακίνητο, το οποίο χρησιμοποιείται ως έδρα της Εταιρίας. Το συγκεκριμένο ακίνητο αποτέλεσε αντικείμενο σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης (Sales and lease back), η οποία έχει συναφθεί μεταξύ της Εταιρίας και Εταιρίας χρηματοδοτικής μίσθωσης. Η διοίκηση της Εταιρίας αποφάσισε όπως, από 1.1.2019 που ξεκίνησε η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16, να συνεχίσει να εμφανίζει το ακίνητο ως περιουσιακό στοιχείο, σύμφωνα με τις παραγράφους 98 και 103 του ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις. Μέρος του ακινήτου αυτού υπεκμισθώθηκε σε τρίτο τον τελευταίο μήνα της χρήσης, οπότε και μεταφέρθηκε μέρος αυτού, μετά από αποτίμηση του από ανεξάρτητο εκτιμητή, στα επενδυτικά ακίνητα.

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 αν ένα ιδιοχρησιμοποιούμενο ακίνητο γίνεται μια επένδυση σε ακίνητα που θα απεικονίζεται στην εύλογη αξία, η οικονομική οντότητα θα εφαρμόζει το ΔΛΠ 16 μέχρι την ημερομηνία της αλλαγής της χρήσης. Η οικονομική οντότητα θα αντιμετωπίζει κάθε διαφορά κατά αυτή την ημερομηνία μεταξύ της λογιστικής αξίας του ακινήτου σύμφωνα με το ΔΛΠ 16 και της εύλογης αξίας του με τον ίδιο τρόπο όπως μια αναπροσαρμογή σύμφωνα με το ΔΛΠ 16. Μέχρι την ημερομηνία που ένα ιδιοχρησιμοποιούμενο ακίνητο γίνεται μια επένδυση σε ακίνητα που απεικονίζεται στην εύλογη αξία, η οικονομική οντότητα αποσβένει το ακίνητο και αναγνωρίζει κάθε ζημία απομείωσης που έχει πραγματοποιηθεί. Η οικονομική οντότητα αντιμετωπίζει κάθε διαφορά κατά αυτή την ημερομηνία μεταξύ της λογιστικής αξίας του ακινήτου σύμφωνα με το ΔΛΠ 16 και της εύλογης αξίας του με τον ίδιο τρόπο όπως μια αναπροσαρμογή σύμφωνα με το ΔΛΠ 16. Δηλαδή:

α) κάθε μείωση που προκύπτει στη λογιστική αξία του ακινήτου αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Όμως, κατά την έκταση που ένα ποσό συμπεριλαμβάνεται στα πλεονάσματα αναπροσαρμογής στην καθαρή θέση για αυτό το ακίνητο, η μείωση επιρρίπτεται σε αυτά τα πλεονάσματα αναπροσαρμογής.

β) κάθε αύξηση που προκύπτει στη λογιστική αξία αντιμετωπίζεται ως εξής:

i) κατά την έκταση που η αύξηση αναστρέφει μια προηγούμενη ζημία απομείωσης για αυτό το ακίνητο, η αύξηση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Το ποσό που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα δεν υπερβαίνει το ποσό που χρειάζεται για την αποκατάσταση της λογιστικής αξίας στη λογιστική αξία που θα είχε προσδιοριστεί (καθαρή από απόσβεση) αν δεν είχε αναγνωριστεί καμία ζημία απομείωσης,

ii) κάθε υπόλοιπο που απομένει από την αύξηση πιστώνεται κατευθείαν στην καθαρή θέση υπό τον τίτλο των πλεονασμάτων αναπροσαρμογής. Σε μεταγενέστερη διάθεση της επένδυσης σε ακίνητα, τα πλεονάσματα αναπροσαρμογής που περιλαμβάνονται στην καθαρή θέση μπορεί να μεταφέρονται στα κέρδη εις νέον. Οι μεταφορές από τα πλεονάσματα αναπροσαρμογής στα κέρδη εις νέον δεν γίνονται μέσω των κερδών ή των ζημιών.

3.3. Επενδυτικά Ακίνητα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οικόπεδα και κτίρια που κατέχονται από την Εταιρία για ενοικίαση ή για την αποκόμιση κεφαλαιουχικού κέρδους. Αρχικά, οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες απόκτησής τους.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, όπως αυτή προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους. Οι μεταβολές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Για τα ακίνητα επενδύσεων δεν διενεργούνται αποσβέσεις.

Τα ακίνητα επένδυσης αποτιμούνται σύμφωνα με την πιο πρόσφατη εκτίμηση από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή ή στο κόστος κτήσης αν η κτήση έχει λάβει χώρα τα τελευταία τρία χρόνια. Τα ακίνητα αποτιμούνται τουλάχιστον κάθε τρία χρόνια.

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα μπορούσε να λάβει κάποιος για την πώληση ενός παγίου ή που θα κατέβαλε κάποιος για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

Τα στοιχεία αναγνωρίζονται μέχρι την πώλησή τους ή νωρίτερα, κατά την ημερομηνία που η εταιρία παύει να έχει μελλοντικά οικονομικά οφέλη από το στοιχείο. Σε περίπτωση αλλαγής χρήσης, όπως για ιδιοχρησιμοποίησή τους, γίνεται μεταφορά στην κατηγορία Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία.

3.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνονται κυρίως οι άδειες λογισμικού και η κατοχύρωση του σήματος της Εταιρίας. Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία έχει καθοριστεί στα 5 χρόνια. Τα έξοδα που αφορούν τη συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται. Το δικαίωμα της αποκλειστικής χρήσης του εμπορικού της σήματος της εταιρίας δεν αποσβένεται, αλλά ελέγχεται για τυχόν ενδείξεις απομείωσης της αξίας του. Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων η διοίκηση της εταιρίας εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει αν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση διενεργείται η ανάλογη πρόβλεψη απομείωσης.

3.5. Επενδύσεις σε Περιουσιακά Χρηματοοικονομικά στοιχεία και Λοιπά Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες από τη Διοίκηση της Εταιρίας κατά την αρχική αναγνώριση, ανάλογα με το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Ο χαρακτηρισμός των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού επανεκτιμάται στο τέλος κάθε ημερομηνίας δημοσίευσης κατά την οποία είναι διαθέσιμη η επιλογή κατηγορίας ή λογιστικού χειρισμού.

Συνήθεις αγοραπωλησίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία τακτοποίησής τους. Όσα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού δεν έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους, λόγω μη διαπραγματέυσής τους σε ενεργή αγορά, μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους πλέον τα κόστη της συναλλαγής. Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού επέρχεται από τη στιγμή όπου το δικαίωμα λήψης ταμειακών ροών από την επένδυση έχει λήξει ή έχει μεταφερθεί.

Η εκτίμηση της απομείωσης γίνεται τουλάχιστον σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων είτε όταν υπάρχουν αντικειμενικά τεκμήρια ότι κάποιο χρηματοοικονομικό στοιχείο ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων έχουν υποστεί μείωση της αξίας τους είτε όχι.

3.5.1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις, τα οποία κατά την αρχική αναγνώριση ταξινομούνται στην συγκεκριμένη κατηγορία επειδή:

(α) πρόκειται για στοιχεία, τα οποία σύμφωνα με την στρατηγική της Εταιρίας διαχειρίζονται, αξιολογούνται και παρακολουθούνται στην εύλογη αξία τους.

(β) πρόκειται για στοιχεία, που περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα, που διαφοροποιούν σημαντικά τις ροές του κυρίως συμβολαίου και η Εταιρία επιλέγει να ταξινομήσει ολόκληρο το σύνθετο χρηματοοικονομικό μέσο στην κατηγορία αυτή.

Τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου αυτού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στα κέρδη ή στις ζημιές της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων, ως αποτέλεσμα από χρηματοοικονομικές πράξεις. Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και προεξόφλησης ταμειακών ροών.

3.5.2. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού

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

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων καθαρά φόρων, μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν ή να χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα.

Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα συνολικά έσοδα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα λοιπά συνολικά έσοδα δεν αντιστρέφονται μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος.

Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού η Εταιρία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών, που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως.

Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά, που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα λοιπά συνολικά έσοδα.

3.5.3. Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη, και τα οποία η Εταιρία έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους.

Οι κατεχόμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος τους βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος είναι το ποσό, το οποίο αρχικά αναγνωρίστηκε μείον κεφαλαιακές πληρωμές, πλέον ή μείον τις σωρευτικές αποσβέσεις με τη χρήση πραγματικού επιτοκίου στη διαφορά μεταξύ του αρχικά αναγνωρισθέντος ποσού και του ποσού ωρίμανσης και μείον κάθε πρόβλεψη απομείωσης. Ο υπολογισμός περιλαμβάνει όλες τις πληρωθείσες ή ληφθείσες αμοιβές μεταξύ των μερών του συμβολαίου. Επιπρόσθετα, αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η επένδυση έχει απομειωθεί, το χρηματοοικονομικό μέσο αποτιμάται στην παρούσα αξία των εκτιμώμενων ταμειακών ροών. Κάθε μεταβολή στην αξία της επένδυσης αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων χρήσεως.

3.5.4. Λοιπά Χρηματοοικονομικά Μέσα

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία περιλαμβάνουν ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών, Απαιτήσεις από Δάνεια, Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα και Λοιπές Απαιτήσεις, Λοιπές Υποχρεώσεις

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά στις τράπεζες και στο ταμείο καθώς και βραχυπρόθεσμες, υψηλής ρευστότητας επενδύσεις, με ημερομηνία λήξης σε τρεις μήνες ή λιγότερο. Στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών δεν περιλαμβάνονται τυχόν εκκρεμή υπόλοιπα των τραπεζικών υπεραναλήψεων (bank overdraft).

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με σταθερές και προσδιοριστέες καταβολές και τα οποία δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά. Δημιουργούνται όταν η Εταιρία παρέχει χρήματα, προϊόντα ή υπηρεσίες απευθείας σε έναν οφειλέτη χωρίς πρόθεση εμπορικής εκμετάλλευσης.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος μείον κάθε πρόβλεψη για απομείωση. Κάθε μεταβολή στην αξία των δανείων και απαιτήσεων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν τα δάνεια και οι απαιτήσεις διαγράφονται ή υφίστανται μείωση της αξίας τους καθώς και κατά την διενέργεια της απόσβεσης. Κατά την εκάστοτε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, εκτιμάται η εισπραξιμότητα των εισπρακτέων λογαριασμών κατά περίπτωση και σχηματίζεται πρόβλεψη για απώλειες που είναι πιθανόν να συμβούν και μπορούν να ποσοτικοποιηθούν. Η σχηματισθείσα πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εκάστοτε χρήσης.

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που λήγουν μετά την πάροδο 12 μηνών από την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Αυτά χαρακτηρίζονται σαν μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

Στις υποχρεώσεις εντάσσονται υποχρεώσεις προς τρίτους και προς το δημόσιο, η καταχώριση των οποίων γίνεται στην εύλογη αξία της υποχρέωσης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος μείον τυχόν απομειώσεις.

3.6. Συμψηφισμός Απαιτήσεων – Υποχρεώσεων

Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στις Οικονομικές Καταστάσεις, γίνεται μόνο εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμψηφισμό των καταχωρημένων ποσών και υπάρχει πρόθεση είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης.

3.7. Στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού προοριζόμενα προς πώληση

Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις ή ομάδες στοιχείων των οποίων η λογιστική αξία πρόκειται να ανακτηθεί κατά το μεγαλύτερο μέρος της μέσω πώλησης παρά μέσω συνεχόμενης χρήσης τους, καταχωρούνται ως στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση. Για να ταξινομηθούν ως τέτοια, τα περιουσιακά στοιχεία ή ομάδες στοιχείων πρέπει να είναι διαθέσιμα για άμεση πώληση στην τρέχουσα κατάστασή τους και η πώλησή τους πρέπει να είναι πολύ πιθανή.

Η Διοίκηση πρέπει να έχει δεσμευτεί για την πώληση, η οποία θα πρέπει να έχει ολοκληρωθεί εντός ενός έτους από την ημερομηνία ταξινόμησης των περιουσιακών στοιχείων ή ομάδων στοιχείων ως προοριζόμενων προς πώληση, υπό τις εξαιρέσεις του Δ.Π.Χ.Α. 5 και οι ενέργειες που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της πώλησης θα πρέπει να υποδεικνύουν ότι δεν είναι πιθανό να γίνουν σημαντικές μεταβολές στο πρόγραμμα ή το πρόγραμμα να ανακληθεί.

Κατά την αρχική καταχώρησή τους ως μη κυκλοφορούντα στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση, η αξία τους προσδιορίζεται ως η χαμηλότερη τιμή μεταξύ της λογιστικής και εύλογης αξίας αφαιρουμένων των εξόδων της πώλησης και απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης ξεχωριστά από τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία.

Κατά την αρχική καταχώρηση των προοριζόμενων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων, οποιαδήποτε απομείωση της αξίας τους περιλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, ακόμα και στην περίπτωση της αναπροσαρμογής. Το ίδιο ισχύει και στην περίπτωση κερδών ή ζημιών που προκύπτουν από μεταγενέστερες επανεπιμετρήσεις.

Αν η Εταιρία έχει κατατάξει περιουσιακά στοιχεία ή ομάδες στοιχείων ως προοριζόμενα προς πώληση, αλλά δεν πληρούνται πλέον τα κριτήρια για την ταξινόμηση ως τέτοια, η Εταιρία παύει να ταξινομεί τα περιουσιακά στοιχεία ή την ομάδα στοιχείων ως προοριζόμενα προς πώληση.

Η Εταιρία επιμετρά το μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο που παύει να ταξινομείται ως προοριζόμενο προς πώληση (ή που παύει να συμπεριλαμβάνεται σε ομάδα στοιχείων που προορίζεται προς πώληση) στην χαμηλότερη αξία μεταξύ: α) της λογιστικής αξίας πριν το περιουσιακό στοιχείο (ή η ομάδα στοιχείων) ταξινομηθεί ως προοριζόμενο προς πώληση, προσαρμοσμένη με τυχόν αποσβέσεις ή αναπροσαρμογές που θα είχαν αναγνωριστεί αν το περιουσιακό στοιχείο (ή η ομάδα στοιχείων) δεν είχε ταξινομηθεί ως προοριζόμενο προς πώληση και β) του ανακτήσιμου ποσού του κατά την ημερομηνία της μεταγενέστερης απόφασης να μην πωληθεί.

3.8. Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλιζόμενο στην ασφαλιστική εταιρία και όπου η ασφαλιστική εταιρία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι σημαντικός όταν και μόνον όταν ένα ασφαλιζόμενο συμβάν θα μπορούσε να αναγκάσει την ασφαλιστική εταιρία να καταβάλει σημαντικές επιπλέον παροχές. Οι επιπλέον παροχές αναφέρονται σε ποσά που υπερβαίνουν εκείνα που θα ήταν καταβλητέα αν ο ασφαλισμένος κίνδυνος δεν είχε επέλθει.

Η Εταιρία εκδίδει ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία την εκθέτουν σε ασφαλιστικό κίνδυνο, χρηματοοικονομικό κίνδυνο, ή σε συνδυασμό αυτών των κινδύνων. Στις περιπτώσεις όπου σε συμβόλαιο υπάρχει ταυτόχρονα ασφαλιστικός και χρηματοοικονομικός κίνδυνος, η Εταιρία δεν προβαίνει στο διαχωρισμό του χρηματοοικονομικού κινδύνου, όταν ο ασφαλιστικός κίνδυνος θεωρείται σημαντικός. Γενικά, ο ασφαλιστικός κίνδυνος θεωρείται σημαντικός όταν η πιθανότητα να πληρωθούν παροχές από την επέλευση του ασφαλισμένου γεγονότος, είναι τουλάχιστον το 10% των πληρωτέων παροχών, αν δεν συνέβαινε το γεγονός.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ταξινομούνται σε δύο κατηγορίες ανάλογα με τη φύση του ασφαλισμένου κινδύνου.

3.8.1. Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ασφαλίζουν κατά μεγάλο ποσοστό γεγονότα κατά την διάρκεια μιας μακράς περιόδου. Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδα όταν καθίστανται απαιτητά από τον ασφαλιζόμενο. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς την μείωση των αναλογουσών προμηθειών.

Παραδοσιακά συμβόλαια

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρία για την κάλυψη του κινδύνου θανάτου, συντάξεων, ανικανότητας, ατυχημάτων, προγραμμάτων ασθένειας τόσο σε ατομική όσο και σε ομαδική βάση.

3.8.2. Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρία για την κάλυψη του κινδύνου της αστικής ευθύνης αυτοκινήτων.

Λοιπών Κλάδων

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο πυρός, σεισμού, σωματών χερσαίων οχημάτων, κλοπής, μεταφορών, γενικής αστικής ευθύνης, βοήθειας, σκαφών, πληρωμάτων και λοιπά. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών αναγνωρίζονται ως έσοδα (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Στην ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων το ποσό των ασφαλιστρών που αναλογεί στο επόμενο ή στα επόμενα έτη για την περίοδο από το κλείσιμο των οικονομικών καταστάσεων μέχρι την λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα, περιλαμβάνεται στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς την μείωση των αναλογουσών προμηθειών.

3.9. Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

Οι προμήθειες και τα άλλα έξοδα πρόσκτησης τόσο των νέων συμβολαίων όσο και των ανανεώσεων που αναλογούν στην επόμενη χρήση απεικονίζονται στο λογαριασμό του Ενεργητικού «Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων» και κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με την διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

3.10. Ασφαλιστικές προβλέψεις

Ασφαλιστικές προβλέψεις είναι οι καθαρές συμβατικές υποχρεώσεις της ασφαλιστικής εταιρίας οι οποίες πηγάζουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις (μαθηματικές προβλέψεις, προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα, προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις, πληρωτέες παροχές και αποθέματα κινδύνων εν ισχύ), υπολογίζονται σύμφωνα με την ισχύουσα Ελληνική Νομοθεσία.

Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων διενεργείται κατά την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες αρχές και κανόνες αποτίμησης ανά κατηγορία ασφαλιστικής πρόβλεψης. Σημειώνεται ότι ως βάση υπολογισμού των ασφαλιστικών προβλέψεων λαμβάνονται οι διατάξεις του ισχύοντα Νόμου 4364/2016 όπως αυτός έχει διαμορφωθεί έως σήμερα, σε συνδυασμό με το Δ.Π.Χ.Α. 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια». Η διαφορά των ασφαλιστικών προβλέψεων (αύξηση / μείωση) σε σχέση με προηγούμενη αποτίμησή τους, μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης όσον αφορά τις αναλογούσες προβλέψεις επί ίδιας κράτησης της Εταιρίας, το δε υπόλοιπο ποσό μεταφέρεται σε χρέωση των αντασφαλιστών, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις.

Το τελικό απόθεμα για εκκρεμείς αποζημιώσεις υπολογίζεται από τον Υπεύθυνο Αναλογιστή με βάση τις εκτιμήσεις του για το τελικό κόστος που αναμένεται να προκύψει για τις αξιώσεις από ασφαλιστικούς

κινδύνους που έχουν συμβεί ως την ημερομηνία υπολογισμού του αποθέματος (είτε έχουν αναγγελθεί / δηλωθεί στην Εταιρία ή όχι) και μέχρι τον τελικό και οριστικό διακανονισμό των αξιώσεων αυτών. Το προαναφερθέν αναμενόμενο κόστος περιλαμβάνει την καταβολή αποζημιώσεων καθώς και τα άμεσα και έμμεσα έξοδα διακανονισμού.

Η Εταιρία πραγματοποιεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών του προβλέψεων (liabilities adequacy test) σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 4 χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της καθώς και τα κόστη διεκπεραίωσης των ζημιών της. Στην περίπτωση που ο έλεγχος επάρκειας των ασφαλιστικών

προβλέψεων εμφανίσει ότι οι ασφαλιστικές προβλέψεις δεν είναι ικανοποιητικές σύμφωνα με τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές, η διαφορά μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης.

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αναλύονται στις ακόλουθες κυριότερες κατηγορίες:

3.10.1. Μαθηματικές προβλέψεις

Περιλαμβάνουν το μαθηματικό απόθεμα των ασφαλιστηρίων ζωής και κεφαλαιοποίησης και είναι η διαφορά που προκύπτει κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων μεταξύ της παρούσας αξίας των χρηματικών υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η ασφαλιστική εταιρία για κάθε συμβόλαιο ασφαλίσεως ζωής συμπεριλαμβανομένου και του αποθέματος των μη διανεμηθέντων στους ασφαλισμένους κερδών και της παρούσας αξίας των καθαρών ασφαλίσεων που οφείλονται από τον ασφαλισμένο και είναι καταβλητέα στην ασφαλιστική εταιρία μέσα στα επόμενα έτη. Η διαφορά αυτή υπολογίζεται με βάση τις ισχύουσες αναλογιστικές μεθόδους.

3.10.2. Προβλέψεις για μη δουλευμένα ασφάλιστρα

Περιλαμβάνουν την αναλογία των ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλίσεων που αφορούν τις επόμενες χρήσεις συμβολαίων που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων.

3.10.3. Απόθεμα Κινδύνων σε Ισχύ

Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων όταν το απόθεμα των μη δουλευμένων ασφαλίσεων και δικαιωμάτων εκτιμάται ότι δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων σε ισχύ την ημερομηνία αυτή.

3.10.4. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

Είναι εκείνες που σχηματίζονται στην ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, για την πλήρη κάλυψη των υποχρεώσεων από ασφαλιστικούς κινδύνους, που έχουν επέλθει μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, 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 επιχειρήσεως. Το ύψος της εκτιμώμενης πρόβλεψης προσδιορίζεται με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων όπως πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις.

3.10.5. Πληρωτέες παροχές

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

3.11. Αντασφαλιστικές συμβάσεις

Το μέρος του αποθέματος που αναλογεί στον αντασφαλιστή της Εταιρίας αναγνωρίζεται ως στοιχείο ενεργητικού στον λογαριασμό «Απαιτήσεις από αντασφαλιστές» και ικανοποιεί τις προϋποθέσεις που ορίζονται στα ΔΠΧΑ. Οι λοιπές Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα, και η αναλογία τους στις πληρωθείσες αποζημιώσεις.

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

3.12. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο προσδιορίζεται σύμφωνα με την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου. Τα άμεσα έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου σχετικά με την έκδοση νέων μετοχών απεικονίζονται αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων, καθαρά από φόρους.

3.13. Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

3.13.1. Τρέχουσα Φορολογία

Η τρέχουσα φορολογική απαίτηση/υποχρέωση περιλαμβάνει εκείνες τις υποχρεώσεις ή απαιτήσεις από τις φορολογικές αρχές σχετιζόμενες με την τρέχουσα ή προηγούμενες περιόδους αναφοράς που δεν έχουν καταβληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Υπολογίζονται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στην δημοσιονομική χρήση την οποία αφορούν, βάσει των φορολογητέων κερδών για την χρήση. Όλες οι μεταβολές στις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν φορολογικό έξοδο στα αποτελέσματα.

3.13.2. Αναβαλλόμενη Φορολογία Εισοδήματος

Η αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος υπολογίζεται με την μέθοδο υποχρέωσης που εστιάζει στις προσωρινές διαφορές. Αυτή περιλαμβάνει την σύγκριση της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και υποχρεώσεων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με τις αντίστοιχες φορολογικές βάσεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα αντισταθμιστούν έναντι της μελλοντικής φορολογίας εισοδήματος ενώ επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης και μειώνονται κατά την έκταση που δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα είναι διαθέσιμο επαρκές φορολογητέο κέρδος για να επιτρέψει την αξιοποίηση της ωφέλειας μέρους ή του συνόλου αυτής της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης. Η Εταιρία αναγνωρίζει μία προηγουμένως μη αναγνωρισμένη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι μελλοντικό φορολογητέο κέρδος θα επιτρέψει την ανάκτηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαδώς θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Οι περισσότερες μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν φορολογικό έξοδο ή έσοδο στα αποτελέσματα. Μόνο μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις που σχετίζονται με μεταβολή στην αξία της απαίτησης ή υποχρέωσης που χρεώνεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια χρεώνονται ή πιστώνονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

3.14. Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό, που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία. Οι παροχές μετά τη λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν εφάπαξ αποζημιώσεις συνταξιοδότησης, συντάξεις και άλλες παροχές, που καταβάλλονται στους εργαζόμενους μετά την λήξη της απασχόλησης ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας τους.

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο, που αφορά. Τα προγράμματα συνταξιοδότησης, που υιοθετούνται από την Εταιρία χρηματοδοτούνται εν μέρει μέσω πληρωμών σε ασφαλιστικές εταιρίες ή σε κρατικά κοινωνικά ασφαλιστικά ιδρύματα.

3.14.1. Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών της Εταιρίας αφορά στη νομική δέσμευση, που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης συνταξιοδότησης σύμφωνα με το Ν. 2112/1920. Η θεμελίωση δικαιώματος συμμετοχής σε αυτά τα προγράμματα, βασίζεται συνήθως στα χρόνια προϋπηρεσίας του υπαλλήλου το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση).

Η υποχρέωση, που αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού του προγράμματος (αποθεματικό από τις καταβολές στην ασφαλιστική εταιρία) και τις μεταβολές, που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας υποχρέωσης (projected unit credit method). Για την προεξόφληση της χρήσης 2020 το επιλεγμένο επιτόκιο ακολουθεί την τάση του iBoxx AA Corporate Overall 10+ EUR indices, το οποίο και θεωρείται συνεπές προς τις αρχές του ΔΛΠ 19, δηλαδή είναι βασισμένο σε ομόλογα αντίστοιχα ως προς το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια σε σχέση με τις παροχές προς τους εργαζόμενους, όπως και ενδεδειγμένο για μακροχρόνιες προβλέψεις.

Ένα πρόγραμμα συγκεκριμένων παροχών καθορίζει με βάση διάφορες παραμέτρους, όπως η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, συγκεκριμένες υποχρεώσεις για καταβλητέες παροχές. Οι προβλέψεις που αφορούν την περίοδο περιλαμβάνονται στο σχετικό κόστος προσωπικού στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και συνίστανται από το τρέχον και παρελθόν κόστος υπηρεσίας, το σχετικό χρηματοοικονομικό κόστος, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές και τις όποιες πιθανές πρόσθετες επιβαρύνσεις. Αναφορικά με τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές, έχει γίνει προγενέστερη προαιρετική εφαρμογή του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19, το οποίο περιλαμβάνει μια σειρά από τροποποιήσεις στην λογιστική των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, μεταξύ άλλων:

- την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών / (ζημιών) στα λοιπά συνολικά έσοδα και την οριστική εξαίρεση τους από τα αποτελέσματα της χρήσης,
- τη μη αναγνώριση των αναμενόμενων αποδόσεων των επενδύσεων του προγράμματος στα αποτελέσματα της χρήσης αλλά την αναγνώριση του σχετικού τόκου επί της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) της παροχής υπολογιζόμενου βάσει του προεξοφλητικού επιτοκίου που χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών,
- την αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας στα αποτελέσματα της χρήσης την νωρίτερα εκ των ημερομηνιών τροποποίησης του προγράμματος ή όταν αναγνωρίζεται η σχετική αναδιάρθρωση ή η τερματική παροχή,
- λοιπές αλλαγές περιλαμβάνουν νέες γνωστοποιήσεις, όπως ποσοτική ανάλυση ευαισθησίας.

3.15. Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων για τα οποία είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων ενώ η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανakλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροής πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

3.16. Χορηγούμενα δάνεια

Τα χορηγούμενα δάνεια προς τρίτους καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους, μείον των άμεσων δαπανών της συναλλαγής. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης, τα έντοκα δάνεια εμφανίζονται στο αναπόσβεστο κόστος τους και οι εκάστοτε δουλευμένοι τόκοι κατανέμονται στα αποτελέσματα της χρήσης που αφορούν.

Όταν μια χορήγηση χαρακτηριστεί ως επισφαλής, η λογιστική της αξία μειώνεται στην εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, η οποία προσδιορίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένων των εκτιμώμενων ανακτήσιμων ποσών από εγγυήσεις και εμπράγματα εξασφαλίσεις, προεξοφλούμενων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο της χορήγησης.

3.17. Αναγνώριση εσόδων και δαπανών

Τα έσοδα αναγνωρίζονται, όταν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην οικονομική οντότητα και αυτά τα οφέλη μπορεί να επιμετρηθούν με αξιοπιστία.

Το έσοδο επιμετρείται στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ανταλλάγματος και είναι καθαρό από φόρο προστιθέμενης αξίας, επιστροφές, κάθε είδους εκπτώσεις.

Το ποσό του εσόδου θεωρείται ότι μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα όταν όλες οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που σχετίζονται με την πώληση έχουν επιλυθεί.

• Παροχή υπηρεσιών

Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της χρήσης στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες. Προμήθειες και συναφή έσοδα που προέρχονται από συναλλαγές για λογαριασμό τρίτων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο περαίωσης της συναλλαγής.

• Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται με βάση την αρχή του δουλευμένου.

• Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από τα μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα εισπραξής τους από τους μετόχους.

• Έσοδα από ενοίκια

Τα έσοδα ενοικίων από επενδύσεις σε ακίνητα λογίζονται σε συστηματική βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

- **Έξοδα**

Τα λειτουργικά έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων κατά τη χρήση της υπηρεσίας ή την ημερομηνία δημιουργίας της.

- **Κόστος δανεισμού**

Οι δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην τρέχουσα αξία τους, όπου και περιλαμβάνονται τα τραπεζικά έξοδα και προμήθειες. Όποια διαφορά προκύψει μεταξύ των πληρωμών (καθαρών από έξοδα συναλλαγών) και της αξίας εξόφλησης καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος κατά την διάρκεια του δανεισμού μέσω της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

3.18. Μισθώσεις

Η εκτίμηση για το εάν μία συμφωνία περιέχει στοιχείο μίσθωσης πραγματοποιείται κατά την έναρξη της συμφωνίας, λαμβάνοντας υπ' όψιν όλα τα διαθέσιμα στοιχεία και τις ιδιαίτερες συνθήκες. Μετά την έναρξη της συμφωνίας πραγματοποιείται επαναξιολόγηση της, για το εάν περιέχει στοιχείο μίσθωσης, όταν συμβαίνει κάποιο από τα παρακάτω:

- α. Υπάρχει μεταβολή στους όρους της σύμβασης, εκτός κι αν η μεταβολή απλά ανανεώνει ή παρατείνει τη συμφωνία
- β. Ασκείται δικαίωμα ανανέωσης ή συμφωνείται μια παράταση, εκτός κι αν όρος της ανανέωσης ή της παράτασης αρχικά είχε περιληφθεί στη μισθωτική περίοδο
- γ. Υπάρχει μια μεταβολή στο κατά πόσο η εκπλήρωση εξαρτάται από ένα καθορισμένο περιουσιακό στοιχείο
- δ. Υπάρχει σημαντική αλλαγή στο περιουσιακό στοιχείο

Εάν μια συμφωνία επαναξιολογείται, η λογιστική αντιμετώπιση για μισθώσεις εφαρμόζεται από την ημερομηνία που η μεταβολή στις συνθήκες συνεπάγεται επαναξιολόγηση για τα (α), (γ) ή (δ), και από την ημερομηνία της ανανέωσης ή της παράτασης για την περίπτωση (β).

Η Εταιρία ως μισθωτής

Όλες οι σημαντικές μισθώσεις, στις οποίες η Εταιρία είναι μισθωτής, αναγνωρίζονται πλέον στην κατάσταση οικονομικής θέσης ως ένα δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού και μία υποχρέωση μίσθωσης, την ημερομηνία που το μισθωμένο πάγιο καθίσταται διαθέσιμο για χρήση. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται ανάμεσα στην υποχρέωση μίσθωσης και τον τόκο, ο οποίος χρεώνεται στα αποτελέσματα σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης, ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο για το υπόλοιπο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης σε κάθε περίοδο, εκτός από μισθώσεις μικρής αξίας, οι πληρωμές των οποίων καταχωρούνταν με σταθερή μέθοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

Το δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου του ενεργητικού αποσβένεται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του στοιχείου ή της διάρκειας μίσθωσής του, με σταθερή μέθοδο. Η Εταιρία παρουσιάζει τα δικαιώματα χρήσης των περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού, στο λογαριασμό «Δικαιώματα χρήσης στοιχείων ενεργητικού».

Οι υποχρεώσεις μίσθωσης υπολογίζονται αρχικά στην παρούσα αξία των μισθωμάτων, που δεν καταβλήθηκαν στην έναρξη της μίσθωσης. Προεξοφλούνται με το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης ή, εάν αυτό το επιτόκιο δεν μπορεί να προσδιορισθεί από τη σύμβαση, με το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού (IBR). Το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού είναι το κόστος που ο μισθωτής θα όφειλε να πληρώσει για να δανειστεί το απαραίτητο κεφάλαιο, ώστε να αποκτήσει ένα στοιχείο παρόμοιας αξίας με το μισθωμένο στοιχείο

ενεργητικού, σε ένα παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον και με παρόμοιους όρους και υποθέσεις. Μετά την αρχική τους επιμέτρηση, οι υποχρεώσεις μίσθωσης αυξάνονται από το χρηματοοικονομικό κόστος τους και μειώνονται από την πληρωμή των μισθωμάτων. Τέλος, επανεκτιμώνται όταν υπάρχει αλλαγή: α) στα μισθώματα εξαιτίας αλλαγής κάποιου δείκτη, β) στην εκτίμηση του ποσού της υπολειμματικής αξίας, που αναμένεται να πληρωθεί, ή γ) στην αξιολόγηση ενός δικαιώματος επιλογής αγοράς ή επέκτασης, που είναι σχετικά βέβαιο ότι θα εξασκηθεί ή ενός δικαιώματος επιλογής λήξης της σύμβασης, που είναι σχετικά βέβαιο ότι δεν θα εξασκηθεί.

Η Εταιρία απεικονίζει τις υποχρεώσεις μίσθωσης στο κονδύλι «Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης» στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις διάρκειας μικρότερης των 12 μηνών ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται ως έξοδα με βάση την σταθερή μέθοδο (αναλογικά) κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρία διατηρεί ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης, στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του μισθωμένου παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελαχίστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στα Δάνεια. Οι τόκοι αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης κατά την διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης. Τα πάγια για τα οποία έχουν συναφθεί χρηματοδοτικές μισθώσεις, αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο, όπως αυτή καθορίζεται, από την ωφέλιμη ζωή και το χρόνο της μίσθωσης, στις περιπτώσεις που δεν μεταβιβάζεται η κυριότητα του παγίου.

Η Εταιρία ως εκμισθωτής

Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Το έσοδο του νοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης. Η εταιρία δεν εκμισθώνει πάγια με την μέθοδο της χρηματοδοτικής μίσθωσης.

3.19. Δάνεια

Τα δάνεια αρχικώς αναγνωρίζονται στο κόστος, που είναι η εύλογη αξία του ανταλλάγματος που λαμβάνεται εκτός του κόστους έκδοσης σχετικά με τον δανεισμό. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα δάνεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Τα έξοδα των τόκων αναγνωρίζονται με βάση την αρχή του δουλευμένου εξόδου. Τα δάνεια χωρίζονται σε μακροπρόθεσμα, αν λήγουν σε περισσότερο από ένα έτος και σε βραχυπρόθεσμα αν λήγουν σε ένα έτος ή λιγότερο μετά την ημερομηνία κλεισίματος των Οικονομικών καταστάσεων.

4. Σημειώσεις για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

4.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	Ιδιοχρησιμοποιούμενα Γήπεδα - Οικόπεδα και Κτήρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
2021				
Κόστος Κτήσης				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	13.354.237,89	429.820,80	1.977.979,24	15.762.037,93
Προσθήκες	-	56.901,00	285.663,81	342.564,81
Εκποιήσεις	-	(81.961,00)	-	(81.961,00)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	13.354.237,89	404.760,80	2.263.643,05	16.022.641,74
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.773.608,31	348.452,86	1.473.815,05	3.595.876,22
Αποσβέσεις χρήσης	160.405,94	37.585,52	134.063,69	332.055,15
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	-	(71.285,29)	-	(71.285,29)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	1.934.014,25	314.753,09	1.607.878,74	3.856.646,08
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2021	11.420.223,64	90.007,71	655.764,31	12.165.995,66
2020				
Κόστος Κτήσης				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	20.718.675,76	425.470,00	4.039.275,46	25.183.421,22
Προσθήκες	-	52.971,80	280.990,77	333.962,57
Εκποιήσεις	-	(48.621,00)	-	(48.621,00)
Διαγραφή Παγίων	-	-	(2.342.286,99)	(2.342.286,99)
Αναπροσαρμογές μέσω κατ/σης συνολ.εισοδήματος	262.226,89	-	-	262.226,89
Αναπροσαρμογές μέσω αποτελεσμάτων	(262.225,32)	-	-	(262.225,32)
Απαλοιφή αποσβέσεων λόγω αναπροσαρμογής	(1.144.439,44)	-	-	(1.144.439,44)
Μεταφορά σε ακίνητα επένδυσης	(6.220.000,00)	-	-	(6.220.000,00)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	13.354.237,89	429.820,80	1.977.979,24	15.762.037,93
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	2.669.526,65	340.259,68	3.723.823,56	6.733.609,89
Αποσβέσεις χρήσης	248.521,10	47.314,17	91.520,99	387.356,26
Μειώσεις αποσβέσεων	-	-	(2.341.529,50)	(2.341.529,50)
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	-	(39.120,99)	-	(39.120,99)
Απαλοιφή αποσβέσεων λόγω αναπροσαρμογής	(1.144.439,44)	-	-	(1.144.439,44)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	1.773.608,31	348.452,86	1.473.815,05	3.595.876,22
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2020	11.580.629,58	81.367,94	504.164,19	12.166.161,71

Στα ιδιοχρησιμοποιούμενα γήπεδα - οικόπεδα και κτήρια, περιλαμβάνονται τα ακίνητα τα οποία χρησιμοποιούνται από την Εταιρία αποκλειστικά για ιδιοχρήρηση.

Η Εταιρία έχει υπογράψει συμβόλαιο sales and lease back για το ακίνητο που βρίσκεται επί της οδού Λ. Συγγρού 193-195 (έδρα της Εταιρίας). Η διάρκεια της μίσθωσης έχει οριστεί σε 20 έτη και λήγει το έτος 2028. Από τον Δεκέμβριο του 2020 για μέρος του κτιρίου αυτού έγινε υπεκμίσθωση σε τρίτο. Το μέρος που ιδιοχρησιμοποιείται εξακολουθεί να αποτελεί την έδρα των δραστηριοτήτων της εταιρίας. Η αναπόσβεστη αξία του ιδιοχρησιμοποιούμενου μέρους του εν λόγω ακινήτου την 31/12/2021 ανέρχεται σε ποσό € 9.865.788,64, έναντι ποσού € 10.008.629,58 της προηγούμενης χρήσης.

Κατά την 31/12/2021, η αναπόσβεστη αξία των ιδιο-χρησιμοποιούμενων ακινήτων, ανέρχεται σε €11,42 εκ. (2020 €11,58 εκ.).

Η τελευταία αποτίμηση όλων των ακινήτων από Ανεξάρτητο Ορκωτό Εκτιμητή έγινε με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2020.

4.2. Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	39.057.300,00	33.252.183,81
Προσθήκες	-	106.177,38
Πωλήσεις	-	(389.200,00)
Απομειώσεις χρήσεως	-	(131.861,19)
Μεταφορά από ακίνητα ιδιοχρησης	-	6.220.000,00
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	<u>39.057.300,00</u>	<u>39.057.300,00</u>

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν τα μη ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα, τα οποία κατέχονται με σκοπό την αποκόμιση εσόδων μέσω μισθωμάτων καθώς επίσης και την αύξηση της αξίας των κεφαλαίων.

Η πιο πρόσφατη αποτίμηση του συνόλου των επενδυτικών ακινήτων, από ανεξάρτητο εκτιμητή, πραγματοποιήθηκε την χρήση 2020. Από την αποτίμηση αυτή είχε προκύψει συνολική απομείωση ποσού Ευρώ (131.816,19). Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα έχει βασιστεί σε στοιχεία του επιπέδου 3 της ιεραρχίας εύλογης αξίας. Οι εύλογες αξίες των ακινήτων βασίστηκαν σε στοιχεία της αγοράς, χρησιμοποιώντας συγκρίσιμες προσαρμοσμένες τιμές σε σχέση με τη φύση, τοποθεσία και την κατάσταση των ακινήτων καθώς και στη μισθωτική αξία μονάδας συγκρίσιμων ακινήτων ανά τετραγωνικό μέτρο.

Τα επενδυτικά ακίνητα δεν παρουσιάζουν μεταβολή σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Για την αποτίμηση των επενδυτικών ακινήτων χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρία οι εξής μέθοδοι:

- α) Μέθοδος συγκριτικών στοιχείων
- β) Μέθοδος κεφαλαιοποίησης εσόδων
- γ) Μέθοδος εύλογης αξίας

Τα έσοδα από τα επενδυτικά ακίνητα ανήλθαν την χρήση 2021 σε ποσό Ευρώ 494.390,08, ενώ την χρήση 2020 είχαν ανέλθει σε ποσό Ευρώ 218.118,00.

Τα ελάχιστα μελλοντικά έσοδα από μισθώματα έχουν ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Έως 1 έτους	558.615,00	482.416,83
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	566.373,00	546.280,79
Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών	574.365,00	558.594,81
Μεταξύ 3 ετών και 5 ετών	1.165.191,00	1.117.189,62
Σύνολο	<u>2.864.544,00</u>	<u>2.704.482,05</u>

4.3. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα Άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	Λογισμικά Προγράμματα	Δικαιώματα	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία
2021			
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο Αρχής Χρήσης	1.076.034,01	692.771,00	1.768.805,01
Προσθήκες	113.484,80	-	113.484,80
Εκποιήσεις	-	-	-
Υπόλοιπο Λήξης Χρήσης	1.189.518,81	692.771,00	1.882.289,81
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις			
Υπόλοιπο Αρχής Χρήσης	710.122,39	-	710.122,39
Αποσβέσεις χρήσης	92.917,06	-	92.917,06
Αποσβέσεις εκπονηθέντων	-	-	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	803.039,45	0,00	803.039,45
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2021	386.479,36	692.771,00	1.079.250,36
2020			
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο Αρχής Χρήσης	901.113,12	692.771,00	1.593.884,12
Προσθήκες	249.868,77	-	249.868,77
Εκποιήσεις	(74.947,88)	-	(74.947,88)
Υπόλοιπο Λήξης Χρήσης	1.076.034,01	692.771,00	1.768.805,01
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις			
Υπόλοιπο Αρχής Χρήσης	699.244,75	-	699.244,75
Αποσβέσεις χρήσης	85.825,51	-	85.825,51
Αποσβέσεις εκπονηθέντων	(74.947,87)	-	(74.947,87)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	710.122,39	0,00	710.122,39
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2020	365.911,62	692.771,00	1.058.682,62

Το ποσό ευρώ 692.771,00 των δικαιωμάτων αφορά το δικαίωμα της αποκλειστικής χρήσης του εμπορικού της σήματος, το οποίο εξαγόρασε σε προγενέστερη χρήση, μετά την πλήρη αλλαγή της μετοχικής της σύνθεσης, προκειμένου να το κατοχυρώσει, καθώς σχετίζεται με το επώνυμο των προηγούμενων μετόχων της. Δεν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης της αξίας του.

4.4. Δικαιώματα χρήσης στοιχείων ενεργητικού

Δικαιώματα Χρήσης	Ακίνητα	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσεως 1/1/2021	22.025,72	201.083,34	58.248,23	281.357,29
Προσθήκες στη χρήση	-	95.187,82	-	95.187,82
Μειώσεις στη χρήση	-	(33.462,67)	-	(33.462,67)
Αξία κτήσεως 31/12/2021	22.025,72	262.808,49	58.248,23	343.082,44
Αποσβέσεις έως 1/1/2021	10.365,05	65.632,97	29.124,12	105.122,14
Αποσβέσεις χρήσης	5.182,55	74.478,63	14.562,01	94.223,19
Μειώσεις αποσβέσεων	-	(33.462,67)	-	(33.462,67)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	15.547,60	106.648,93	43.686,13	165.882,66
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2021	6.478,12	156.159,56	14.562,10	177.199,78

Δικαιώματα Χρήσης	Ακίνητα	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσεως 1/1/2020	31.699,76	132.805,85	58.248,23	222.753,84
Προσθήκες στη χρήση	-	116.142,47	-	116.142,47
Μειώσεις στη χρήση	(9.674,04)	(47.864,98)	-	(57.539,02)
Αξία κτήσεως 31/12/2020	22.025,72	201.083,34	58.248,23	281.357,29
Αποσβέσεις έως 1/1/2020	7.255,53	48.569,40	14.562,06	70.386,99
Αποσβέσεις χρήσης	6.564,53	45.333,25	14.562,06	66.459,84
Μειώσεις αποσβέσεων	(3.455,01)	(28.269,68)	-	(31.724,69)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	10.365,05	65.632,97	29.124,12	105.122,14
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2020	11.660,67	135.450,37	29.124,11	176.235,15

Περαιτέρω ανάλυση παρατίθεται στη σημ. 4.19 «Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης».

4.5. Περιουσιακά Στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση

	2021	2020
Μετοχές Μη εισηγμένες σε Χρηματιστήριο Εσωτερικού	596.871,89	596.871,89
Σύνολο	596.871,89	596.871,89

Η Εταιρία για την εξόφληση απαιτήσεων της από πρώην συνεργάτη της απέκτησε την πλειοψηφία των μετοχών μη λειτουργούσας ξενοδοχειακής ανώνυμης εταιρίας. Η διοίκηση σύμφωνα με απόφαση της Επενδυτικής Επιτροπής ενεργοποιείται για την πώληση του μεριδίου της στην παραπάνω ανώνυμη εταιρία. Η Εταιρία για την κατοχή αυτών των μετοχών διενεργεί έλεγχο απομείωσης και δεν έχει προκύψει τέτοια περίπτωση.

4.6. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Τα Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ομόλογα κρατικά	20.418.415,00	35.353.417,00
Ομόλογα εταιρικά	20.282.035,80	7.538.621,80
Σύνολο	40.700.450,80	42.892.038,80
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	217.767,27	154.254,87
Σύνολο Ομολόγων	40.918.218,07	43.046.293,67
Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήριο Εσωτερικού	357.979,21	320.604,00
Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού	2.015.261,18	1.558.709,53
Μετοχές Μη εισηγμένες σε Χρηματιστήριο, Εσωτερικού	5.032,00	5.032,00
Σύνολο Μετοχών	2.378.272,39	1.884.345,53
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων Εσωτερικού	200.106,00	-
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων Εξωτερικού	1.010.810,00	-
Διαπραγματεύσιμα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων Εξωτερικού	2.662.585,20	-
Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων	3.873.501,20	-
Λοιπά χρεόγραφα	188,90	460,00
	188,90	460,00
Σύνολο	47.170.180,56	44.931.099,20

Το χαρτοφυλάκιο μετοχών της Εταιρίας κατά την κλειόμενη χρήση παρουσιάζει αύξηση οφειλόμενη στην σταδιακή επανατοποθέτηση στην αγορά μετά την σταθεροποίηση που επήλθε στις διεθνείς αγορές. Το σύνολο των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, παρουσιάζει αύξηση ως αποτέλεσμα της επένδυσης μέρους των χρηματικών διαθεσίμων σε διαπραγματεύσιμα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων κυρίως εξωτερικού. Τα ανωτέρω χρεόγραφα κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 13 στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας:

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

<u>2021</u>	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	40.918.218,07	-	-	40.918.218,07
Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήρια	2.373.240,39	-	-	2.373.240,39
Μετοχές Μη εισηγμένες σε Χρηματιστήριο	-	-	5.032,00	5.032,00
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	3.873.501,20	-	-	3.873.501,20
Λοιπά Χρεόγραφα	188,90	-	-	188,90
Υπόλοιπο 31.12.2021	47.165.148,56	-	5.032,00	47.170.180,56

2020	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	43.046.293,67	-	-	43.046.293,67
Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήρια	1.879.313,53	-	-	1.879.313,53
Μετοχές Μη εισηγμένες σε Χρηματιστήριο	-	-	5.032,00	5.032,00
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	-	-	-	-
Λοιπά Χρεόγραφα	460,00	-	-	460,00
Υπόλοιπο 31.12.2020	44.926.067,20	-	5.032,00	44.931.099,20

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού της Εταιρίας κατατάσσονται στα παραπάνω επίπεδα κυρίως βάσει των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση τους στην εύλογη αξία ως ακολούθως:

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τις τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων στοιχείων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του στοιχείου.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου είναι βασισμένη σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το στοιχείο κατατάσσεται στο επίπεδο 3.

Η κίνηση των χρεογράφων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων έχει ως εξής:

2021	Ομόλογα	Μετοχές	Αμοιβαία κεφάλαια	Λοιπά Χρεόγραφα	Σύνολο χρεογράφων
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	43.046.293,67	1.884.345,53	-	460,00	44.931.099,20
Αγορές	37.048.104,30	6.512.770,08	6.425.970,45	-	49.986.844,83
Πωλήσεις	(38.883.690,95)	(6.397.313,79)	(2.782.038,56)	-	(48.063.043,30)
Κέρδη - Ζημίες από πώληση	(122.181,30)	202.054,50	135.383,35	-	215.256,55
Κέρδη - Ζημίες από αποτίμηση	(233.820,05)	176.416,07	94.185,96	(271,10)	36.510,88
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	63.512,40	-	-	-	63.512,40
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	40.918.218,07	2.378.272,39	3.873.501,20	188,90	47.170.180,56

2020	Ομόλογα	Μετοχές	Αμοιβαία κεφάλαια	Λοιπά Χρεόγραφα	Σύνολο χρεογράφων
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	20.723.355,45	12.945.709,51	668.105,00	547,96	34.337.717,92
Αγορές	38.859.562,60	8.234.333,81	-	-	47.093.896,41
Πωλήσεις	(15.847.628,34)	(17.379.502,58)	(516.440,00)	-	(33.743.570,92)
Κέρδη - Ζημίες από πώληση	(528.690,76)	(2.043.816,97)	(151.665,00)	-	-2.724.172,73
Αποτίμηση	(183.933,30)	127.621,76	-	(87,96)	-56.399,50
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	23.628,02	-	-	-	23.628,02
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	43.046.293,67	1.884.345,53	-	460,00	44.931.099,20

4.7. Απαιτήσεις από ασφάλιστρα

Οι απαιτήσεις από ασφάλιστρα της Εταιρίας έχουν ως εξής:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Χρεώστες ασφαλιστρών	15.299.329,00	15.071.740,51
Πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	12.214.932,35	11.866.349,18
Γραμμάτια Εισπρακτέα	9.038.540,48	9.954.017,68
Επιταγές Εισπρακτέες	172.949,76	143.680,67
Προβλέψεις απομείωσης	(26.600.829,20)	(26.300.376,36)
Σύνολο	10.124.922,39	10.735.411,68

Ζημίες απομείωσης

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Υπόλοιπο έναρξης	26.300.376,36	26.300.376,36
Πρόσθετη πρόβλεψη	700.000,00	-
Διαγραφές περιόδου	(399.547,16)	-
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	26.600.829,20	26.300.376,36

Οι απαιτήσεις από ασφάλιστρα περιλαμβάνουν απαιτήσεις από ασφαλισμένους, συνεργάτες με δικαίωμα εισπραχής και επίδικες υποθέσεις. Η Εταιρία έχει καταρτίσει συμβάσεις έντοκου διακανονισμού με τη λήψη γραμματίων εισπραχέως με σκοπό την διευκόλυνση συνεργατών για την εξόφληση των υποχρεώσεων τους. Επιπλέον τα συναρμόδια τμήματα (τμήμα εισπραχέων, νομική υπηρεσία) με την εποπτεία της επιτροπής χρεωστών και της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων, παρακολουθούν στενά την πορεία εισπραξιμότητας και τήρησης των συμφωνηθέντων έντοκων διακανονισμών και όπου κρίνεται σκόπιμο προς πλήρη διασφάλιση των δικαιωμάτων της Εταιρίας εκτελούνται και οι απαραίτητες νομικές ενέργειες (αστικές και ποινικές). Στις περιπτώσεις που υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η Εταιρία δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο ή μέρος των απαιτήσεων της σχηματίζονται ζημίες απομείωσης, που αντανακλούν το ποσό των απαιτήσεων που δεν αναμένεται να εισπραχθούν. Επίσης πάγια τακτική για την επίτευξη έντοκου διακανονισμού είναι η λήψη από την Εταιρία εμπράγματων εξασφαλίσεων με σκοπό την όσο το δυνατόν μεγαλύτερη εξασφάλιση της ομαλής εξυπηρέτησης των απαιτήσεων της.

Επί των ως άνω απαιτήσεων υπάρχουν και υποχρεώσεις για προμήθειες ποσού ευρώ 5,94 εκ.

Οι καθαρές απαιτήσεις από ασφάλιστρα της Εταιρίας αναλύονται χρονικά ως εξής:

α) απαιτήσεις έως 90 ημέρες ποσού ευρώ 1,84 εκ. (2020: 1,6 εκ.),

β) απαιτήσεις μεταξύ 91-180 ημερών ποσού ευρώ 0,03 εκ. (2020: 0,03 εκ.),

γ) απαιτήσεις μεταξύ 181- 365 ημέρες ποσού 0,08 εκ. (2020: 0,07 εκ.)

δ) απαιτήσεις άνω των 365 ημερών, από ενεργούς συνεργάτες πωλήσεων με σημαντικό μερίδιο επί της παραγωγής ασφαλιστρών, ποσού ευρώ 1,65 εκ. (2020: 3,8 εκ.). Η διαφοροποίηση (μείωση) των απαιτήσεων αυτών οφείλεται κυρίως (1,76 εκ.) σε διακοπή συνεργασίας με συνεργάτες, οι οποίοι δεν τηρούσαν τον διακανονισμό και περιλήφθηκαν κατωτέρω. Για μέρος των απαιτήσεων αυτών έχουν διενεργηθεί διακανονισμοί για τις παλαιές οφειλές των, στα πλαίσια των οποίων έχουν ληφθεί εμπράγματα εξασφαλίσεις ποσού ευρώ 0,46 εκ. περίπου και έχουν σχηματισθεί ζημίες απομείωσης ποσού ευρώ 1,7 εκ. περίπου, και

ε) απαιτήσεις άνω των 365 ημερών, από μη ενεργούς συνεργάτες πωλήσεων, ποσού ευρώ 27,25 εκ. περίπου (2020: 26,1 εκ.). Η διαφοροποίηση (αύξηση) των απαιτήσεων αυτών οφείλεται κυρίως (1,76 εκ.) σε διακοπή συνεργασίας με συνεργάτες, οι οποίοι δεν τηρούσαν τον διακανονισμό. Για τις απαιτήσεις αυτές έχουν ληφθεί εμπράγματα εξασφαλίσεις ποσού ευρώ 2,9 εκ. περίπου και έχουν σχηματισθεί ζημίες απομείωσης ποσού ευρώ 24,89 εκ. περίπου.

Λόγω της αλλαγής του τρόπου είσπραξης (προείσπραξη) των ασφαλιστρων δεν δημιουργούνται νέες απαιτήσεις σε καθυστέρηση. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις προσπάθειες που γίνονται για την είσπραξη των παλαιών απαιτήσεων της εταιρίας, κυρίως τις δικαστικά διεκδικούμενες απαιτήσεις, λαμβάνοντας υπ' όψη την καθυστέρηση τελεσιδικίας τους και την αδυναμία προσδιορισμού του χρόνου είσπραξης, όποτε κρίνεται αναγκαίο, διενεργεί επιπλέον πρόβλεψη απομείωσης σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσεως.

Η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι οι σχηματισθείσες ζημιές απομείωσης ποσού ευρώ 26,6 εκ. (2020: 26,3 εκ.), από τις οποίες ευρώ 0,7 εκ. σχηματισμένες την παρούσα χρήση, σε συνδυασμό με τις ληφθείσες εμπράγματα εξασφαλίσεις ποσού ευρώ 3,37 εκ., είναι επαρκείς.

4.8. Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές της Εταιρίας έχουν ως εξής:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές προβλέψεις	21.886.868,04	20.751.310,72
Λοιπές απαιτήσεις	142.208,97	311.879,06
Σύνολο	<u>22.029.077,01</u>	<u>21.063.189,78</u>

Οι Απαιτήσεις από Ασφαλιστικές Προβλέψεις αφορούν αναλογία των αντασφαλιστών στις εκκρεμείς αποζημιώσεις και στις λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις. Στις «Λοιπές Απαιτήσεις» περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις της Εταιρίας από την κίνηση του τρέχοντος λογαριασμού. Δεν έχουν σχηματιστεί προβλέψεις για επισφάλειες, καθώς δεν έχουν προκύψει στοιχεία απομείωσης.

4.9. Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες

Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες αφορούν σε απαιτήσεις από αντασφαλιζόμενους και έχουν ως εξής:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Αντασφαλιζόμενοι	3.026,58	1.407,90
Σύνολο	<u>3.026,58</u>	<u>1.407,90</u>

4.10. Απαιτήσεις από δάνεια

Οι απαιτήσεις από δάνεια της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Δάνεια στο προσωπικό	304.176,44	328.001,96
Δάνεια σε ασφαλισμένους Ζωής	-	-
Δάνεια σε τρίτους	65.632,25	229.149,75
Σύνολο	<u>369.808,69</u>	<u>557.151,71</u>

4.11. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	2021	2020
Έξοδα επομένων χρήσεων	136.002,47	85.196,43
Εγγυήσεις	573.619,82	566.340,72
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	82.212,41	5.697,68
Απαιτήσεις Από Δημόσιες Αρχές	7.737,52	69,52
Απαιτήσεις από διαχείριση προκαταβολών & πιστώσεων	632.475,34	515.078,05
Απαιτήσεις από διαχείριση Ζημιών Φιλικού Διακανονισμού	577.068,49	550.625,70
Λοιπές απαιτήσεις	2.005.961,01	2.334.386,20
Σύνολο	4.015.077,06	4.057.394,30

Οι λοιπές απαιτήσεις (ευρώ 2.005 χιλ.) αφορούν κατά ποσό ευρώ 1.915 χιλ. (2020: 2.162 χιλ.) απαιτήσεις κατά τρίτων για ανακτήσιμα ποσά επί πληρωθεισών ζημιών, που έχουν πληρωθεί από την Εταιρεία.

4.12. Απαιτήσεις από φόρους

	2021	2020
Καταβληθείσα προκαταβολή για φόρο εισοδήματος	1.535.473,48	0,00
Σύνολο	1.535.473,48	0,00

4.13. Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων

Οι Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων αναλύονται ως ακολούθως:

	2021	2020
Ασφάλειες Ζωής	317.297,86	333.457,69
Ασφάλειες Ζημιών- Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	3.467.085,54	3.363.468,94
Ασφάλειες Ζημιών- Λοιποί Κλάδοι	2.403.878,16	2.237.693,06
Σύνολο	6.188.261,56	5.934.619,69

4.14. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως ακολούθως:

	2021	2020
Ταμείο	488.490,88	473.710,30
Καταθέσεις όψεως	10.173.030,44	11.680.701,20
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	8.174.584,85	6.440.501,79
Δουλεψμένοι τόκοι προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	2.214,56	1.487,77
Σύνολο Ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμα	18.838.320,73	18.596.401,06

Οι προθεσμιακές καταθέσεις αφορούν καταθέσεις σε ελληνικές τράπεζες.

4.15. Ασφαλιστικές προβλέψεις

<u>2021</u>	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ
Αναλογιστικά αποθέματα	1.256.226,95	1.256.226,95	-
Απόθεμα μη δουλευμένων ασφαλιστρων	652.643,85	318.573,02	334.070,83
Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη και επιστροφή ασφαλιστρων	9.818,46	9.818,46	-
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επί δηλωθεισών ζημιών	954.630,87	219.200,75	735.430,12
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	123.775,86	123.775,86	-
Σύνολο Ασφάλειες Ζωής	2.997.095,99	1.927.595,04	1.069.500,95
Απόθεμα μη δουλευμένων ασφαλιστρων	9.633.829,84	9.633.829,84	-
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επί δηλωθεισών ζημιών	43.225.016,13	28.072.655,07	15.152.361,06
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	2.284.403,04	2.284.403,04	-
Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	55.143.249,01	39.990.887,95	15.152.361,06
Απόθεμα μη δουλευμένων ασφαλιστρων	8.586.270,24	6.137.555,67	2.448.714,57
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επί δηλωθεισών ζημιών	7.017.726,88	3.801.435,42	3.216.291,46
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	403.091,81	403.091,81	-
Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	16.007.088,93	10.342.082,90	5.665.006,03
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	74.147.433,93	52.260.565,89	21.886.868,04

Πίνακας μεταβολής προβλέψεων (Εκκρεμών Ζημιών)	2021			
	Ζωής και Υγείας	Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου	Λοιποί Κλάδοι	Σύνολο
Αναλογία Εταιρείας				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	217.226,60	27.726.659,27	3.403.007,30	31.346.893,17
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	92.410,59	1.462.048,45	-318.690,27	1.235.768,77
Δηλωθείσες έτους	178.182,82	8.675.946,10	5.159.107,12	14.013.236,04
Πληρωμές τρέχοντος έτους	-150.082,71	-3.618.020,24	-3.364.020,85	-7.132.123,80
Πληρωμές προηγούμενων ετών	-111.601,96	-6.285.358,33	-1.077.967,88	-7.474.928,17
IBNR	-6.934,59	111.379,82	-	104.445,23
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	219.200,75	28.072.655,07	3.801.435,42	32.093.291,24
Αναλογία Αντασφαλιστών				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	732.776,16	15.635.464,04	1.967.769,05	18.336.009,25
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	243.099,08	-67.528,64	-519.605,37	-344.034,93
Δηλωθείσες έτους	713.311,48	5.783.964,06	3.068.310,33	9.565.585,87
Πληρωμές τρέχοντος έτους	-531.094,67	-2.412.013,49	-895.930,83	-3.839.038,99
Πληρωμές προηγούμενων ετών	-394.923,61	-3.772.904,39	-404.251,72	-4.572.079,72
IBNR	-27.738,32	-14.620,52	-	-42.358,84
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	735.430,12	15.152.361,06	3.216.291,46	19.104.082,64
Σύνολο				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	950.002,76	43.362.123,31	5.370.776,35	49.682.902,42
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	335.509,67	1.394.519,81	-838.295,64	891.733,84
Δηλωθείσες έτους	891.494,30	14.459.910,16	8.227.417,45	23.578.821,91
Πληρωμές τρέχοντος έτους	-681.177,38	-6.030.033,73	-4.259.951,68	-10.971.162,79
Πληρωμές προηγούμενων ετών	-506.525,57	-10.058.262,72	-1.482.219,60	-12.047.007,89
IBNR	-34.672,91	96.759,30	-	62.086,39
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	954.630,87	43.225.016,13	7.017.726,88	51.197.373,88

<u>2020</u>	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ
Αναλογιστικά αποθέματα	1.206.443,27	1.206.443,27	-
Απόθεμα μη δουλευμένων ασφαλιστρων	655.749,65	405.158,77	250.590,88
Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη και επιστροφή ασφαλιστρων	10.574,29	10.574,29	-
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επί δηλωθεισών ζημιών	950.002,76	217.226,60	732.776,16
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	151.520,66	151.520,66	-
Σύνολο Ασφάλειες Ζωής	2.974.290,63	1.990.923,59	983.367,04
Απόθεμα μη δουλευμένων ασφαλιστρων	9.200.033,57	9.200.033,57	-
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επί δηλωθεισών ζημιών	43.362.123,31	27.726.659,27	15.635.464,04
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	2.400.738,80	2.400.738,80	-
Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	54.962.895,68	39.327.431,64	15.635.464,04
Απόθεμα μη δουλευμένων ασφαλιστρων	7.773.825,85	5.609.115,26	2.164.710,59
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επί δηλωθεισών ζημιών	5.370.776,35	3.403.007,30	1.967.769,05
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	316.570,04	316.570,04	-
Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	13.461.172,24	9.328.692,60	4.132.479,64
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	71.398.358,55	50.647.047,83	20.751.310,72

Πίνακας μεταβολής προβλέψεων (Εκκρεμών Ζημιών)	2020			
	Ζωής και Υγείας	Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Σύνολο
<u>Αναλογία Εταιρείας</u>				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	199.395,79	28.691.348,40	3.630.903,00	32.521.647,19
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	270.855,27	970.618,87	-1.108.485,45	132.988,69
Δηλωθείσες έτους	180.556,56	8.114.751,74	5.058.250,77	13.353.559,07
Πληρωμές τρέχοντος έτους	-271.966,05	-3.294.930,35	-3.043.401,95	-6.610.298,35
Πληρωμές προηγούμενων ετών	-163.194,45	-6.460.283,86	-1.134.259,07	-7.757.737,38
IBNR	1.579,48	-294.845,53	-	-293.266,05
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	217.226,60	27.726.659,27	3.403.007,30	31.346.893,17
<u>Αναλογία Αντασφαλιστών</u>				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	840.555,53	18.434.042,75	1.592.570,91	20.867.169,19
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	102.114,24	-1.100.043,14	503.514,13	-494.414,77
Δηλωθείσες έτους	724.057,60	5.409.813,82	968.823,42	7.102.694,84
Πληρωμές τρέχοντος έτους	-587.648,20	-2.196.599,56	-693.959,08	-3.478.206,84
Πληρωμές προηγούμενων ετών	-352.620,94	-5.091.657,39	-403.180,33	-5.847.458,66
IBNR	6.317,93	179.907,56	-	186.225,49
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	732.776,16	15.635.464,04	1.967.769,05	18.336.009,25
Σύνολο				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.039.951,32	47.125.391,15	5.223.473,91	53.388.816,38
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	372.969,51	-129.424,27	-604.971,32	-361.426,08
Δηλωθείσες έτους	904.614,16	13.524.565,56	6.027.074,19	20.456.253,91
Πληρωμές τρέχοντος έτους	-859.614,25	-5.491.529,91	-3.737.361,03	-10.088.505,19
Πληρωμές προηγούμενων ετών	-515.815,39	-11.551.941,25	-1.537.439,40	-13.605.196,04
IBNR	7.897,41	-114.937,97	-	-107.040,56
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	950.002,76	43.362.123,31	5.370.776,35	49.682.902,42

4.16. Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής	2.207.984,56	2.179.133,56
Πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	3.733.472,11	3.300.513,29
Σύνολο	5.941.456,67	5.479.646,85

4.17. Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	14.014.860,47	13.561.068,43
Σύνολο	14.014.860,47	13.561.068,43

4.18. Δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας αφορούν τις υποχρεώσεις από σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης του ακινήτου της έδρας της και αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτου	5.860.334,64	6.879.758,91
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτου	1.019.359,79	1.005.596,72
Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων	6.879.694,43	7.885.355,63

Ανάλυση ληκτότητας:	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ανάλυση Δανειακών υποχρεώσεων σε επόμενα έτη		
Έως 1 έτους	1.019.268,37	1.005.596,72
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	1.033.217,16	1.019.268,37
Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών	1.047.356,83	1.033.217,16
Μεταξύ 3 ετών και 4 ετών	1.061.690,00	1.047.356,83
Μεταξύ 4 ετών και 5 ετών	1.076.219,35	1.061.690,00
Άνω των 5 ετών	1.641.942,72	2.718.226,55
Σύνολο	6.879.694,43	7.885.355,63

	Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές	Παρούσα αξία ελάχιστων μελλοντικών καταβολών
2021		
Έως 1 έτους	1.106.495,28	1.019.268,37
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	4.425.981,12	4.218.483,34
Άνω των 5 ετών	1.659.742,92	1.641.942,72
Σύνολο Ελάχιστων μελλοντικών καταβολών	7.192.219,32	6.879.694,43
Μείον: Ποσά που αποτελούν χρηματοοικονομικά έξοδα	312.524,89	0,00
Σύνολο παρούσας αξίας ελάχιστων μελλοντικών καταβολών	6.879.694,43	6.879.694,43

Ελάχιστες Παρούσα αξία

	μελλοντικές καταβολές	ελάχιστων μελλοντικών καταβολών
2020		
Έως 1 έτους	1.106.400,21	1.005.596,72
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	4.425.981,12	4.161.532,36
Άνω των 5 ετών	2.766.238,20	2.718.226,55
Σύνολο Ελάχιστων μελλοντικών καταβολών	8.298.619,53	7.885.355,63
Μείον: Ποσά που αποτελούν χρηματοοικονομικά έξοδα	413.263,90	0,00
Σύνολο παρούσας αξίας ελάχιστων μελλοντικών καταβολών	7.885.355,63	7.885.355,63

4.19. Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης

2021	Ακίνητα	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.485,32	76.816,86	0,00	78.302,18
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.726,78	67.610,56	16.330,65	89.667,99
Σύνολα	7.212,10	144.427,42	16.330,65	167.970,17

2020	Ακίνητα	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.212,10	72.151,56	14.663,41	94.027,07
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.398,37	51.372,77	15.394,17	72.165,31
Σύνολα	12.610,47	123.524,33	30.057,58	166.192,38

Οι ως άνω υποχρεώσεις μισθώσεων αναλύονται ως εξής:

	2021	2020
Υπόλοιπο στην αρχή της χρήσης	166.192,38	147.723,86
Νέες μισθώσεις	95.187,82	116.142,47
Παύσεις μισθώσεων	(33.462,67)	(57.539,02)
Χρηματοοικονομικό κόστος	11.131,64	14.392,26
Πληρωμές	(71.079,00)	(54.527,19)
Σύνολο	167.970,17	166.192,38

Ανάλυση ληκτότητας

	2021	2020
Ποσά σε ευρώ		
Έως 1 έτους	89.672,99	72.165,31
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	71.068,29	67.920,21
Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών	7.228,89	26.106,86
Μεταξύ 3 ετών και 4 ετών	-	-
Σύνολο	167.970,17	166.192,38

4.20. Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι Υποχρεώσεις της Εταιρίας προς τρίτους αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Προμηθευτές - Πιστωτές	658.827,85	714.323,21
Λοιπές υποχρεώσεις από φόρους	4.937.746,57	5.483.296,58
Υποχρεώσεις από κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	781.448,11	869.626,01
Ληφθείσες εγγυήσεις	362.753,53	404.809,80
Επιταγές πληρωτέες	210.483,50	115.688,71
Δουλεωμένες Δαπάνες πληρωτέες	124.863,86	276.529,94
Έσοδα επομένων χρήσεων	915.090,11	1.048.179,12
Σύνολο	<u>7.991.213,53</u>	<u>8.912.453,37</u>

Το κονδύλι «Έσοδα επομένων χρήσεων» αφορά κυρίως τα κέρδη από την πώληση και επαναγορά του ακινήτου επί της οδού Λ. Συγγρού 193-195 τα οποία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. επιμερίζονται σε όλη τη διάρκεια της χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Οι λοιπές υποχρεώσεις από φόρους που αφορούν κυρίως υποχρεώσεις από φόρο ασφαλιστρων (ευρώ 2.453 χιλ.) και φόρο εισοδήματος (ευρώ 1.691 χιλ) παρουσιάζονται μειωμένες λόγω του φόρου εισοδήματος της προηγούμενης χρήσης, ο οποίος ήταν σημαντικά αυξημένος, λόγω του ότι η Εταιρία στο έτος 2020 ρευστοποίησε μετοχές μιας μη εισηγμένης στο χρηματιστήριο εταιρίας, παρουσιάζοντας υψηλά φορολογητέα κέρδη, για τα οποία είχε ληφθεί πρόβλεψη υποχρέωσης αναβαλλόμενου φόρου κατά τα προηγούμενα έτη.

4.21. Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Παροχές κατά τη συνταξιοδότηση	599.877,00	615.621,00

Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας για παροχές σε εργαζόμενους αναλύονται ως εξής:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	71.051,00	66.701,00
Κόστος τόκων πάνω στην υποχρέωση παροχών	3.695,00	6.209,00
Αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας		
Ζημιές (κέρδη) από περικοπές και τακτοποιήσεις	294.349,00	21.836,00
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	-381.604,00	-33.555,00
Έξοδο αναγνωρισμένο στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	<u>-12.509,00</u>	<u>61.191,00</u>

Αναλογιστικά (κέρδη) /ζημιές από μεταβολές λόγω εμπειρίας	(3.235,00)	14.551,00
Αναλογιστικά κέρδη /(ζημιές) από μεταβολές λόγω αλλαγής των αναλογιστικών υποθέσεων	-	-
Συνολικά (έσοδα) / έξοδα αναγνωρισμένα στα λοιπά συνολικά έσοδα	<u>(3.235,00)</u>	<u>14.551,00</u>

Υπόλοιπο αρχής χρήσης	615.621,08	539.879,00
Κόστος απασχόλησης	71.051,00	66.701,00
Κόστος τόκων	3.695,00	6.209,00
Αναλογιστικά ζημιές / (κέρδη)	(3.235,00)	14.551,00
Ζημιές/ (κέρδη) από περικοπές	294.349,00	21.836,00
Αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας		
Παροχές πληρωθείσες	(381.604,00)	(33.555,00)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	<u>599.877,00</u>	<u>615.621,00</u>

	2021	2020
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,60%	0,60%
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή	16,86	17,34
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,80%	1,75%

	Αναλογιστική Υποχρέωση	Ποσοστιαία Μεταβολή
Αύξηση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	583.000	-3%
Μείωση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	617.653	3%
Αύξηση αναμενόμενης αύξησης μισθών κατά 0,5%	617.350	3%
Μείωση αναμενόμενης αύξησης μισθών κατά 0,5%	583.113	-3%

Σύμφωνα με την Ελληνική εργατική νομοθεσία, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους. Το ύψος των αποζημιώσεων ποικίλει ανάλογα με τον μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου. Υπάλληλοι, που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Σε περίπτωση αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης καταβάλλεται εφάπαξ αποζημίωση του Ν.2112/20. Η Εταιρία αναγνωρίζει ως υποχρέωση την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης.

Η Εταιρία επιβαρύνει τα συνολικά εισοδήματα για δεδουλευμένες παροχές σε κάθε περίοδο με αντίστοιχη αύξηση της συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Η δεδουλευμένη αποζημίωση ξεκινά από το 46ο έτος και κτίζεται βάσει του ποσού του ενός μισθού ετησίως μέχρι το 62ο έτος που θα αποχωρήσει, χρόνο κατά τον οποίο πρέπει να έχει σωρευθεί το μέγιστο ποσό της αποζημίωσης που θα λάβει. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους κάθε περίοδο μειώνουν αυτήν την υποχρέωση.

Η Εταιρία ανέθεσε σε αναγνωρισμένους ανεξάρτητους μελετητές-αναλογιστές, να πραγματοποιήσουν εκτίμηση για τις υποχρεώσεις της Εταιρίας που απορρέουν από την υποχρέωση της να καταβάλει αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης.

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων της Εταιρίας ήταν για το έτος 2021 179 άτομα έναντι 176 για το έτος 2020.

Τα συγκριτικά στοιχεία του 2020 έχουν αναδιατυπωθεί από την αλλαγή που επέφερε η μεταβολή της λογιστικής πολιτικής του ΔΛΠ 19 (βλέπε σημείωση 2.1).

4.22. Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις

Οι Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

2021	Υπόλοιπο Αρχής Χρήσης	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Ενσώματα Πάγια περιουσιακά στοιχεία & Επενδύσεις σε ακίνητα	(3.415.786,82)	235.401,09		(3.180.385,73)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	(6.606,58)		(6.606,58)
Χρηματοδοτική μίσθωση ακινήτου	408.191,82	(183.783,59)	5.244,54	229.652,77
Δικαιώματα χρήσης παγίων	(6.075,50)	4.044,93		(2.030,57)
Απατήσεις	9.345,34	(4.137,85)		5.207,49
Αποτιμήσεις Χρεογράφων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(40.801,98)	64.860,93		24.058,95
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	147.749,04	(28.529,32)	12.753,22	131.972,94
Λοιπές υποχρεώσεις	(357,07)	(2.737,71)		(3.094,78)
Προβλέψεις	1.512.283,91	(176.553,13)		1.335.730,78
Υπόλοιπο Αναβαλλόμενης φορολογίας	(1.385.451,26)	(98.041,23)	17.997,76	(1.465.494,73)

	Υπόλοιπο Αρχής Χρήσης	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
2020				
Ενσώματα Πάγια & Επενδύσεις σε ακίνητα	(3.510.779,12)	94.992,30		(3.415.786,82)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3.171,93	(3.171,93)		-
Χρηματοδοτική μίσθωση ακινήτου	556.391,34	(85.265,07)	(62.934,45)	408.191,82
Δικαιώματα χρήσης παγίων	(1.114,31)	(4.961,19)		(6.075,50)
Απαιτήσεις	29.995,80	(20.650,46)		9.345,34
Αποτιμήσεις Χρεογράφων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(2.144.584,11)	2.103.782,13		(40.801,98)
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	129.570,96	14.685,84	3.492,24	147.749,04
Λοιπές υποχρεώσεις	(4.360,35)	4.003,28		(357,07)
Προβλέψεις	2.619.430,62	(1.107.146,71)		1.512.283,91
Υπόλοιπο Αναβαλλόμενης φορολογίας	(2.322.277,24)	996.268,19	(265.764,45)	(1.385.451,26)

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για το έτος 2021 ήταν 22%. Για τις υφιστάμενες κατά την 31/12/2021 προσωρινές διαφορές μεταξύ φορολογικής και λογιστικής βάσης υπολογίσθηκε αναβαλλόμενος φόρος με συντελεστή 22%, δηλαδή το φορολογικό συντελεστή που ισχύει την 31.12.2021.

Τα συγκριτικά στοιχεία του 2020 έχουν αναδιατυπωθεί από την αλλαγή που επέφερε η μεταβολή της λογιστικής πολιτικής του ΔΛΠ 19 (βλέπε σημείωση 2.1).

4.23. Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Μετοχικό Κεφάλαιο	21.560.301,00	21.560.301,00
Τακτικό Αποθεματικό	2.813.688,55	2.813.688,55
Αποθεματικό από τη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών	24.823.048,80	24.823.048,80
Μη αναγνωριζόμενα αναλογιστικά Κέρδη / Ζημίες	(66.849,44)	(67.593,95)
Λοιπά Αποθεματικά	204.536,98	199.292,44
Σύνολο αποθεματικών	27.774.424,89	27.768.435,84
Αποτελέσματα εις νέον	2.808.038,93	199.042,38
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	52.142.764,82	49.527.779,22

Τα συγκριτικά στοιχεία του 2020 έχουν αναδιατυπωθεί από την αλλαγή που επέφερε η μεταβολή της λογιστικής πολιτικής του ΔΛΠ 19 (βλέπε σημείωση 2.1).

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας την 31 Δεκεμβρίου 2021 ανέρχεται σε ποσό Ευρώ 21.560.301,00 διαιρούμενο σε 71.867.670 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,30 εκάστη.

Τακτικό Αποθεματικό

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 κάθε έτος αφαιρείται το ένα εικοστό (1/20) τουλάχιστον των καθαρών κερδών για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η αφαίρεση για σχηματισμό αποθεματικού παύει να είναι υποχρεωτική, μόλις τούτο φθάσει το ένα τρίτο (1/3) τουλάχιστον του κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό χρησιμοποιείται αποκλειστικά πριν από κάθε διανομή μερίσματος προς εξίσωση του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Μη αναγνωριζόμενα αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)

Αφορά τα μη πραγματοποιηθέντα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από την διαφορά μεταξύ του εκτιμώμενου ύψους της υποχρέωσης παροχών προς τους εργαζομένους βάσει αναλογιστικών υποθέσεων και της πραγματικής υποχρέωσης, έτσι όπως τελικά διαμορφώθηκε, των οποίων η αναγνώριση βάσει των διατάξεων του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π.19 μετατίθεται σε μελλοντικά έτη.

Αποτελέσματα εις νέον

Σύμφωνα με την Ελληνική Εμπορική Νομοθεσία, οι ανώνυμες εταιρείες υποχρεώνονται στην ετήσια καταβολή μερίσματος, η οποία τελεί υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Για να υπάρχουν κέρδη προς διάθεση (διανομή και αποθεματοποίηση), πρέπει οπωσδήποτε να έχουν εξαλειφθεί οι ζημιές των προηγούμενων χρήσεων (άρθρο 159 παρ. 2 Ν. 4548/2018). Τα καθαρά κέρδη, εφόσον και στο μέτρο που μπορούν να διατεθούν σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 159, διατίθενται κατά τη σειρά που προβλέπει το άρθρο 160 του Ν.4548/2018.

4.24. Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα

Τα Δεδουλευμένα ασφάλιστρα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	2021	2020
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζωής	2.259.949,74	2.326.044,01
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζωής	3.105,80	28.636,74
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζωής	2.263.055,54	2.354.680,75
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	32.162.900,59	32.363.368,91
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(433.796,27)	(161.634,05)
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	31.729.104,32	32.201.734,86
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	26.479.742,97	25.018.974,35
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	(812.444,39)	(761.298,81)
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	25.667.298,58	24.257.675,54
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Σύνολο	59.659.458,44	58.814.091,15

4.25. Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα

Τα Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	2021	2020
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Ασφάλειες Ζωής	1.009.933,03	1.070.019,75
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζωής	(83.479,95)	100.740,68
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζωής	926.453,08	1.170.760,43
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	10.239.972,19	10.375.576,62
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	-	-
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	10.239.972,19	10.375.576,62
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	6.520.742,78	5.834.206,56
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	(284.003,98)	(357.809,77)
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	6.236.738,80	5.476.396,79
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Σύνολο	17.403.164,07	17.022.733,84

4.26. Έσοδα επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	2021	2020
Μερίσματα	89.135,14	27.412,68
Τόκοι Αξιογράφων	411.260,53	304.965,31
Έσοδα από ενοίκια	494.390,08	218.118,00
Τόκοι καταθέσεων	5.739,42	8.562,22
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	72.283,09	63.007,20
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	1.072.808,26	622.065,41

4.27. Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων

Τα κέρδη/(Ζημιές) από πώληση επενδύσεων της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	2021	2020
Μετοχές	202.054,50	(2.043.816,97)
Ομόλογα	(122.181,30)	(528.690,76)
Αμοιβαία Κεφάλαια	135.383,35	(151.665,00)
Σύνολο	215.256,55	(2.724.172,73)
Έξοδα συναλλαγών	(124.015,58)	(126.100,07)
Ακίνητα	-	(176.865,40)
Σύνολο	91.240,97	(3.027.138,20)

Οι ζημιές από μετοχές (ευρώ 2.043 χιλ.) της προηγούμενης χρήσεως προέρχονταν κυρίως από την πώληση, κατά τη χρήση 2020, του μειοψηφικού πακέτου μετοχών που κατείχε η εταιρία στην εισηγμένη Εταιρεία Hellenic Healthcare Sarl ("ΗΗ").

4.28. Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων

Τα κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	2021	2020
Μετοχές	176.416,07	127.621,76
Ομόλογα	(233.820,05)	(183.933,30)
Αμοιβαία Κεφάλαια	94.185,96	-
Λοιπά Αξιογράφα	(271,10)	(87,96)
Σύνολο	36.510,88	(56.399,50)
Ακίνητα	-	(131.861,19)
Σύνολο	36.510,88	(188.260,69)

4.29. Λοιπά έσοδα

	2021	2020
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	133.309,26	111.039,09
Έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	59.337,51	5.078,01
Έσοδα από εκποίηση ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	10.987,62	-
Έσοδα από χρησιμοποιημένες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	58.819,75	-
Λοιπά	370.837,41	317.007,74
Σύνολο	633.291,55	433.124,84

4.30. Αποζημιώσεις ασφαλισμένων

Οι Αποζημιώσεις ασφαλισμένων της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	2021			2020		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντ/στων	Σύνολο	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντ/στων	Σύνολο
Ασφάλειες Ζωής	289.744,96	951.039,89	1.240.784,85	318.198,26	1.118.871,06	1.437.069,32
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	11.254.813,10	6.184.917,90	17.439.731,00	11.115.029,02	7.288.256,96	18.403.285,98
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	4.090.374,54	1.651.796,74	5.742.171,28	4.323.632,30	951.679,90	5.275.312,20
Σύνολο	15.634.932,60	8.787.754,53	24.422.687,13	15.756.859,58	9.358.807,92	25.115.667,50

4.31. Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων

Η μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων της Εταιρίας αναλύεται ως ακολούθως:

	2021			2020		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντ/στων	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντ/στων	Συνολική Μεταβολή
Ασφάλειες Ζωής	23.257,20	2.653,96	25.911,16	38.116,63	(107.779,37)	(69.662,74)
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	229.660,04	(483.102,98)	(253.442,94)	(879.977,06)	(2.798.578,71)	(3.678.555,77)
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	484.949,89	1.248.522,41	1.733.472,30	(193.598,89)	375.198,14	181.599,25
Σύνολο	737.867,13	768.073,39	1.505.940,52	(1.035.459,32)	(2.531.159,94)	(3.566.619,26)

4.32. Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής

Οι δουλευμένες προμήθειες παραγωγής της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	2021			2020		
	Δεδουλεμένες προμήθειες παραγωγής	Μείον Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο	Δεδουλεμένες προμήθειες παραγωγής	Μείον Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο
Ασφάλειες Ζωής	600.125,65	18.454,05	581.671,60	614.556,13	18.703,94	595.852,19
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθ.	7.001.446,52	3.905.007,01	3.096.439,51	6.931.296,77	6.703.911,46	227.385,31
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	4.967.604,01	1.213.901,98	3.753.702,03	4.466.201,02	1.152.828,40	3.313.372,62
Σύνολο	12.569.176,18	5.137.363,04	7.431.813,14	12.012.053,92	7.875.443,80	4.136.610,12

4.33. Λειτουργικά έξοδα

Τα Λειτουργικά έξοδα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	2021	2020
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8.780.793,72	8.086.433,75
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	4.460.244,15	5.309.471,19
Φόροι, Τέλη	282.727,46	317.697,48
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	767.935,25	827.994,77
Διάφορα έξοδα	1.041.946,62	908.312,21
Αποσβέσεις	519.195,40	539.641,61
Λειτουργικά έξοδα	15.852.842,60	15.989.551,01

Ανάλυση αμοιβών και εξόδων προσωπικού

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Μισθοί και ημερομίσθια	6.263.133,10	5.936.536,16
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	1.791.173,87	1.762.962,57
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	369.094,56	94.745,92
Ανανδρομικές αποδοχές	-	58.819,75
Λοιπές παροχές	357.392,19	233.369,35
Σύνολο αμοιβών και εξόδων προσωπικού	8.780.793,72	8.086.433,75

Τα συγκριτικά στοιχεία του 2020 έχουν αναδιατυπωθεί από την αλλαγή που επέφερε η μεταβολή της λογιστικής πολιτικής του ΔΛΠ 19 (βλέπε σημείωση 2.1)

Ανάλυση Αποσβέσεων

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	160.405,94	248.521,10
Αύλων περιουσιακών στοιχείων	92.917,06	85.825,51
Αποσβ.δικαιωμάτων χρήσεως ενσωμάτων παγίων στοιχείων	94.223,19	66.459,84
Λοιπών ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων	171.649,21	138.835,16
Σύνολο Αποσβέσεων	519.195,40	539.641,61

4.34. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα Χρηματοοικονομικά έξοδα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Τόκοι χρηματοοικονομικών μισθώσεων	76.706,88	136.164,45
Χρηματοοικονομικό κόστος προεξόφλησης απαιτήσεων	(15.268,47)	(86.043,59)
Εισπρακτικά έξοδα	97.661,08	60.185,53
Τόκοι χορηγήσεων	7.484,72	21.631,13
Τόκοι από δικαιώματα χρήσης	11.131,64	14.392,26
Λοιποί τόκοι έξοδα	20.329,56	58.043,06
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	198.045,41	204.372,84

4.35. Λοιπά έξοδα

Τα λοιπά έξοδα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ζημίες από αποτίμηση ιδιοχρ/νων ακινήτων	-	262.225,32
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	700.000,00	-
Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων	-	1.197.930,23
Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	42.304,72	33.365,35
Ζημίες από ανεπιδ.εισπρ.απαιτήσεις	-	-
Λοιπά Έξοδα	37.124,83	61.570,02
Λοιπά Έξοδα	779.429,55	1.555.090,92

4.36. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος της Εταιρίας αναλύεται ως εξής :

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Φόρος εισοδήματος χρήσης	778.219,39	2.229.441,75
Αναβαλλόμενος φόρος	98.041,23	(996.268,19)
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	(14.797,86)	-
Φόρος Εισοδήματος	861.462,76	1.233.173,56
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρου	3.455.215,60	3.024.123,52
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	0,22	0,24
Φόρος εισοδήματος	760.147,43	725.789,64
Έξοδα μη εκπεστέα	197.489,60	480.000,00
Διαφορά φορολογικών συντελεστών	(96.744,82)	-
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	14.797,86	-
Μόνιμες διαφορές προσαρμογών Δ.Π.Χ.Α.	(14.227,31)	27.383,92
Φόρος εισοδήματος	861.462,76	1.233.173,56

5. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

5.1. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2013 η Εταιρία είχε υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλεπόταν από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 Ν. 2238/1994. Για τις χρήσεις 2014 έως και 2020 η Εταιρία είχε υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65^Α του Ν. 4174/2013 (όπως τροποποιήθηκε από τον 4410/2016), και την υπουργική απόφαση 1124/2015 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων. Οι έλεγχοι για τα έτη 2011 έως και 2020 έχουν ολοκληρωθεί και έχουν χορηγηθεί τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά χωρίς διατυπώσεις επιφυλάξεων.

Ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2021 ήδη διενεργείται από την ελεγκτική εταιρία ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ α.ε. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση της Εταιρίας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέρα από αυτές που καταχωρίστηκαν και απεικονίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Με την ΠΟΛ.1006/05.01.2016, με την οποία κοινοποιήθηκε η υπ. αριθ. 256/2015 ομόφωνη γνωμοδότηση του Β' Τμήματος του Νομικού Συμβουλίου του Κράτους, έγινε δεκτό από το Υπουργείο Οικονομικών ότι: «δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας». Οι φορολογικές αρχές εφόσον το κρίνουν σκόπιμο μπορούν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο για τις χρήσεις που έχει ήδη δοθεί φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας, εφόσον δεν έχουν παραγραφεί.

Την 17.5.2018, επιδόθηκε στην Εταιρία η υπ'αριθμ.292/0/1118/11.5.2018 Εντολή Ελέγχου της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων για έλεγχο («μερικού επιτόπιου ελέγχου») της χρήσης 2014 (περίοδος 1.1.2014-31.12.2014). Η Διοίκηση της Εταιρίας δεν αναμένει να προκύψουν περαιτέρω σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις από τον έλεγχο αυτόν.

5.2. Εγγυήσεις - Υποθήκες και προσημειώσεις

Οι εγγυήσεις της Εταιρίας αναφέρονται σε εγγυήσεις από εκμίσθωση ακινήτων ποσού Ευρώ 24.329,08 (2020: 23.969,08) και εγγυήσεις από διαμεσολαβητές ποσού Ευρώ 338.424,45 (2020: 380.840,72). Το ποσό αυτό αφορά γραμμάτια εις χείρας της Εταιρίας και των Τραπεζών και έχει ληφθεί ως εγγύηση για μελλοντικά ασφάλιστρα.

6. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη της Εταιρίας θεωρούνται, οι εταιρίες υπό κοινό έλεγχο, καθώς και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών»

Οι συναλλαγές της Εταιρίας με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου	151.135,03	1.076.025,07
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	836.439,25	1.033.550,34
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	462.895,98	380.872,54
Έσοδα από ενοίκια	-	3.180,00

7. Επάρκεια Κεφαλαίων

Η Εταιρία παρακολουθεί τακτικά, τουλάχιστον ανά τρίμηνο, την κεφαλαιακή επάρκεια σύμφωνα με το νέο εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ, εξετάζοντας τόσο το δείκτη του συνολικού απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας, όσο και τον δείκτη ελάχιστου απαιτούμενου κεφαλαίου, σύμφωνα με τους όρους που καθορίζουν τα ευρωπαϊκά και εθνικά κανονιστικά πλαίσια. Η Εταιρία κατηγοριοποιεί τα ίδια κεφάλαια σύμφωνα με τις διατάξεις των κανονιστικών πλαισίων, εξετάζοντας κατά πόσο πληρούνται τα κριτήρια ένταξης ανά κατηγορία για κάθε μορφής κεφαλαίου.

Το Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (SCR) της Εταιρίας την 31 Δεκεμβρίου 2021 ανέρχεται σε ποσό Ευρώ 29.904.487,97 ενώ το Ελάχιστο Απαιτούμενο Κεφάλαιο (MCR) σε ποσό Ευρώ 7.590.964,51. Η Εταιρία έχει μεταβεί ομαλά στο νέο εποπτικό πλαίσιο Φερεγγυότητας ΙΙ καταγράφοντας θετικούς δείκτες κεφαλαιακής κάλυψης φερεγγυότητας που υπερβαίνουν το 100%, από την πρώτη ημέρα εφαρμογής του νέου πλαισίου, με τη χρήση του μεταβατικού μέτρου υπολογισμού του μετοχικού κινδύνου. Διατηρεί επαρκή κεφάλαια για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου, για την καλυπτόμενη περίοδο, με δείκτη κάλυψης των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας 159,1% (2020: 159,3%) και δείκτη κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων 626,8% (2020: 593,2%).

8. Σκοποί και πολιτική διαχείρισης κινδύνων

Η Εταιρία ως πάροχος υπηρεσιών ανάληψης και διαχείρισης κινδύνων για τους πελάτες της, έχει ως αναπόσπαστο μέρος των επιχειρηματικών λειτουργιών την διαχείριση κινδύνων και προσβλέπει σε βέλτιστη ισορροπία μεταξύ των αναλαμβανόμενων κινδύνων και της αναμενόμενης απόδοσης. Η δημιουργία αξίας προσαρμοσμένης στον αναλαμβανόμενο κίνδυνο λαμβάνεται υπόψη στην λήψη των αποφάσεων για τις επιχειρηματικές της λειτουργίες.

Η Εταιρία διενεργεί εκτιμήσεις κινδύνου, χρησιμοποιώντας ποσοτικές μεθόδους και ποιοτικές αξιολογήσεις συστηματικά και σε ετήσια βάση ως εξής:

- Η ποιοτική αυτό-αξιολόγηση των κινδύνων εστιάζει σε τομείς όπως η στρατηγική, το επιχειρηματικό σχέδιο καθώς και οι λειτουργικοί κίνδυνοι. Περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, η ποιοτική εκτίμηση των στρατηγικών κινδύνων και οι επιπτώσεις από την εξέλιξη και εφαρμογή του επιχειρηματικού σχεδίου.
- Δεδομένου ότι η διαχείριση κινδύνων είναι η βασική απαίτηση στην καθημερινή διαχείριση των λειτουργιών της, η Εταιρία χρησιμοποιεί μοντέλα κινδύνου για διενέργεια ποσοτικής εκτίμησης του

προφίλ κινδύνου. Οι κίνδυνοι προσδιορίζονται χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο που προβλέπει η Φερεγγυότητα II, για την ποσοτικοποίηση και την αποτίμηση της επάρκειας κεφαλαίων σε κίνδυνο («Risk Capital»). Παράλληλα, αξιολογεί τις επιπτώσεις στο προφίλ του κινδύνου από πιθανές επιχειρηματικές επιλογές, καθώς και την ενδεχομένη αρνητική επίδραση που θα επιφέρουν στα ίδια Κεφάλαια («Own Funds») απρόοπτα γεγονότα απωλειών.

- Τα μοντέλα κινδύνου χρησιμοποιούνται για την διαχείριση ενεργητικού και παθητικού, την στρατηγική αντασφάλισης, την τιμολόγηση, την διαχείριση αποδόσεων και επενδύσεων.
- Τέλος, σενάρια και προσομοιώσεις ακραίων συνθηκών παρέχουν πληροφορίες σχετικά με το τι συμβαίνει κάτω από ακραίες συνθήκες ή όταν συμβαίνουν αρκετοί παράγοντες σε συνδυασμό. Αυτά τα σενάρια και οι προσομοιώσεις ακραίων συνθηκών χρησιμοποιούνται ως μέρος της περιοδικής παρακολούθησης του προφίλ κινδύνου και συγκεκριμένα για την ανάλυση σε μεγαλύτερο βάθος των βασικών κινδύνων όπως αναφέρονται στην έκθεση ORSA και το σχέδιο για την ανάκαμψη.
- Οι διάφορες εκτιμήσεις που αναφέρονται είναι συμπληρωματικές μεταξύ τους. Η έκθεση κινδύνου συνδυάζει τα κύρια αποτελέσματα των διαφορετικών εκτιμήσεων κινδύνου, οδηγώντας σε μια ενιαία θεώρηση του προφίλ κινδύνου, συμπεριλαμβάνοντας την επισκόπηση των κυριότερων κινδύνων που έχουν εντοπιστεί.

Αναφορικά με το προφίλ των υφιστάμενων κινδύνων και την αξιολόγηση των κινδύνων η Διοίκηση καθορίζει ως ελάχιστο όριο για το δείκτη κάλυψης Κεφαλαιακής Επάρκειας, δεδομένης της υφιστάμενης μεταβλητότητας της χρηματοοικονομικής θέσης το 110% (Risk Appetite - Κεφαλαιακής Επάρκειας).

Το ελάχιστο όριο κινδύνου (Risk Limit) κάτω από το οποίο θα πρέπει να υπάρξουν άμεσες διοικητικές ενέργειες σχετικά με τον επαναπροσδιορισμό της στρατηγικής είναι το 100%. Η μερισματική πολιτική της Εταιρείας τίθεται σε εφαρμογή εφόσον ο δείκτης κάλυψης ανέλθει πάνω από το 120%.

Η Διοίκηση δεδομένης της χρήσης του Economic Balance-Sheet παρακολουθεί την έκθεση ανά ενότητα κινδύνου ως ποσοστό συμμετοχής ανά κατηγορία κινδύνου στον συνολικό κίνδυνο.

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά το αποτέλεσμα της τυποποιημένης μεθόδου:

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

Εεκ.			% του κινδύνου υπο- ενότητας		% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2020	2021	2020%	2021%	2020%	2021%	2020%	2021%
Συνολικός Κίνδυνος Αγοράς	€ 14,8	€ 18,1	100,0%	100,0%	53,3%	60,5%	33,5%	37,7%
Συνολικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενων	€ 4,6	€ 3,5	100,0%	100,0%	16,6%	11,8%	10,4%	7,4%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζημιών	€ 14,2	€ 14,3	100,0%	100,0%	51,1%	47,9%	32,1%	29,9%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας	€ 1,3	€ 1,3	100,0%	100,0%	4,7%	4,5%	3,0%	2,8%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής	€ 0,4	€ 0,3	-	-	1,5%	1,2%	1,0%	0,7%
Διαφοροποίηση	(9,6)	(9,8)			(34,4)%	(32,6)%	(21,6)%	(20,3)%
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 25,9	€ 27,9			92,9%	93,2%	58,3%	58,1%
Λειτουργικός Κίνδυνος	2,0	2,0			7,1%	6,8%	4,5%	4,2%
Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 27,8	€ 29,9			100,0%	100,0%	62,8%	62,4%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 27,8	€ 29,9						
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 7,5	€ 7,6						

Η Διοίκηση δεδομένης της χρήσης του Economic Balance Sheet παρακολουθεί την έκθεση ανά ενότητα κινδύνου ως ποσοστό συμμετοχής ανά κατηγορία κινδύνου στον συνολικό κίνδυνο. Τα όρια των υπο-ενοτήτων παρακολουθούνται σε τριμηνιαία βάση ώστε να υπάρχει δυνατότητα επιμέρους βελτιωτικών προτάσεων χωρίς να μεταβάλλεται το συνολικά ανεκτό όριο κινδύνου της εν λόγω ενότητας.

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

Εκ.	% του κινδύνου υπο- ενότητας				% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων ιδίων Κεφαλαίων	
	2020	2021	2020%	2021%	2020%	2021%	2020%	2021%
Κίνδυνος επιτοκίων	€ 0,6	€ 1,3	4,0%	7,1%	2,2%	4,3%	1,4%	2,7%
Κίνδυνος μετοχών	0,9	2,3	6,2%	12,8%	3,3%	7,7%	2,1%	4,8%
Κίνδυνος ακινήτων	12,7	12,8	85,3%	70,8%	45,5%	42,8%	28,6%	26,7%
Κίνδυνος spread	1,9	5,0	12,7%	27,4%	6,7%	16,6%	4,2%	10,4%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	0,8	0,7	5,5%	3,9%	2,9%	2,4%	1,8%	1,5%
Κίνδυνος νομισμάτων	0,2	0,5	1,1%	2,9%	0,6%	1,7%	0,4%	1,1%
Counter-cyclical premium risk	-	-	-	-	-	-	-	-
Διαφοροποίηση	(2,2)	(4,5)	(14,9)%	(24,9)%	(7,9)%	(15,1)%	(5,0)%	(9,4)%
Συνολικός Κίνδυνος Αγοράς	€ 14,8	€ 18,1	100,0%	100,0%	53,3%	60,5%	33,5%	37,7%
Τύπος 1	1,6	1,5	34,5%	43,5%	5,7%	5,1%	3,6%	3,2%
Τύπος 2	3,3	2,2	71,5%	63,1%	11,9%	7,5%	7,5%	4,7%
Διαφοροποίηση	(0,3)	(0,2)	(6,0)%	(6,6)%	(1,0)%	(0,8)%	(0,6)%	(0,5)%
Συνολικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενων	€ 4,63	€ 3,53	100,0%	100,0%	16,6%	11,8%	10,4%	7,4%
Κίνδυνος Ασφαλιστρού & Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων Ζημιών	14,0	14,1	98,3%	98,4%	50,2%	47,1%	31,5%	29,4%
Κίνδυνος Ακύρωσης Ασφαλίσεων Ζημιών	-	-	-	-	-	-	-	-
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Ζημιών	0,8	0,8	6,0%	5,9%	3,0%	2,8%	1,9%	1,8%
Διαφοροποίηση	(0,6)	(0,6)	(4,3)%	(4,3)%	(2,2)%	(2,0)%	(1,4)%	(1,3)%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζημιών	€ 14,2	€ 14,3	100,0%	100,0%	51,1%	47,9%	32,1%	29,9%
Κίνδυνος SLT Ασφαλίσεων Υγείας	0,2	0,1	12,7%	11,2%	0,6%	0,5%	0,4%	0,3%
Κίνδυνος Non-SLT Ασφαλίσεων Υγείας	1,1	1,1	84,4%	85,6%	4,0%	3,8%	2,5%	2,4%
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Υγείας	0,3	0,3	22,9%	22,4%	1,1%	1,0%	0,7%	0,6%
Διαφοροποίηση	(0,3)	(0,3)	(20,1)%	(19,2)%	(0,9)%	(0,9)%	(0,6)%	(0,5)%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας	€ 1,3	€ 1,3	100,0%	100,0%	4,7%	4,5%	3,0%	2,8%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής	€ 0,4	€ 0,3			1,5%	1,2%	1,0%	0,7%
Διαφοροποίηση	(9,6)	(9,8)			(34,4)%	(32,6)%	(21,6)%	(20,3)%
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 25,9	€ 27,9			92,9%	93,2%	58,3%	58,2%
Λειτουργικός Κίνδυνος	2,0	2,0			7,1%	6,8%	4,5%	4,2%
Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 27,8	€ 29,9			100,0%	100,0%	62,8%	62,4%
Αναγνώριση προσαρμογής για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων (LACDI)	-	-						
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 27,8	€ 29,9						
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 7,5	€ 7,6						

8.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΠΥΓΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

Έεκ.	% του κινδύνου υπο- ενότητας				% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2020	2021	2020%	2021%	2020%	2021%	2020%	2021%
Κίνδυνος Ασφαλιστρου & Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων Ζημιών	14,0	14,1	98,3%	98,4%	50,2%	47,1%	31,5%	29,4%
Κίνδυνος Ακύρωσης Ασφαλίσεων Ζημιών	-	-	-	-	-	-	-	-
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Ζημιών	0,8	0,8	6,0%	5,9%	3,0%	2,8%	1,9%	1,8%
Διαφοροποίηση	(0,6)	(0,6)	(4,3)%	(4,3)%	(2,2)%	(2,0)%	(1,4)%	(1,3)%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζημιών	€ 14,2	€ 14,3	100,0%	100,0%	51,1%	47,9%	32,1%	29,9%
Κίνδυνος SLT Ασφαλίσεων Υγείας	0,2	0,1	12,7%	11,2%	0,6%	0,5%	0,4%	0,3%
Κίνδυνος Non-SLT Ασφαλίσεων Υγείας	1,1	1,1	84,4%	85,6%	4,0%	3,8%	2,5%	2,4%
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Υγείας	0,3	0,3	22,9%	22,4%	1,1%	1,0%	0,7%	0,6%
Διαφοροποίηση	(0,3)	(0,3)	(20,1)%	(19,2)%	(0,9)%	(0,9)%	(0,6)%	(0,5)%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας	€ 1,3	€ 1,3	100,0%	100,0%	4,7%	4,5%	3,0%	2,8%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής	€ 0,4	€ 0,3			1,5%	1,2%	1,0%	0,7%

Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μείωσης
Ασφαλιστικός κίνδυνος Ζημιών	<ul style="list-style-type: none"> Κίνδυνος Ασφαλιστρω Κίνδυνος Αποθεμάτων Καταστροφικός Κίνδυνος 	<ul style="list-style-type: none"> Βάση αποδεκτών ορίων διακύμανσης και τα αποδεκτά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρίας Βάση παρακολούθησης μεταβλητών ανά κλάδο ασφάλισης (ενδεικτικά): <ul style="list-style-type: none"> Παραγωγή ασφαλιστρω ανά κλάδο ασφάλισης και μεταβολή. Επιπέδου Loss Ratio ανά κλάδο ασφάλισης. Έξοδα ανά κλάδο ασφάλισης. Κόστος δεδουλευμένων προμηθειών. Διαφοροποίηση ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου 	<ul style="list-style-type: none"> Η μείωση του κινδύνου βασίζεται στις απαλλαγές που εμπεριέχονται στα ασφαλιστικά προγράμματα και την αντασφάλιση ως βασική μέθοδο διαχείρισης του ασφαλιστικού κινδύνου της Εταιρίας. Η αντασφάλιση αποτελεί βασικό άξονα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, η αλλαγή της οποίας απαιτεί ενημέρωση προς το ΔΣ. Η αποτελεσματικότητα ελέγχεται μέσω των ορίων που έχουν τεθεί για τον καταστροφικό κίνδυνο της κάθε κατηγορίας ασφαλιστικού κινδύνου.
Ασφαλιστικός κίνδυνος Υγείας	<ul style="list-style-type: none"> Κίνδυνος θνησιμότητας Κίνδυνος μακροβιότητας Κίνδυνος ανικανότητας/νοσηρότητας Κίνδυνος ακυρώσεων Κίνδυνος εξόδων Κίνδυνος αναθεώρησης Καταστροφικός κίνδυνος Υγείας Κίνδυνος ασφαλιστρω Κίνδυνος αποθεμάτων 		
Ασφαλιστικός κίνδυνος Ζωής	<ul style="list-style-type: none"> Κίνδυνος θνησιμότητας Κίνδυνος μακροβιότητας Κίνδυνος ανικανότητας/νοσηρότητας Κίνδυνος ακυρώσεων Κίνδυνος εξόδων Κίνδυνος αναθεώρησης Καταστροφικός κίνδυνος Ζωής 		

Η μεγαλύτερη έκθεση ασφαλιστικού κινδύνου παρατηρείται στο χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων ζημιών όπου και δημιουργεί τις μεγαλύτερες κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος Ζημιών NL UWR αποτελεί τον μεγαλύτερο ασφαλιστικό κίνδυνο και συναρτάται Η έκθεση ασφαλιστικού κινδύνου που συναρτάται με το χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων ζημιών παρέμεινε σχετικά αμετάβλητη. Όσον αφορά την ασφαλιστική παραγωγή υπήρξε διατηρησιμότητα με αποτέλεσμα να μην επέλθει ουσιαστική μεταβολή στις αντίστοιχες κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος Ζημιών NL UWR αποτελεί τον μεγαλύτερο ασφαλιστικό κίνδυνο για την Εταιρεία και συναρτάται με την επάρκεια ασφάλιστρου, το ύψος και την διακύμανση των τεχνικών προβλέψεων. Η σταδιακή αύξηση σε αναγγελθείσες ζημιές αστικής ευθύνης αυτοκινήτου είχε μεν σημαντική επίδραση στην μείωση του συνολικού τεχνικού αποτελέσματος και μερική αύξηση των ασφαλιστικών προβλέψεων.

Παράλληλα, η σταδιακή αύξηση της συχνότητας ζημιών ειδικά στο αυτοκίνητο συνέπεια της εξέλιξης στην κυκλοφορία των αυτοκινήτων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, διαμόρφωσε αύξηση των εκκρεμών ζημιών περιόδου, που συνέβαλε εν μέρει και στην τελική αποτίμηση των αποθεμάτων χρήσης.

Η αναλογία του κλάδου αστικής ευθύνης και του κλάδου αυτοκινήτου επί των τεχνικών προβλέψεων σε σχέση με το υπόλοιπο ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο ανέρχεται στο 90% των ασφαλίσεων Ζημιών, και διαμορφώνει σημαντικά την εξέλιξη του εν λόγω κινδύνου.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος μετά την χρήση της αναλογικής αντασφάλισης για την Αστική Ευθύνη το 2021, αποτιμάται συνολικά ως ο δεύτερος μεγαλύτερος ποσοτικός κίνδυνος, λόγω της εξέλιξης του κινδύνου αγοράς και ανέρχεται συνολικά ως ενότητα στο 47,9% του συνολικού SCR (προ- διαφοροποίησης).

8.2. Κίνδυνος Αγοράς

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

Εεκ.			% του κινδύνου υπο- ενότητας		% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2020	2021	2020%	2021%	2020%	2021%	2020%	2021%
Κίνδυνος επιτοκίων	€ 0,6	€ 1,3	4,0%	7,1%	2,2%	4,3%	1,4%	2,7%
Κίνδυνος μετοχών	0,9	2,3	6,2%	12,8%	3,3%	7,7%	2,1%	4,8%
Κίνδυνος ακινήτων	12,7	12,8	85,3%	70,8%	45,5%	42,8%	28,6%	26,7%
Κίνδυνος spread	1,9	5,0	12,7%	27,4%	6,7%	16,6%	4,2%	10,4%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	0,8	0,7	5,5%	3,9%	2,9%	2,4%	1,8%	1,5%
Κίνδυνος νομισμάτων	0,2	0,5	1,1%	2,9%	0,6%	1,7%	0,4%	1,1%
Counter-cyclical premium risk	-	-	-	-	-	-	-	-
Διαφοροποίηση	(2,2)	(4,5)	(14,9)%	(24,9)%	(7,9)%	(15,1)%	(5,0)%	(9,4)%
Συνολικός Κίνδυνος Αγοράς	€ 14,8	€ 18,1	100,0%	100,0%	53,3%	60,5%	33,5%	37,7%

Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μειώσεις
Κίνδυνος επιτοκίων	<ul style="list-style-type: none"> Αποτελεί έμμεσο κίνδυνο για το σύνολο των επενδύσεων σε πιστωτικούς τίτλους 	<ul style="list-style-type: none"> Βάση αποδεκτών ορίων διακύμανσης και τα αποδεκτά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρίας Βάση του δείκτη κάλυψης των αποθεμάτων ίδιας κράτησης Ο επιτοκιακός κίνδυνος πέραν των άνω ορίων διαχειρίζεται μέσω της συγχρονισμένης διαχείρισης ενεργητικού παθητικού. Η διάθρωση του χαρτοφυλακίου γίνεται με τέτοιο τρόπο ώστε οι χρηματικές εισροές από έσοδα και τη λήξη χρεογράφων ή από εισπράξεις και την εκποίηση λοιπών στοιχείων του Ενεργητικού να είναι σε θέση να καλύψουν τις προσδοκώμενες χρηματικές εκροές, διατηρώντας υψηλά 	<ul style="list-style-type: none"> Η διαχείριση των επενδύσεων γίνεται σε ευθυγράμμιση με την πολιτική επενδύσεων της Εταιρίας ώστε να επιτυγχάνεται το επιχειρηματικό πλάνο της Εταιρίας. Η μετρίαση των επιπτώσεων που προκύπτουν από τις παραπάνω πηγές λαμβάνεται υπόψη στην πολιτική επενδύσεων με βάση τις καλές πρακτικές που αφορούν τα κατάλληλα μέτρα απόδοσης – κινδύνου. Ως εκ τούτου απόκλιση από
Κίνδυνος μετοχών	<ul style="list-style-type: none"> Μεταβολή στις αξίες των μετοχών 		
Κίνδυνος ακινήτων	<ul style="list-style-type: none"> Μεταβολή στις αξίες των ακινήτων 		
Κίνδυνος περιθωρίου (spread)	<ul style="list-style-type: none"> Η κύρια πηγή κινδύνων για την πλειοψηφία των επενδύσεων σε πιστωτικούς τίτλους Εξαρτάται από την πιστοληπτική διαβάθμιση του εκδότη και την ευαισθησία του κάθε τίτλου 		

Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μείωσης
	στην τροποποιημένη διάρκεια (modified duration)	επίπεδα ρευστότητας.	αυτήν συνιστά κίνδυνο που εστιάζεται στις παραπάνω καταγεγραμμένες περιοχές
Κίνδυνος συγκέντρωσης	<ul style="list-style-type: none"> Υπερβολική συγκέντρωση σε ένα είδος περιουσιακού στοιχείου (Asset class) 	<ul style="list-style-type: none"> Η διαχείριση Ενεργητικού-Παθητικού γίνεται βάσει της διάρκειας του συνόλου των στοιχείων που εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις. 	<ul style="list-style-type: none"> Διαφοροποίηση Χαρτοφυλακίου
Κίνδυνος νομισμάτων	<ul style="list-style-type: none"> Μεταβολή στην ισοτιμία του Ευρώ έναντι άλλων νομισμάτων 	<ul style="list-style-type: none"> Η Εταιρία διατηρεί επικαιροποιημένο σχέδιο συγχρονισμού των στοιχείων Ενεργητικού-Παθητικού το οποίο περιλαμβάνει τις προβολές των ταμειακών εισροών και εκροών που σχετίζονται με τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της. Στην συνέχεια παρατίθεται ομαδοποιημένα, στο πλαίσιο του εποπτικού ισολογισμού, η διάρκεια των στοιχείων 	<ul style="list-style-type: none"> Διαφοροποίηση Χαρτοφυλακίου Διασπορά Κινδύνου ανά Αντισυμβαλλόμενο-Εκδότη Επιλογή στοιχείων βάση πιστοληπτικής αξιολόγησης Στοιχεία άμεσα ρευστοποιήσιμα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές Δεν πραγματοποιούνται νέες επενδύσεις σε ακίνητα Δεν εκτίθεται σε κινδύνους εκτός ισολογισμού Δεν επενδύει σε παράγωγα ή τιτλοποιημένα επενδυτικά στοιχεία Δεν διαθέτει ασφαλιστικές συμβάσεις unit-linked η αξία των οποίων συνδέεται με στοιχεία ενεργητικού.

Η ετήσια αύξηση YTD στο συνολικό Κίνδυνο αγοράς κατά 3,3 εκ., οφείλεται σε αύξηση θέσεων σε Εταιρικά Ομόλογα, περί τα 12,7 εκ., με αντίστοιχη μείωση σε Κρατικά Ομόλογα περί τα 14,9 εκ. Η μεταβολή του κινδύνου επέφερε μερική αύξηση σε κίνδυνο επιτοκίων 0,7 εκ. και κίνδυνο περιθωρίου περί τα 3 εκ.

Κίνδυνος επιτοκίων (Interest Rate risk): Η έκθεση στον κίνδυνο επιτοκίου αποδίδεται στο σοκ αύξησης του επιτοκίου που επηρεάζει τις αποτιμήσεις των επενδυτικών ομολόγων και επιφέρει αυξητική μεταβολή στον κίνδυνο επιτοκίου. Η μεταβολή κατανομής Χ/Φ σχεδόν αποκλειστικά σε κρατικά ομόλογα το 2020, διαφοροποιήθηκε το 2021 σε κρατικά ομόλογα κατά 50%, εταιρικά ομόλογα κατά 31% και σε τραπεζικά ομόλογα κατά 19%. Η νέα κατανομή συνέβαλε σε μερική αύξηση σε κίνδυνο επιτοκίων το 2021.

Κίνδυνος Περιθωρίου (Spread Risk): Η αύξηση στον κίνδυνο περιθωρίου κατά 3,1 εκ. οφείλεται στην ανακατανομή του χαρτοφυλακίου σταθερού εισοδήματος για την χρήση του 2021 ως ανωτέρω, σε ομόλογα χαμηλότερης επενδυτικής διαβάθμισής από τα κρατικά, αλλά με υψηλότερη ονομαστική απόδοση.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης (Concentration risk): Η μεταβολή του κινδύνου συγκέντρωσης είναι οριακά αυξημένη και αποδίδεται ουσιαστικά στην έκθεση κατά την χρήση τραπεζικών καταθέσεων.

Μετοχικός Κίνδυνος (Equity risk): Ο μετοχικός κίνδυνος είναι αυξημένος περί το 1,4 εκ. και προήλθε από την περαιτέρω αύξηση θέσεων σε Μετοχές ~ 0.6 εκ. και Αμοιβαία Κεφάλαια κατά 3.8 εκ. Η αύξηση μετοχών ξένων νομισμάτων δια των αμοιβαίων κεφαλαίων προσαύξησε την έκθεση σε currency risk κατά 0,35 εκ.

Κίνδυνος Ακινήτων (Property risk): Η έκθεση σε κίνδυνο από τα επενδυτικά ακίνητα μειώθηκε σε 71 % το 2021, έναντι 85% το 2020 για την υποεπένδυση κινδύνου αγοράς. Η μεταβολή αυτή προκύπτει διότι ο συνολικός κίνδυνος αγοράς έχει αυξηθεί κατά 22%, το 2021, παρότι ο κίνδυνος ακινήτων παραμένει αμετάβλητος. Η αύξηση από επιμέρους κεφαλαιακές απαιτήσεις, οφείλεται στην αναπροσαρμογή των κινδύνων εξαιτίας ανακατανομής του Χ/Φ σε εταιρικά ομόλογα και μετοχικούς τίτλους κατά την τρέχουσα χρήση. Τα ακίνητα προσδίδουν την υψηλότερη κεφαλαιακή απαίτηση στο κίνδυνο αγοράς, παρότι έμεινε αμετάβλητη στην χρήση 2021. Η κεφαλαιακή απαίτηση από την έκθεση σε ακίνητα, παραμένει υψηλή. Η αναπροσαρμογή τιμών στην αγορά ακινήτων, μετά από μακροχρόνια ύφεση έχει ελαχιστοποίηση την μεταβλητότητα στις επιμέρους αποτιμήσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ακινήτων.

Η εξέλιξη του κινδύνου αγοράς, η περαιτέρω μείωση του κινδύνου Αντισυμβαλλομένου, διαμόρφωσε εκ νέου τα ποσοστά των επιμέρους κινδύνων επι του συνολικού SCR (προ- διαφοροποίησης) κατ' αναλογία. Ο κίνδυνος Αγοράς με συμμετοχή στο 60,5% επι της συνολικής Κεφαλαιακής Απαίτησης (SCR), διακατέχει την πρώτη θέση. Ως δεύτερος μεγαλύτερος είναι συνολικά ο ασφαλιστικός κίνδυνος που ανέρχεται σε 53,6%, ενώ ο κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου, μειώνεται περαιτέρω σε ποσοστό 11,8% και είναι ο τρίτος κατά σειρά κίνδυνος από το σύνολο των ποσοτικών κινδύνων της Εταιρείας, σύμφωνα με τον υπολογισμό της Τυποποιημένης μεθόδου και του συνολικού SCR που ανέρχεται σε 29,9 εκ. μετά από διαφοροποίηση.

8.3. Πιστωτικός Κίνδυνος

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

Εκ.			% του κινδύνου υπο- επένδυσης		% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2020	2021	2020%	2021%	2020%	2021%	2020%	2021%
Συνολικός Κίνδυνος Αγοράς	€ 14,8	€ 18,1	100,0%	100,0%	53,3%	60,5%	33,5%	37,7%
Τύπος 1	1,6	1,5	34,5%	43,5%	5,7%	5,1%	3,6%	3,2%
Τύπος 2	3,3	2,2	71,5%	63,1%	11,9%	7,5%	7,5%	4,7%
<i>Διαφοροποίηση</i>	<i>(0,3)</i>	<i>(0,2)</i>	<i>(6,0)%</i>	<i>(6,6)%</i>	<i>(1,0)%</i>	<i>(0,8)%</i>	<i>(0,6)%</i>	<i>(0,5)%</i>
Συνολικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένων	€ 4,6	€ 3,5	100,0%	100,0%	16,6%	11,8%	10,4%	7,4%

Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μειώσεις
Τύπος 1	Έκθεση σε απαιτήσεις από χρεώστες που έχουν πιστοληπτική διαβάθμιση (ενδεικτικά): <ul style="list-style-type: none"> Αντασφαλιστικές συμβάσεις Τιτλοποιήσεις & παράγωγα Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα Καταθέσεις Θεματοφύλακες 	<ul style="list-style-type: none"> Βάση αποδεκτών ορίων διακύμανσης και τα αποδεκτά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρίας Παρακολούθηση εισπραξιμότητας παλαιών οφειλών 	<ul style="list-style-type: none"> Έλεγχος πιστοληπτικής ικανότητας αντισυμβαλλομένων Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία απαιτείται προκαταβολή του ασφαλιστρού για την έναρξη της ασφάλισης ο κίνδυνος αυτός θεωρείται περιορισμένος για την δημιουργία νέων απαιτήσεων Ρυθμίσεις εισπραξης οφειλών Η άσκηση της δραστηριότητας της Εταιρίας γίνεται σύμφωνα με μία σειρά από πολιτικές, όπως την εμπορική, εισπρακτική (ΠΟΔΙΠΕΑ), καταλληλότητα και εξωπορισμού. Η μετρίαση των επιπτώσεων που προκύπτουν από τις συναλλαγές με τους παραπάνω αντισυμβαλλόμενους
Τύπος 2	Έκθεση σε απαιτήσεις από χρεώστες που δεν έχουν πιστοληπτική διαβάθμιση ή δεν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό του τύπου 1 (ενδεικτικά): <ul style="list-style-type: none"> Εμπορικές απαιτήσεις 		

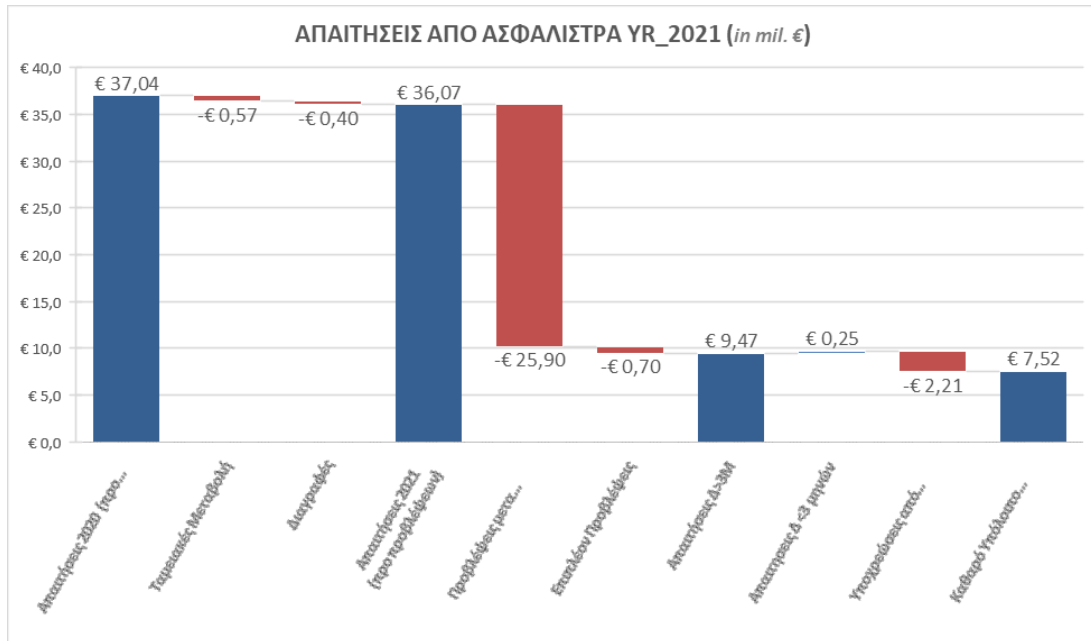
Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μειώσεις
	<ul style="list-style-type: none"> Απαιτήσεις από ασφαλιστικές εργασίες 		<p>λαμβάνεται υπόψη σε αυτές με βάση τις καλές πρακτικές που επικρατούν, ώστε να επιτυγχάνεται το επιχειρηματικό πλάνο της Εταιρίας</p> <ul style="list-style-type: none"> Την προσημείωση ακινήτων ή τη λήψη άλλων εγγυήσεων, όπου αυτό είναι εφικτό. Τη δικαστική διεκδίκηση των ανεξόφλητων υπολοίπων, όπου οι προηγούμενες λύσεις δεν απέδωσαν. Την προσπάθεια διατήρησης της σχέσης και της παραγωγής με οφειλότες που τηρούν τη ρύθμιση ώστε να διασφαλίζεται η πληρωμή της.

Η Εταιρεία διενέργησε σταδιακή αύξηση προβλέπων επισφαλών απαιτήσεων στις προηγούμενες χρήσεις, ως εκ τούτου, η συνολική πρόβλεψη απομείωσης απαιτήσεων ανήλθε την 31/12/2021 συνολικά σε 26,6 εκ., έναντι 26,3 εκ. την 31/12/2020, σημειώνοντας καθαρή αύξηση 0,3 εκ. Η Εταιρεία έλαβε το 2021 συμπληρωματική πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων 0,7 εκ., ενώ διέγραψε μέσω των σωρευμένων προβλέπων ανεπίδεκτες είσπραξης οφειλές από χρεώστες ασφαλιστρων, από παρελθούσες χρήσεις, 0,4 εκ.

Περαιτέρω, ο πιστωτικός κίνδυνος (κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου) παρουσιάζει στην χρήση 2021 ετήσια μείωση κεφαλαιακών απαιτήσεων από 4,6 εκ. σε 3,5 εκ. Η μεταβολή οφείλεται κυρίως σε περιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων αναφορικά με τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου Type II, λόγω μεγέθυνσης των προβλέπων για απομείωση επισφαλών απαιτήσεων και διαγραφές. Παράλληλα υπήρξε μείωση σε ποσά ανακτήσιμα και λοιπές μη ληξιπρόθεσμες χρεώσεις, με ανάλογη μείωση της έκθεσης σε κίνδυνο από τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων στο Type II .

Ως επί μέρους κίνδυνος επι του συνολικού SCR ο πιστωτικός κίνδυνος ανέρχεται στο 11,8% για το 2021, έναντι του αντίστοιχου 16,7% για το 2020. Η αύξηση στο συνολικό SCR το 2021 είναι της τάξης του 8%.

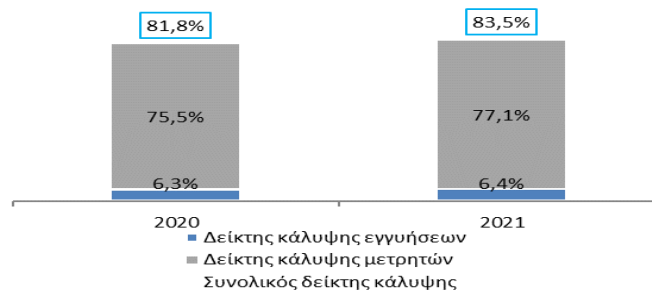
Οι συνολικές καθαρές απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρων, ήτοι οι συνολικές καθαρές απαιτήσεις μειον τις συνολικές προβλέψεις επ' αυτών, ανέρχονται για την τρέχουσα χρήση στο ποσό των €7,5 εκ. έναντι 8,6 εκ το 2020. Επιπρόσθετα, ο συνολικός δείκτης κάλυψης των καθαρών απαιτήσεων της Εταιρείας παρουσίασε αύξηση κατά 170 μονάδες βάσης στο 83,5%.



ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

€εκ.

	2020	2021	Δ %
Χρεώστες ασφαλιστρών	€ 15,1	€ 15,3	1,5%
Πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	€ 11,9	€ 12,2	2,9%
Γραμμάτια Εισπρακτέα	€ 10,0	€ 9,0	(9,2)%
Επιταγές Εισπρακτέες	€ 0,14	€ 0,17	20,4%
Απαιτήσεις προ προβλέψεων	€ 37,04	€ 36,73	(0,8)%
Προβλέψεις απομείωσης	(26,3)	(26,6)	(1,1)%
Διαγραφές Περιόδου	-	(0,4)	(0,4)
Σύνολο	€ 10,7	€ 9,7	(9,4)%
Υποχρεώσεις από προμήθειες	(2,18)	(2,21)	(1,3)%
Καθαρό Υπόλοιπο Απαιτήσεων	€ 8,6	€ 7,52	(12,1)%



Αρχή του Συνετού Προσώπου

Η Εταιρία υποχρεούται να επενδύει τα στοιχεία ενεργητικού που χρησιμοποιούνται για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης και της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας σύμφωνα με την αρχή του «συνετού προσώπου». Η αρχή του συνετού προσώπου ορίζει ότι τα περιουσιακά στοιχεία πρέπει να επενδύονται με τρόπο που ένα «συνετό πρόσωπο» θα έκανε, δηλαδή ότι οι αποφάσεις είναι γενικά αποδεκτές ως υγιείς για το μέσο πρόσωπο.

Οι επενδυτικές κινήσεις θα πρέπει να γίνονται λαμβάνοντας υπ' όψη το μέγεθος, τη φύση και τη χρονική διάρθρωση των υποχρεώσεων και συνεκτιμώντας την συνολική διάθεση ανάληψης κινδύνου και τα απαιτούμενα επίπεδα φερεγγυότητας.

Η επενδυτική στρατηγική της Εταιρίας ευθυγραμμίζεται με τις βασικές πολιτικές διαχείρισης κινδύνου και ρευστότητας. Δηλαδή η Εταιρία διαθέτει στοιχεία ενεργητικού:

1. με επαρκή ρευστότητα ώστε να καλύπτει άμεσα τις υποχρεώσεις και να μπορεί να καταβάλει όλες τις τρέχουσες αποζημιώσεις ενώ παράλληλα διαθέτει
2. στοιχεία ενεργητικού για την διαχείριση αποδόσεων από επενδύσεις με ληκτότητα που να καλύπτει και να συμβαδίζει με τις μελλοντικές της υποχρεώσεις.

Η Εταιρία πραγματοποιεί τις επενδύσεις της λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες του επιχειρηματικού σχεδίου της επόμενης τριετίας με κύριο γνώμονα ότι τα Έσοδα από Επενδύσεις αποτελούν συμπληρωματική πηγή εσόδων, ενώ η κύρια λειτουργία της Εταιρίας παραμένει προσηλωμένη στην παραγωγή κερδοφόρου Τεχνικού Αποτελέσματος.

Αυτό έχει καθορίσει τις απαιτήσεις σε μετρητά, αλλά και τη ρευστότητα των λοιπών περιουσιακών στοιχείων. Το χαρτοφυλάκιο σταθερού εισοδήματος (ομόλογα, κ.λπ.) επενδύεται σε βραχυπρόθεσμα μέσα τα οποία, μαζί με τα μετρητά και τα ισοδύναμα μετρητών που κατέχει προσεγγίζουν τη φύση και τη διάρκεια των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της Εταιρίας. Επιπλέον, η Εταιρία είναι εκτεθειμένη σε μεσοπρόθεσμη δραστηριότητα στην οποία το χαρτοφυλάκιο μετοχών και ακινήτων θεωρήθηκε επαρκής επένδυση για την αντιμετώπιση των μεσοπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων επιπτώσεων του πληθωρισμού.

8.4. Κίνδυνος Ρευστότητας

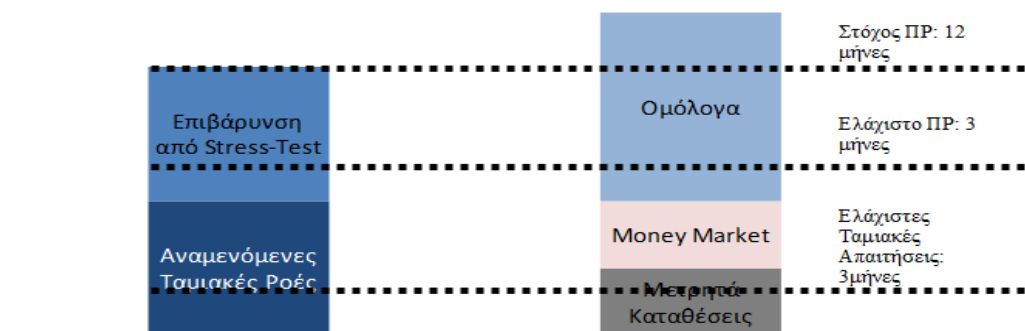
Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μείωσης
Κίνδυνος ρευστότητας	<p>Κίνδυνος ρευστότητας περιγράφεται ως ο κίνδυνος ζημίας από την μη ικανότητα αποπληρωμής υποχρεώσεων με προσήκοντα τρόπο και σε προσήκοντα χρόνο. Ο ανωτέρω κίνδυνος κατηγοριοποιείται σε δύο τύπους:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Χρηματοδοτικός Κίνδυνος Ρευστότητας: Προκύπτει όταν η Εταιρία δεν μπορεί να εξοφλήσει της υποχρεώσεις της λόγω αδυναμίας εξεύρεσης πηγών χρηματοδότησης. ▪ Αγοραίος Κίνδυνος Ρευστότητας: Προκύπτει όταν η Εταιρία αδυνατεί να πουλήσει στοιχεία που αποτελούν το ή εν γένει να μετατρέψει το ΠΡ σε μετρητά χωρίς σημαντικές απώλειες/ζημιές. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Βάση αποδεκτών ορίων διακύμανσης και τα αποδεκτά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρίας ▪ Εσωτερικό μοντέλο υπολογισμού «Ορίζοντα Αντοχής» 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ALM

Η Εταιρία, για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, αποτιμά και παρακολουθεί σε τακτικά διαστήματα τα ακόλουθα:

1. Εκτίμηση του ελάχιστου ποσού των διαθεσίμων για την απρόσκοπτη λειτουργία
2. Παρακολούθηση σε τακτική βάση της εξέλιξης των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων με ορίζοντα ετήσιο, σύμφωνα με την πρόβλεψη για την εξέλιξη των βασικών ασφαλιστικών μεγεθών, των προβλέψεων για πληρωμή υποχρεώσεων και δαπάνες λειτουργίας.
3. παρακολούθηση της χρονικής διαμόρφωσης των ταμειακών ροών τόσο από ασφαλιστικές εργασίες, όσο και από τα στοιχεία του ενεργητικού που προορίζονται για την κάλυψη βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.
4. Διαμόρφωση των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού σε τοποθετήσεις άμεσα ρευστοποιήσιμες και με χαμηλό κόστος.
5. Εκπόνηση σεναρίων με την χρήση ορίζοντα αντοχής και προσημείωση εκτάκτων καταστάσεων και επιβαρύνσεων (Stress tests) για τις ανάγκες έκτακτης ρευστότητας.

Ένας προσαρμοσμένος στα ανωτέρω δείκτης που χρησιμοποιεί η Εταιρία για μέτρηση και μετριάσμο του κινδύνου ρευστότητας είναι ο «Ορίζοντας Αντοχής» ή «ΟΑ». Ο ΟΑ μετράει το χρονικό περιθώριο που η Εταιρία μπορεί να αποπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από την καθημερινή της λειτουργία όπως αυτές υπολογίζονται σε προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων ("Stress Test").

Ο ΟΑ έχει τεθεί από την Εταιρία να είναι ανώτερος των 9 μηνών. Η Εταιρία χρησιμοποιεί προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων με σκοπό να υπολογίσει ανάγκες ρευστότητας για διάφορα διαστήματα. Το κατωτέρω διάγραμμα περιγράφει την σχέση μεταξύ του Περιθωρίου Ρευστότητας (ΠΡ) και των απαιτήσεων ρευστότητας όπως αυτές προκύπτουν από τις προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων για ΟΑ 9 μηνών (Ελάχιστο ΟΑ και Ελάχιστο ΠΡ) καθώς και σε ένα ΟΑ 12 μηνών (Στόχος ΠΡ). Όταν τα εκτιμώμενα μεγέθη του ΠΡ με τη χρήση λειτουργικών ταμειακών ροών και διαθέσιμων άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ξεπερνούν τις ανάγκες ρευστότητας του Στόχου ΠΡ τότε η Εταιρία μπορεί απρόσκοπτα να καλύψει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από ένα σενάριο ακραίας προσομοίωσης για 12 μήνες.



Για την εξασφάλιση της αποπληρωμής των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων απαιτείται με βάση τη ισχύουσα Πολιτική η εκτιμώμενη καθαρή ταμιακή εκροή των επόμενων 3 ημερολογιακών μηνών (Net Cash Outflow) να μπορεί να αποπληρωθεί από την λήξη των επενδύσεων που αποτελούν μέρος του περιθωρίου ρευστότητας (ΠΡ).

Liquidity Summary		31-Dec-21		General Assumptions		Stress Scenarios - Sensitivity	
[A] Cash & Cash Equivalents	8.679.376	Minimum Survival Horizon (in months)	7	Fair Value Investment Portfolio	<	>	-30.0%
[B] Stressed Investment Portfolio	79.304.091	Targeted Survival Horizon (in months)	12	Investment Income	<	>	-5.0%
[A]-[B] Liquidity Buffer	87.983.467	12m Euribor Forward Rate	(0.5%)	12m Euribor Forward Rate	<	>	-
[A] Expected Cash Flow	1.629.369	LT Debt Interest Rate (%)	1.5%	Interest Rates	<	>	+0.5%
[B] Add-on under Stressed Scenario	(10.746.264)	ST Debt Interest Rate (%)	1.5%	Gross Written Premiums	<	>	-15.0%
[A]-[B] Stressed Liquidity Requirement	(9.116.895)	Premiums Ceded	3.2%	Premiums Ceded	<	>	-
Survival Horizon (in months)	12,0	Claims Paid (monthly)	2.689 ths.	Claims Paid	<	>	-
Survival Horizon (in days)	365,0	Operating Expenses (monthly)	1.604 ths.	Operating Expenses	<	>	+5.0%
Contingency Plan Needed	No	Receivable Days	15 days	Receivable Days	<	>	60 days
Wind down Liquidity summary	31-Dec-21	Payable Days	100 days	Payable Days	<	>	60 days
Liquidity Buffer excluding Illiquids	€ 51.701.488	Investment Portfolio by Asset Class (€ ths.)		€ 108.937.725		Stress Scenarios Index	
Stressed Liquidity Requirement	(10.746.264)	- Equities	4.676	Stress Scen 1	Stress Scen 2	Stress Scen 3	Stress Scen 4
Coverage	4.8x	- Greece	520	Fair Value Investment Portfolio	-30.0%	-20.0%	-30.0%
		- Eurozone	3.853	Investment Income	-5.0%	-1.0%	-2.0%
		- Other	303	12m Euribor Forward Rate	-	+0.4%	+0.2%
		- Fixed Income	42.272	Interest Rates	+0.5%	+1.0%	+2.0%
		- Sovereign - Greece	1.695	Gross Written Premiums	-15.0%	+5.0%	-5.0%
		- Sovereign - Eurozone	18.734	Premiums Ceded	-	-	-
		- Sovereign - Other	-	Claims Paid	-	-	-
		- Corporate Greece	5.806	Operating Expenses	+5.0%	-15.0%	-5.0%
		- Corporate Eurozone	16.036	Receivable Days	+60 days	+20 days	+40 days
		- Cash	10.159	Payable Days	-60 days	-20 days	-40 days
		- Deposits - Greece	2.096				
		- Money Market - Eurozone	-				
		- Cash under Portfolio Management	8.061				
		- Alternative Investments	51.831				
		- Non-Listed	602				
		- Real Estate - Greece	51.229				

Η Εταιρεία παρακολουθεί τακτικά την εξέλιξη των χρηματοροών μέσω τακτικών αναφορών και αποτιμά την έκθεση στον κίνδυνο ρευστότητας. Η προσομοίωση περιλαμβάνει την αποτίμηση σε ετήσια βάση των ταμειακών ροών και την εξέλιξη της ρευστότητας, ώστε η Εταιρεία να λειτουργεί πέραν των 12 μηνών στο βασικό σενάριο καθώς και σε ακραία σενάρια χωρίς να απαιτηθεί εξωτερική χρηματοδότηση.

Οι παράμετροι ευαισθησίας, σε ακραία εκδοχή (str Scenario1) περιλαμβάνεται απομείωση επενδυτικού χαρτοφυλακίου (-30%), μείωση επενδυτικού αποτελέσματος (-5%), μείωση ασφαλιστικής παραγωγής (-15%) και παράλληλη αύξηση εξόδων (5%).

Τα ταμειακά διαθέσιμα και οι άμεσα ρευστοποιήσιμες επενδύσεις (με διάθεση άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού) ανέρχεται στα 51,7 εκ. υπερκαλύπτοντας κατά 4.8 x την απαίτηση ρευστότητας σε μια ακραία εκδοχή σύμφωνα με την ανάλυση που παρατίθεται ανωτέρω.

8.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μείωσης
Λειτουργικός κίνδυνος	<ul style="list-style-type: none"> Τα μηχανογραφικά συστήματα της Εταιρίας Το ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρίας Η φήμη της Εταιρίας Η συνέχιση της δραστηριότητας σε περίπτωση επέλευσης κάποιου εξωτερικού συμβάντος Το νομικό περιβάλλον Η απάτη 	<ul style="list-style-type: none"> Βάση αποδεκτών ορίων διακύμανσης και τα αποδεκτά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρίας Μέσω των Λειτουργιών Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης 	<ul style="list-style-type: none"> Η λειτουργία των τμημάτων γίνεται με βάση καταγεγραμμένες και τυποποιημένες, έγγραφες διαδικασίες οι οποίες εξυπηρετούν την καθημερινή λειτουργία των τμημάτων. Το προσωπικό είναι υπεύθυνο για την τήρηση των διαδικασιών, διασφαλίζοντας με αυτόν τον τρόπο τη συνέπεια στον τρόπο άσκησης των καθηκόντων του. Οι διαδικασίες κρίνονται, αξιολογούνται και βελτιώνονται διαρκώς από τα εσωτερικά τμήματα της Εταιρίας.

Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μείωσης
			<ul style="list-style-type: none"> Παράλληλα, διαθέτει Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία αξιολογεί τις διαδικασίες ως προς την τήρησή τους αλλά και ως προς την αποτελεσματικότητά τους. Τυχόν αστοχίες καταγράφονται και αναφέρονται προς την Επιτροπή Ελέγχου, η οποία τις αξιολογεί

Οι πηγές του λειτουργικού κινδύνου εντοπίζονται σχεδόν σε κάθε σημείο δραστηριότητας της Εταιρίας, καθώς οι λειτουργίες της επιτελούνται από το ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρίας, υποστηρίζονται από τα μηχανογραφικά της συστήματα και διαδικασίες και μπορούν να επηρεαστούν από το ευρύτερο περιβάλλον εντός του οποίου ασκεί τις εργασίες της.

8.6. ΛΟΙΠΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μείωσης
Επιχειρηματικό πλάνο και πανδημία Covid_19 Επιχειρησιακή συνέχεια και λειτουργική αυτονομία	<ul style="list-style-type: none"> Οι προκλήσεις που διαμορφώνονται σε εγχώριο και διεθνές περιβάλλον εξ' αιτίας της εξάπλωσης του κορωνοϊού και τις επιπτώσεις της νόσου Covid-19, στην επιτευξιμότητα των εταιρικών στόχων μας Η απρόσκοπτη συνέχεια του λειτουργικού πλάνου αποτελεί προτεραιότητά για την διοίκηση με την εφαρμογή μέτρων για την διασφάλιση επιμέρους των κινδύνων της Εταιρίας, Η συνεχής επιχειρησιακή και η λειτουργική αυτονομία είναι σημαντική στη διασφάλιση των συνεργασιών για την πώληση και υποστήριξη ασφαλιστικών εργασιών προς άμεση εξυπηρέτηση των πελατών μας Η ελλιπής διασφάλιση της επιχειρησιακής συνέχειας αποτελεί ένα σημαντικό κίνδυνο για την Εταιρία στην παρούσα κρίση 	<ul style="list-style-type: none"> Βάση των προβλεπόμενων λειτουργικών επιδιώξεων, με συνεχή αξιολόγηση των επιχειρηματικών στόχων και των επιπτώσεων της πανδημίας σύμφωνα με τα αποτελέσματα της Εταιρίας % εκπλήρωσης των στόχων ανά περίοδο αναφοράς Του ποσοστού ακυρώσεων, για την διατηρησιμότητα του Χ/φ και των συνεργατών Την εξέλιξη των πωλήσεων ανά περιοχή, την επίπτωση περιορισμού της κυκλοφορίας στις αναγγελίες ζημιών και την συχνότητα των ζημιών Την μεταβλητότητα χρήματα- αγορών και αποτιμήσεων επι των στοιχείων ενεργητικού και τις εκτιμήσεις για την εξέλιξη και την διάρκεια της ύφεσης Το εγχώριο και διεθνές 	<ul style="list-style-type: none"> Διασφαλίζεται η υγεία του προσωπικού τηρώντας ανεξαιρέτως όλες τις συστάσεις των ειδικών υγείας με συνέπεια και επικοινωνία. Τυχόν ειδικές ανάγκες επικοινωνούνται στην Διεύθυνση Προσωπικού, η οποία τις αξιολογεί και επιλαμβάνεται άμεσα Η λειτουργία των τμημάτων γίνεται με βάση τις εν ισχύ τυποποιημένες, έγγραφες διαδικασίες οι οποίες διασφαλίζουν την συνέχεια στην καθημερινή λειτουργία των τμημάτων. Το προσωπικό σε ποσοστό 90% εργάζεται εξ αποστάσεως εκτελώντας με συνέπεια τα τρέχοντα καθήκοντα του. Με συνεχή μηχανογραφική υποστήριξη οι λειτουργικές διαδικασίες, αξιολογούνται και βελτιώνονται διαρκώς σύμφωνα με τις ανάγκες της επιχειρηματικής λειτουργίας και στόχο την ηλεκτρονική υποστήριξη των λειτουργικών αναγκών των συνεργατών πωλήσεων της Εταιρίας.

Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μείωσης
		οικονομικό περιβάλλον με τις επιπτώσεις σε προσφορά και ζήτηση και την αβεβαιότητα στο κοινωνικό σύνολο και την επιχειρηματικότητα για την επάρκεια της αναγκαίας ρευστότητας στην οικονομία	

Η πανδημία και οι επιπτώσεις στην παγκόσμια εφοδιαστική αλυσίδα, η ενεργειακή κρίση εν μέσω αναθεώρησης των παραδοσιακών ισορροπιών, καθώς και οι πρόσφατες εξελίξεις σε διεθνές επίπεδο από την εισβολή της Ρωσίας διαμορφώνουν μια σειρά πρωτόγνωρων οικονομικών κυρώσεων, που προκαλεί ευρεία ανησυχία και ανατροπές στην δημοσιονομική σταθερότητά και την αναπτυξιακή προοπτική.

Οι αυξανόμενες οικονομικές δυσκολίες σε διεθνές επίπεδο εκτιμάται ότι πλήττουν σημαντικά σε εθνικό επίπεδο τις επιχειρήσεις, τους εργαζομένους καθώς την συρρίκνωση του διαθέσιμου εισοδήματος που θα επιφέρει περιορισμούς στην κατανάλωση και το 2022. Οι επιπτώσεις αφορούν στην καταναλωτική εμπιστοσύνη, απαιτούν νέα οικονομικά μέτρα για την διαχείριση της κρίσης και ενδέχεται να επηρεάσουν τους προϋπολογισμούς των εταιρειών, την λειτουργική δραστηριότητα και την διαθέσιμη ρευστότητα. Η Εταιρεία θα παρακολουθεί την εξέλιξη του Επιχειρησιακού πλάνου στοχεύοντας σε διασφάλιση των συνεργασιών, του δικτύου πωλήσεων και την διατηρησιμότητα του υφιστάμενου πελατολογίου-χαρτοφυλακίου.

Οι ανωτέρω διαφοροποιήσεις θα επηρεάσουν βασικά μεγέθη καθώς οι προβλέψεις για αναμενομένη οικονομική ανάκαμψη αναθεωρούνται και ενδέχεται να επηρεασθεί η υλοποίηση του Επιχειρησιακού Πλάνου της Εταιρείας ως εξής:

- i. **Παραγωγή:** Αναμένεται να επηρεαστεί από τους προβλεπόμενους ρυθμούς η εξέλιξη της ασφαλιστικής παραγωγής λόγω οικονομικών επιπτώσεων και πιθανόν τα αποτελέσματα των ζημιών να μη διαφοροποιηθούν σημαντικά σε σχέση με την εμπειρία του 2021.
- ii. **Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων:** Όπως διαφαίνεται από την εξέλιξη των αγορών, θα υπάρξει αρνητική επίδραση στα έσοδα επενδύσεων από την συνεχή αύξηση των πληθωριστικών πιέσεων και από την αρνητική πορεία των διεθνών χρηματαγορών για μεγάλο διάστημα το 2022.

Η Εταιρεία, με βάση την πορεία του 2021, αξιολογεί τις εξελίξεις και αναλαμβάνει δράσεις που στοχεύουν στην προσαρμογή του ΕΠ-3 ετίας και την διασφάλιση της εξέλιξης των κρίσιμων λειτουργιών:

- Οι επιπτώσεις από την ενοποίηση εταιρειών της ασφαλιστικής αγοράς, ο επαναπροσδιορισμός του επιχειρηματικού μοντέλου στην ασφαλιστική αγορά από τις εν λόγω εταιρείες που προχώρησαν σε συγχωνεύσεις-εξαγορές με μεγέθυνση του μεριδίου αγοράς διαμορφώνουν νέες συνθήκες ανταγωνισμού: Το επακόλουθο από την συγχώνευση μεγάλων ασφαλιστικών εταιρειών AXA-Generali, ΕΘΝΙΚΗ CVC, Ευρωπαϊκή Πιστή-Allianz και NN- Metlife δημιουργεί πρόκληση για την ανταγωνιστικότητα μικρότερων εταιρειών. Ο ανταγωνισμός στην δημιουργία νέων προϊόντων πχ. νοσοκομειακά και ζωικά θα ενταθεί και η διάθεση προϊόντων μέσω δικτύων διανομής θα επαναπροσδιορισθεί. Δεδομένου ότι οι οικονομίες κλίμακος, διευκολύνουν στο να υιοθετηθούν γρήγορα νέες τεχνολογίες και μεταφορά τεχνογνωσίας σε επίπεδο ομίλων, διαμορφώνονται νέες λειτουργικές δυνατότητες και νέες ανταγωνιστικές προκλήσεις.

- Η έκθεση στον κίνδυνο Επιχειρηματικής Συνέχειας εξ αίτιας απρόβλεπτων ανακατατάξεων εν μέσω συνεχών κρίσεων αποτελεί αυξανόμενο κίνδυνο. Η Εταιρεία αντιλαμβάνεται την ανάγκη για αλλαγές, στοχεύει στην διασφάλιση της ανθεκτικότητας (resilience) και προβαίνει σταδιακά σε μετασχηματισμό λειτουργικών διαδικασιών για την επαρκή υποστήριξη βασικών λειτουργιών. Ενδεχόμενες προσαρμογές στα λειτουργικά συστήματα θα πρέπει να ελέγχονται για την ορθή, επαρκή και απρόσκοπτη διαχειριστική λειτουργία, ώστε να διασφαλίζεται η επάρκεια στην διάθεση των ασφαλιστικών προϊόντων με υποστήριξη παραγωγικών λειτουργιών στην ανάληψη των κινδύνων και στην εξυπηρέτηση των αναγκών των ασφαλισμένων.
- Η εξέλιξη του πιστωτικού κινδύνου σχετικά με την παραγωγική δραστηριότητα του εμπορικού κλάδου του αυτοκίνητου δεν έχει μεταβολή και εξελίσσεται φυσιολογικά, ενώ παράλληλα η αύξηση έκθεσης σε λοιπούς κινδύνους στις Γενικές Ασφάλειες έγινε με τις ίδιες προϋποθέσεις.
- Η Εταιρεία παρακολουθεί την εξέλιξη της πιστοληπτικής διαβάθμισης των αντασφαλιστικών εταιρειών για την αναγνώριση πιθανών αποκλίσεων που ενδέχεται να επηρεάσουν τον πιστωτικό κίνδυνο και την αξιολόγηση επιπτώσεων, χωρίς ουσιαστική μεταβολή.
- Η κυβερνοασφάλεια αποτελεί βασικό κομμάτι της εξ αποστάσεως λειτουργίας. Τα υψηλά επίπεδα εξ' αποστάσεως εργασίας και προσβάσεων σε συστήματα σε σχέση με την καθημερινή πρακτική καθώς και η έκθεση των εργαζόμενων σε κακόβουλες προσπάθειες μέσω των μέσων κοινωνικής δικτύωσης, εν μέσω κρίσης, δύναται να επηρεάσουν, πάρα την σημαντική αναβάθμιση των συστημάτων και της αδιάληπτης παρακολούθησης της ασφαλείας πληροφοριακών συστημάτων και δικτύων.

9. Αναταξινόμησης κονδυλίων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Δε συντρέχει τέτοια περίπτωση.

10. Μεταγενέστερα γεγονότα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Για το τρέχον έτος προβλέπουμε ότι η αγορά, λόγω του αυξημένου κόστους ζωής, από την ραγδαία αύξηση του πληθωρισμού εξαιτίας, τόσο του πολέμου στην Ουκρανία αλλά και των συνεπειών από την συνέχιση της επιδημιολογικής κρίσης, θα βρεθεί αντιμέτωπη με μια νέα πραγματικότητα, οι συνέπειες της οποίας είναι δύσκολο να προβλεφθούν στην παρούσα φάση. Η διάρκεια της αναταραχής που έχει προκληθεί λόγω του πολέμου, αλλά και η επικείμενη επισιτιστική κρίση που αναμένεται να ξεσπάσει, θα είναι καθοριστικής σημασίας τόσο για την ελληνική, όσο και για την ευρωπαϊκή αγορά. Επιπλέον η επάνοδος ή όχι από τον φθινόπωρο ενός νέου κύματος της πανδημίας και των μέτρων που τυχόν θα απαιτηθεί να ληφθούν και πάλι από τις ελληνικές αρχές θα επηρεάσουν περαιτέρω την ήδη δύσκολη οικονομική πραγματικότητα, της οποίας το βάθος και η διάρκεια εξαρτώνται από πολλούς παράγοντες.

Κατά τη χρονική στιγμή σύνταξης της παρούσας Εκθέσεως δεν μπορούν να εξαχθούν με βεβαιότητα ασφαλή συμπεράσματα αναφορικά με τις επιπτώσεις όσων αναφέρθηκαν ανωτέρω (πανδημία και πόλεμος στην Ουκρανία) στη δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα και τα μεγέθη της εταιρίας, καθόσον δεν μπορεί να προσδιορισθεί επακριβώς η χρονική διάρκεια και η ένταση αυτών.

Σε κάθε περίπτωση, η Διοίκηση της εταιρίας, με μέγιστο αίσθημα ευθύνης, παρακολουθεί συστηματικά τις εξελίξεις και φροντίζει καθημερινά για τη λήψη των αναγκαίων μέτρων και την υιοθέτηση των διαδικασιών που κρίνονται σκόπιμες και αναγκαίες, προκειμένου να διασφαλισθεί η απρόσκοπτη λειτουργία της και η επιχειρηματική της συνέχεια.

Πέρα των ανωτέρω σημαντικών γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γεγονότα για τα οποία απαιτείται αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας βεβαιώνει ότι οι ανωτέρω ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 - 31.12.2021 έχουν εγκριθεί με την από 30.06.2022 απόφασή του.

Νέα Σμύρνη, 30 Ιουνίου 2022

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

**Η ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΗ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.
ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 340063**

**ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Γ.
ΜΠΕΡΤΣΙΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 018441**

**ANNA-MΑΡΙΑ Β.
ΘΕΟΧΑΡΑΚΗ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 548091**

**ΓΕΩΡΓΙΟΣ Π.
ΜΙΝΕΤΑΣ
Α.Δ.Τ. Φ 070452**

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ

**ΙΩΑΝΝΑ ΜΠΟΥΚΕΑ
Α.Δ.Τ. Χ 000659**

**ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Δ. ΜΑΛΟΥΧΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 536343
ΑΡ. ΑΔ. 20840 Α΄ ΤΑΞΗΣ**

**ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Γ. ΞΥΝΟΓΑΛΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΟ 051382
ΑΡ.ΑΔ. Κ3/1590**