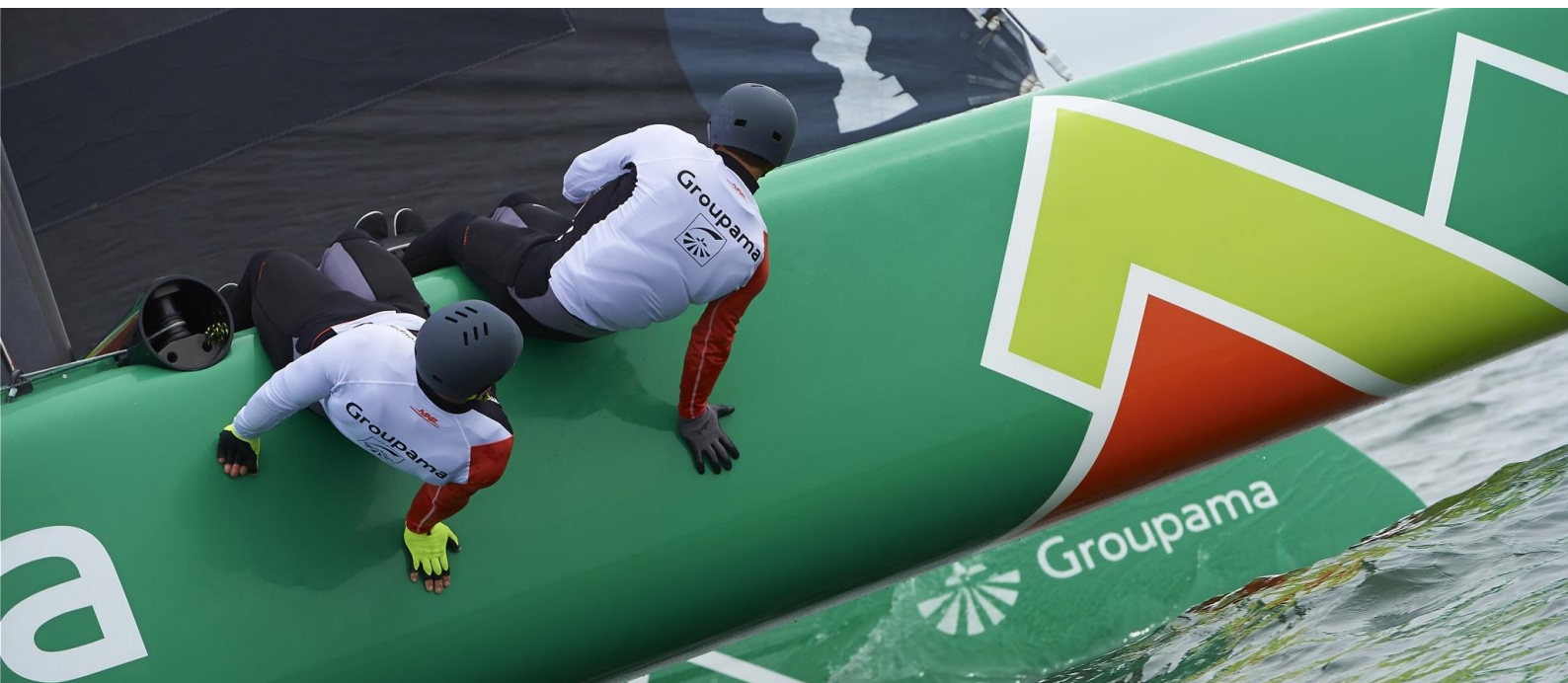




Groupama
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ

GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ Α.Ε.Α.Ε.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016



Οι συνημμένες Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση www.groupama.gr.

Οι ανωτέρω Χρηματοοικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ ΑΕΑΕ, την 10 Ιουλίου 2017

Ν. Σμύρνη, 10 Ιουλίου 2017





Περιεχόμενα

Σημ.	Περιγραφή	Σελίδα
	ΕΚΘΕΣΗ ΔΣ	5
	ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ	9
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	11
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	12
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	13
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	14
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	15
1	Γενικές Πληροφορίες	16
2	Βασικές Λογιστικές Αρχές	17
2.1	Πλάσιο κατάρτησης	17
2.2	Νέα πρότυπα - Διερμηνείες	18
2.3	Επενδύσεις σε θυγατρικές	22
2.4	Συναλλαγές σε ξενο νομισμα	23
2.5	Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	23
2.6	Επενδύσεις σε ακίνητα	24
2.7	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	25
2.8	Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	25
2.9	Χρηματοοικονομικά στοιχεία	25
2.9.1	Ταξινόμηση	25
2.9.2	Αναγνώριση και επιμέτρηση	26
2.10	Απομείωση Χρηματοοικονομικών στοιχείων	27
2.11	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	28
2.12	Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων	29
2.13	Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων	30
2.14	Ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια - ταξινόμηση	30
2.15	Ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια με δικαίωμα προαίρ. συμμ. στα κέρδη	30
2.15.1	Ασφαλιστήρια συμβόλαια	30
2.15.2	Αναγνώριση και επιμέτρηση – Ασφαλιστικές προβλέψεις	32
2.15.3	Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων	34
2.15.4	Ενσωματωμένα παράγωγα στα ασφαλιστικά προϊόντα	34
2.15.5	Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίου (ΜΕΠ)	34
2.15.6	Συμβόλαια αντασφάλισης	34
2.15.7	Απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρων	35
2.15.8	Επανακτήσεις	35
2.16	Επενδυτικά συμβόλαια χωρίς δικαίωμα προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη	35
2.17	Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	36
2.18	Παροχές στο προσωπικό	37
2.19	Φόρος εισοδήματος	38
2.20	Αναβαλλόμενη Φορολογία	38
2.21	Μισθώσεις	39
2.22	Μετοχικό κεφάλαιο	39
2.23	Διανομή μερισμάτων	39
2.24	Προβλέψεις	39
2.25	Αναγνώριση εσόδων	40
3	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές	40
3.1	Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές	40
4	Διαχείριση Κινδύνων	42



4.1	Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων	42
4.2	Ασφαλιστικός κίνδυνος	45
4.3	Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι	53
4.4	Λειτουργικός κίνδυνος	58
5	Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	59
6	Έσοδα Επενδύσεων	59
7	Κέρδη/(Ζημίες) από χρηματ/κα στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελ.	60
8	Κέρδη/(Ζημίες) από πώληση/απομείωση επενδύσεων	60
9	Λοιπά έσοδα	60
10	Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	61
11	Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών προβλέψεων	61
12	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	61
13	Λειτουργικά Έξοδα	62
14	Χρηματοοικονομικά έξοδα	62
15	Φόρος εισοδήματος	63
16	Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία.	64
17	Επενδύσεις σε ακίνητα	65
18	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	66
19	Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	67
20	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	68
21	Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	68
22	Επενδύσεις σε θυγατρικές	69
23	Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρων	69
24	Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	70
25	Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους	70
26	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις	71
27	Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	72
28	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	72
29	Μετοχικό κεφάλαιο & Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	72
30	Αποθεματικά	73
31	Αποτελέσματα εις νέον	74
32	Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	75
33	Επενδυτικά Συμβόλαια	78
34	Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	78
35	Λοιπές υποχρεώσεις	78
36	Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό	79
37	Λοιπές προβλέψεις	80
38	Περιθώριο Φερεγγυότητας	80
39	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	81
40	Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	81
41	Γεγονότα μετά την ημερομηνία Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων	82



GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Αποτελέσματα 2016 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

1. Εξέλιξη της Ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς το 2016

Παρά τους περιορισμούς στην κίνηση των κεφαλαίων και την υποχώρηση της κατανάλωσης, η ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης έθεσε τις βάσεις για τη βελτίωση των συνθηκών χρηματοδότησης και την ανάκαμψη της οικονομίας. Κατά την διάρκεια των τελευταίων ετών, η Ελλάδα έχει σημειώσει σημαντική πρόοδο όσον αφορά τη διόρθωση των δημοσιονομικών και εξωτερικών ανισορροπιών που την οδήγησαν στην κρίση.

Η οικονομική δραστηριότητα το 2016 παρουσίασε κάποια σημάδια σταθεροποίησης. Χαρακτηριστικό είναι ότι το ΑΕΠ το 2016 σε όρους όγκου ανήλθε σε 184,5 δισ. € παρουσιάζοντας μηδενική μεταβολή έναντι του 2015, ενώ το ποσοστό ανεργίας τον Δεκέμβριο του 2016 ανήλθε σε 23,1% έναντι 24,1% τον Δεκέμβριο του 2015. Η διατήρηση των περιορισμών στην κίνηση των κεφαλαίων συνεχίζει να παρεμποδίζει την οικονομική δραστηριότητα.

Το 2016, με τον Νόμο 4364/5.2.2016 κατ' εφαρμογή της Οδηγίας 2009/138/EK, τέθηκε σε ισχύ το νέο πλαίσιο λειτουργίας και εποπτείας των ασφαλιστικών επιχειρήσεων γνωστού ως Solvency II (Φερεγγυότητα II), το οποίο εστιάζει στο σύστημα διακυβέρνησης και αυξάνει τις κεφαλαιακές ανάγκες, βελτιώνοντας ταυτόχρονα τη φερεγγυότητα του ασφαλιστικού τομέα.

Η ασφαλιστική αγορά¹ παρά την συνολική αύξηση παραγωγής του 2016 κατά 4,6% έναντι του προηγούμενου έτους, παρουσιάζει μικτή εικόνα καθώς η παραγωγή στις ασφάλισεις κατά Ζημιών (εκτός των κλάδων Ασθένειας και Ατυχημάτων) παρουσιάζει μείωση κατά -5,6%, ενώ ο Κλάδος Ζωής και Υγείας (συμπεριλαμβάνοντας τον κλάδο Ασθένειας και Ατυχημάτων) εμφανίζει θετική μεταβολή κατά 14,3%.

2. Σχολιασμός Αποτελεσμάτων

Σε αυτό το περιβάλλον η Groupama Ασφαλιστική ενίσχυσε την θέση της σε σημαντικούς για την δραστηριότητά της κλάδους όπως ο κλάδος αυτοκινήτου και ο κλάδος υγείας, ενώ διατήρησε σε υψηλά επίπεδα την κερδοφορία της μέσω της συνετής διαχείρισης, αλλά και των καινοτόμων προγραμμάτων και λύσεων που παρουσίασε, προς όφελος των πελατών της.

Πάρα το δύσκολο οικονομικό περιβάλλον η Groupama Φοίνιξ συνέχισε την κερδοφόρα πορεία της παρουσιάζοντας καθαρά κέρδη χρήσης €7,3 εκ. για το 2016 (έναντι €10.02 εκ. το 2015). Η παραγωγή ασφαλιστρων ανήλθε σε €135,57² εκ. μειωμένη κατά 1,9% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Στον κλάδο ασφάλισης κατά Ζημιών η παραγωγή μειώθηκε κατά 4,1% ενώ αύξηση παρουσίασε συνολικά ο κλάδος Ζωής κατά 1,6%.

Κύκλος εργασιών κλάδου Ζωής

Ο κύκλος εργασιών του κλάδου Ζωής (συμπεριλαμβανομένης της παραγωγής των επενδυτικών προϊόντων) διαμορφώθηκε στα 53,1 εκ. ευρώ. Η θετική μεταβολή σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο κατά 1,6% στηρίζεται κυρίως στην παραγωγή των ατομικών συμβολαίων υγείας και συμπληρωματικών ασφάλισεων, η οποία αυξήθηκε κατά 11% σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο. Η αύξηση αυτή οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στην νέα παραγωγή των ετησίως ανανεωμένων προϊόντων υγείας η οποία αντιπροσωπεύει περίπου το 75% των συνολικών νέων εργασιών του κλάδου υγείας.

¹ Με βάση τα στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών

² Συμπεριλαμβανομένης της παραγωγής των επενδυτικών προϊόντων.



Η παραγωγή των αποταμιευτικών προϊόντων κινήθηκε ανοδικά κατά 4%, καθώς η αύξηση των εισφορών στα ομαδικά συνταξιοδοτικά (DAF) αντιστάθμισε την μείωση στην παραγωγή των προϊόντων Ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις.

Κύκλος εργασιών κλάδου ασφαλίσεων κατά Ζημιών.

Η Εταιρία κατάφερε για άλλη μια χρονιά να παρουσιάσει απόδοση καλύτερη της αγοράς, στον κλάδο αυτοκινήτου και να αυξήσει το μερίδιο αγοράς της. Στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων το μερίδιο αγοράς ανήλθε σε 5,1% το 2016 από 4,9% το 2015, ενώ στον κλάδο Χερσαίων Οχημάτων το μερίδιο αγοράς διαμορφώνεται στο 5,5% το 2016 σε σχέση με 5,1% το 2015.

Η αύξηση αυτή οφείλεται στην αύξηση του στόλου κατά +11% σε σχέση με τον Δεκέμβριο του 2015, ενώ αρνητικά κινήθηκε η παραγωγή του κλάδου αυτοκινήτου (-2,8% συνολικά έναντι -7,4% σε σύνολο αγοράς) κυρίως λόγω του συνεχιζόμενου έντονου ανταγωνισμού που διατήρησε τα ασφάλιστρα υπό πίεση.

Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα για τις Ασφαλίσεις Πυρός ανέρχονται σε 21,4εκ. ευρώ παρουσιάζοντας μείωση κατά -7,4% και αναλύονται ως εξής:

- Ασφαλίσεις κατοικίας: 9,3 εκ. ευρώ (44%)
- Επαγγελματικοί κίνδυνοι: 12 εκ. ευρώ (56%)

Η μείωση αυτή αντανακλά τις συνθήκες πίεσης που παρατηρούνται στην ασφαλιστική αγορά όπου η μεταβολή της παραγωγής είναι επίσης μειωμένη κατά -2,8%.

Τεχνικά αποτελέσματα

Η συνετή διαχείριση κινδύνων αποτυπώνεται στον δείκτη συνολικών ζημιών και εξόδων, ο οποίος το 2016 διαμορφώθηκε στο εξαιρετικά κερδοφόρο επίπεδο του 84,9% για το κλάδο ασφαλίσεων κατά Ζημιών.

Στον κλάδο Αυτοκινήτου, ο συνολικός δείκτης ζημιών και εξόδων αυξήθηκε κατά 5,4pts σε σχέση με τα επίπεδα του 2015 και ανήλθε στο 84,6%, ενώ σημαντικά θετικό είναι για το 2016 και το αποτέλεσμα στον κλάδο Πυρός όπου ο αντίστοιχος δείκτης διαμορφώθηκε στο 80,8% έναντι 79,4% το 2015.

Η αύξηση του δείκτη ζημιών στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου για το τρέχον έτος οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση του μέσου ασφαλίστρου.

Το τεχνικό αποτέλεσμα του κλάδου Ζωής και Υγείας είναι αρνητικό (-5,5εκ. ευρώ) πριν από λειτουργικά έξοδα και έσοδα επενδύσεων. Το αποτέλεσμα του κλάδου ζωής επηρεάστηκε σημαντικά (-5,3εκ. ευρώ) από την αναπροσαρμογή των προεξοφλητικών επιτοκίων που χρησιμοποιήθηκαν για τον σκοπό του ελέγχου επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων (Liability Adequacy Test) αντανακλώντας το συνεχιζόμενα χαμηλό επίπεδο των επιτοκίων.

Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Το σύνολο καθαρών εσόδων επενδύσεων εκτός των αποτελεσμάτων των Unit linked προϊόντων έφτασε τα 13,6 εκ. ευρώ αυξημένο κατά 4% σε σχέση με το 2015. Η αύξηση προέρχεται από την αύξηση στα κέρδη από πωλήσεις ομολόγων, ενώ τα έσοδα επενδύσεων (κουπόνια και μερίσματα) παρουσιάζουν μείωση κατά 0,4εκ. ευρώ (-3,1%) σε σχέση με το προηγούμενο έτος, ως αποτέλεσμα των συνεχιζόμενα χαμηλών επιπέδων των επιτοκίων στις χρηματοοικονομικές αγορές. Η Εταιρία στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης κινδύνων δίνει έμφαση σε χρηματοοικονομικούς τίτλους σταθερού εισοδήματος λαμβάνοντας υπόψιν τις κατευθύνσεις αξιολόγησης κινδύνου του Ομίλου Groupama.

Γενικά έξοδα και λοιπές σημαντικές μεταβολές

Τα γενικά έξοδα μειώθηκαν κατά -4,6% σε σχέση με το προηγούμενο έτος αντικατοπτρίζοντας την συνετή διαχείριση των λειτουργικών πόρων της Εταιρίας και την συνεχή βελτίωση των διαδικασιών της.

3. Ίδια κεφάλαια και διαθέσιμο περιθώριο φερεγγυότητας

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2016 ανήλθαν σε 112,6 εκ. έναντι 102 εκ. το 2015. Η Εταιρεία έχει εκπληρώσει τις προβλεπόμενες υποχρεώσεις της που προκύπτουν από το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.



Τα ποσοστά κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) είναι 121% στις 31 Δεκεμβρίου 2016 έναντι 117% την 1η Ιανουαρίου 2016. Αντίστοιχα το ποσοστό κάλυψης της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (MCR) είναι 255% στις 31 Δεκεμβρίου 2016 έναντι 245% την 1η Ιανουαρίου 2016.

Το ποσοστό κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) διαμορφώνεται στο 118% στις 31 Δεκεμβρίου 2016 όταν εξαιρείται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας.

4. Διαχείριση Κινδύνων

Η Εταιρία εκτίθεται σε διάφορους ασφαλιστικούς, και χρηματοοικονομικούς κινδύνους στα πλαίσια της επιχειρηματικής της δραστηριότητας και με στόχο την επίτευξη των στρατηγικών της στόχων. Βασική επιδίωξη της Εταιρίας είναι να διασφαλίσει ότι η ανάληψη των ασφαλιστικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων από μέρους της διενεργείται σε ένα περιβάλλον ελέγχου, με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και την επίτευξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου αναφορών των κινδύνων. Για το λόγο αυτό, η Εταιρία έχει αναπτύξει ένα αποτελεσματικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων το οποίο είναι ενσωματωμένο στις καθημερινές της δραστηριότητες και είναι ευθυγραμμισμένο με τους στρατηγικούς της στόχους.

Ο κίνδυνος στα ασφαλιστικά προϊόντα είναι η πιθανότητα του να επέλθει ο ασφαλιστικός κίνδυνος και η αβεβαιότητα για το ύψος της τελικής αποζημίωσης. Από την φύση της ασφαλιστικής σύμβασης, ο κίνδυνος είναι τυχαίος και επομένως απρόβλεπτος.

Αναφορικά με τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, η Εταιρία έχει υιοθετήσει κατάλληλη Πολιτική Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου, Κινδύνου Ρευστότητας, και Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού, καθώς και διαδικασίες και σημεία ελέγχου για την διαχείριση των Χρηματοοικονομικών Κινδύνων.

5. Προοπτικές για το 2017

Τα αποτελέσματα για την εξέλιξη του ΑΕΠ που ανακοίνωσε η Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ) στις αρχές του Ιουνίου, έδειξαν ότι η ελληνική οικονομία απέδωσε καλύτερα από ότι αναμενόταν το 1^ο τρίμηνο του 2017. Το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 0,4% σε σχέση με την ίδια περίοδο του 2016. Η ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης φαίνεται να οδηγεί βραχυπρόθεσμα στην περαιτέρω βελτίωση του οικονομικού κλίματος, αλλά το οικονομικό περιβάλλον συνεχίζει να χαρακτηρίζεται από αυξημένη αβεβαιότητα και η υλοποίηση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων αποτελεί θεμελιώδη προϋπόθεση για σταθερή οικονομική ανάκαμψη.

Σε αυτό το πλαίσιο η ασφαλιστική αγορά εκτιμάται ότι θα συνεχίσει να χαρακτηρίζεται από το ιδιαίτερα ανταγωνιστικό περιβάλλον κυρίως στον κλάδο των Γενικών Ασφαλίσεων ενώ σε ότι αφορά στην εξέλιξη του κλάδου Ζωής μεγάλη βαρύτητα θα έχουν οι εξελίξεις στον τομέα της κοινωνικής ασφάλισης ως απόρροια των οικονομικών συνθηκών.

Η Groupama συνεχίζει να ενισχύει τη θέση της και να διατηρεί την κερδοφορία της μέσω της συνετής διαχείρισης, αλλά και της ανάπτυξης καινοτόμων προγραμμάτων και λύσεων, προς όφελος των πελατών της. Παρά τις αντίξοες οικονομικές συνθήκες η Εταιρία στοχεύει σε συνέχιση της κερδοφόρας πορείας της, σε συνδυασμό με την βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειας, δίνοντας έμφαση στους παρακάτω άξονες δράσεις:

- Την ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου της στους κλάδους Αυτοκινήτου και Πυρός, αλλά και στις ατομικές ασφαλίσεις Υγείας.
- Την βελτιστοποίηση των λειτουργικών εξόδων επενδύοντας σε έργα μετασχηματισμού και εκσυγχρονισμού των δραστηριοτήτων της.
- Στην υλοποίηση έργων με στόχο την βελτίωση της παραγωγικότητας των καναλιών διανομής, στην ενίσχυση της καινοτομίας και τη βελτίωση της εμπειρίας και ικανοποίησης των πελατών.
- Την επένδυση σε δράσεις ανάπτυξης του ανθρώπινου δυναμικού της εταιρίας που ενισχύουν την τεχνογνωσία και υποστηρίζουν τον μετασχηματισμό του επιχειρηματικού μοντέλου.



Η Groupama θεωρεί μείζονος σημασίας στόχο τον ψηφιακό μετασχηματισμό, επενδύοντας κεφάλαια στην ψηφιακή τεχνολογία με στόχο την ανάπτυξη καινοτόμων και φιλικών προς τον πελάτη ψηφιακών εφαρμογών και την περαιτέρω απόκτηση συγκριτικού πλεονεκτήματος έναντι του ανταγωνισμού, οδηγώντας ταυτόχρονα σε μείωση των λειτουργικών εξόδων, αλλά και σε άνοιγμα νέων αγορών, παραμένοντας πολύ-προϊοντική και πολύ-καναλική.

6. Λοιπά Θέματα

Υποκαταστήματα

Η Εταιρία δεν διαθέτει υποκαταστήματα.

Έρευνα και ανάπτυξη

Η Εταιρία προκειμένου να ανταποκριθεί στις ανταγωνιστικές συνθήκες της αγοράς που δραστηριοποιείται καθώς και στις ανάγκες των πελατών της, προβαίνει σε επενδύσεις στον τομέα της έρευνας και της ανάπτυξης όποτε κρίνεται απαραίτητο.

Ίδιες μετοχές

Η Εταιρία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Περιβαλλοντικά θέματα

Η Εταιρία αναπτύσσει τις δραστηριότητές της υπεύθυνα και με πλήρη συναίσθηση της περιβαλλοντικής της ευθύνης, προσαρμόζοντας συστηματικά τις επιχειρηματικές της πρακτικές και αντιμετωπίζοντας κινδύνους που σχετίζονται με θέματα όπως η ανακύκλωση και η κατανάλωση ενέργειας.

Εργασιακά θέματα

Η Εταιρία έχει θεσπίσει πολιτικές εργασιακών σχέσεων, προσλήψεων, εκπαίδευσης και ανάπτυξης, διαχείρισης απόδοσης και ταλέντων, διαδοχής, καθώς και πολιτική αμοιβών και παροχών, δημιουργώντας ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης των ανθρώπινων πόρων, που προάγει την διαφάνεια.

N. Σμύρνη, 10 Ιουλίου 2017
Με εντολή Διοικητικού Συμβουλίου

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
DOMINIQUE UZEL



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων, 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.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

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



Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2016 και 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.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43^α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2016.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία «GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.



Αθήνα, 10 Ιουλίου 2017
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

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

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
Αρ Μ ΣΟΕΛ 17701



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

(Ποσά σε χιλ. €)

	Σημ.	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Ακαθάριστα δεδουλευμένα ασφάλιστρα		135.729	139.897
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές		(12.809)	(12.560)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	5	122.920	127.337
Έσοδα επενδύσεων	6	11.812	12.192
Κέρδη/(Ζημίες) από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7	1.342	(173)
Κέρδη/(Ζημίες) από πώληση/απομείωση επενδύσεων	8	1.938	1.025
Σύνολο καθαρών εσόδων επενδύσεων		15.091	13.043
Λοιπά έσοδα	9	1.081	1.506
Σύνολο καθαρών εσόδων επενδύσεων και λοιπών εσόδων		16.173	14.550
Σύνολο καθαρών εσόδων		139.092	141.887
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	10	57.592	88.947
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών προβλέψεων	11	14.795	(15.307)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	12	23.365	23.585
Λειτουργικά έξοδα	13	32.208	33.757
Χρηματοοικονομικά έξοδα	14	237	342
Σύνολο εξόδων		128.197	131.324
Κέρδη προ φόρων		10.895	10.563
Φόρος εισοδήματος	15	(3.582)	(547)
Καθαρά κέρδη χρήσης		7.313	10.016

Ν. Σμύρνη, 10 Ιουλίου 2017

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Το Μέλος ΔΣ & Γενικός
Διευθυντής

Η Διευθύντρια
Οικονομικής Διεύθυνσης

Ο Διευθυντής Τομέα
Οικονομικού &
Λογιστικών Υπηρεσιών

Ο Υπεύθυνος
Αναλογιστής

DOMINIQUE UZEL
Α.Δ.Τ. 07AD61219

ΚΑΤΣΙΟΣ Κ. ΧΡΗΣΤΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 569284/2010

ΒΑΣΙΛΙΚΗ Ν. ΚΩΣΤΑΚΗ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 093215/2011

ΦΙΛΙΠΠΟΣ Π. ΜΙΚΕΛΗΣ
Αρ.Αδ./ΟΕΕ 0027620

ΗΛΙΑΣ Α. ΔΡΕΛΛΑΣ
Α.Α.Κ3-6580/27.11.1991

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 82 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(Ποσά σε χιλ. €)

	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Καθαρά κέρδη χρήσης	7.313	10.016
Στοιχεία τα οποία ενδέχεται να αναταξινομηθούν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		
Κέρδη/(Ζημίες) από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	2.164	(6.657)
Στοιχεία τα οποία δεν θα αναταξινομηθούν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό	(14)	(98)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης, προ φόρων	9.463	3.261
Φόροι στα λοιπά εισοδήματα	26, 30 1.126	481
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	10.589	3.743

Ν. Σμύρνη, 10 Ιουλίου 2017

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Το Μέλος ΔΣ & Γενικός
Διευθυντής

Η Διευθύντρια
Οικονομικής Διεύθυνσης

Ο Διευθυντής Τομέα
Οικονομικού &
Λογιστικών Υπηρεσιών

Ο Υπεύθυνος
Αναλογιστής

DOMINIQUE UZEL
Α.Δ.Τ. 07AD61219

ΚΑΤΣΙΟΣ Κ. ΧΡΗΣΤΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 569284/2010

ΒΑΣΙΛΙΚΗ Ν. ΚΩΣΤΑΚΗ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 093215/2011

ΦΙΛΙΠΠΟΣ Π. ΜΙΚΕΛΗΣ
Αρ.Αδ./ΟΕΕ 0027620

ΗΛΙΑΣ Α. ΔΡΕΛΛΑΣ
Α.Α.Κ3-6580/27.11.1991

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 82 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά σε χιλ. €)

	Σημ.	31.12.2016	31.12.2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	16	10.783	10.840
Επενδύσεις σε ακίνητα	17	13.702	14.115
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18	338	479
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	19	108.732	117.552
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	20	467.924	439.169
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	21	-	5.693
Επενδύσεις σε θυγατρικές	22	595	583
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστών	23	4.151	8.074
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	24	23.853	25.017
Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους	25	6.102	6.149
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		-	3.337
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	26	17.273	16.120
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	27	8.734	8.821
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	28	12.303	6.052
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		674.490	662.001
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	29	24.171	24.171
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	29	207.716	207.716
Αποθεματικά	30	47.900	41.503
Αποτελέσματα εις νέον	31	(167.199)	(171.390)
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		112.589	102.000
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	32	459.574	459.260
Ασφαλιστικές προβλ. ζωής που οι ασφ/νοι φέρουν τον επενδ. κίνδυνο	32	34.564	34.738
Επενδυτικά Συμβόλαια	33	8.767	9.022
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	34	6.116	6.341
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	35	7.325	7.147
Λοιπές υποχρεώσεις	35	12.599	11.113
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό	36	15.620	15.116
Λοιπές προβλέψεις	37	17.096	17.264
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		240	-
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		561.901	560.001
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		674.490	662.001

Ν. Σμύρνη, 10 Ιουλίου 2017

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Το Μέλος ΔΣ & Γενικός Διευθυντής	Η Διευθύντρια Οικονομικής Διεύθυνσης	Ο Διευθυντής Τομέα Οικονομικού & Λογιστικών Υπηρεσιών	Ο Υπεύθυνος Αναλογιστής
DOMINIQUE UZEL Α.Δ.Τ. 07AD61219	ΚΑΤΣΙΟΣ Κ. ΧΡΗΣΤΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΙ 569284/2010	ΒΑΣΙΛΙΚΗ Ν. ΚΩΣΤΑΚΗ Α.Δ.Τ. ΑΚ 093215/2011	ΦΙΛΙΠΠΟΣ Π. ΜΙΚΕΛΗΣ Αρ.Αδ./ΟΕΕ 0027620	ΗΛΙΑΣ Α. ΔΡΕΛΛΑΣ Α.Α.Κ3-6580/27.11.1991

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 82 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(Ποσά σε χιλ. €)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Ίδια Κεφάλαια έναρξης χρήσης την 1/1/2016	24.171	207.716	41.503	(171.390)	102.000
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	7.313	7.313
Κέρδη/(Ζημίες) από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων (μετά φόρων)	-	-	3.286	-	3.286
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό (μετά φόρων)	-	-	(10)	-	(10)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	-	-	3.276	7.313	10.589
Μεταφορά σε αποθεματικά από αποτελέσματα εις νέον	-	-	3.122	(3.122)	0
Λοιπές μεταβολές	-	-	-	-	0
Ίδια Κεφάλαια λήξης χρήσης την 31/12/2016	24.171	207.716	47.900	(167.199)	112.589

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Ίδια Κεφάλαια έναρξης χρήσης την 1/1/2015	24.171	207.716	45.404	(179.055)	98.237
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	10.015	10.015
Κέρδη/(Ζημίες) από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων (μετά φόρων)	-	-	(6.152)	-	(6.152)
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό (μετά φόρων)	-	-	(121)	-	(121)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	-	-	(6.273)	10.015	3.742
Μεταφορά σε αποθεματικά από αποτελέσματα εις νέον	-	-	2.371	(2.371)	0
Λοιπές μεταβολές	-	-	-	21	21
Ίδια Κεφάλαια λήξης χρήσης την 31/12/2015	24.171	207.716	41.503	(171.390)	102.000

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 82 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

(Ποσά σε χιλ. €)

	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων	10.895	10.563
Πλέον/ (Μείον) αναπροσαρμογές για:		
Αποσβέσεις και απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων	1.380	1.769
Ασφαλιστικές προβλέψεις	2.776	(28.429)
Προβλέψεις για υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	910	225
Λοιπές προβλέψεις	(1.146)	(860)
(Κέρδη)/ Ζημιές από την πώληση ενσώματων παγίων	0	0
(Κέρδη)/ Ζημιές από πώληση/ λήξη χρηματ/κών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(1.938)	(1.025)
Αποσβέσεις διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	1.665	1.410
(Κέρδη)/ Ζημιές από αποτίμηση παραγώγων	114	166
(Κέρδη)/ Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	(25)	(24)
Έσοδα επενδύσεων	(13.416)	(13.610)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	237	342
Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία	(9.443)	(40.035)
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/ (Αύξηση) σε λοιπές απαιτήσεις	4.859	7.983
Αύξηση/ (Μείωση) στις λοιπές υποχρεώσεις	1.008	(1.712)
Μείωση/ (Αύξηση) σε προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επόμενων χρήσεων	87	716
(Αγορά)/ Πώληση διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(13.471)	12.061
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(6.065)	(10.424)
Καταβληθέντες τόκοι	(237)	(342)
Τόκοι εισπραχθέντες	13.322	13.325
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	0	(5.137)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	7.020	(2.578)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
(Αγορές)/ Πωλήσεις άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(769)	(798)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(769)	(798)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	0	0
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.251	(3.376)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην έναρξη της χρήσης	6.052	9.428
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της χρήσης	12.303	6.052

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 82 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρία λειτουργεί ως Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία με την επωνυμία «GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του Ν.4364/2016 ο οποίος αφορά την Νομοθεσία Εποπτείας Ασφαλιστικής Επιχείρησης – Φερεγγυότητα ΙΙ, (αντικατέστησε πλήρως το Π.Δ. 400/1970), όπως ισχύουν. Εδρεύει στην Ν. Σμύρνη οδός Συγγρού 213-215, Τ.Κ 17121, και έχει αριθμό ΓΕΜΗ 227401000. Ιδρύθηκε στις 3/5/1928 και η διάρκεια λειτουργίας της λήγει στις 2.5.2028.

Ο αριθμός φορολογικού μητρώου (Α.Φ.Μ) της Εταιρίας είναι : 094077039 και υπάγεται στην Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Πειραιά.

Ο σκοπός της εταιρίας περιγράφεται στο άρθρο 2 του καταστατικού της και είναι:

1. Η για λογαριασμό της εταιρίας ή για λογαριασμό τρίτων ή και σε συσχετισμό με τρίτους επιχείρηση ασφαλίσεων και ανασφαλίσεων κατά Ζημιών όλων των κλάδων που μνημονεύονται στο άρθρο 13 κεφάλαιο 1 του Ν.Δ. 400/1970, όπως τροποποιήθηκε από το άρθρο 12 του Π.Δ. 118/1985, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.
2. Η για λογαριασμό της Εταιρίας ή για λογαριασμό τρίτων ή και σε συσχετισμό με τρίτους επιχείρηση ασφαλίσεων και ανασφαλίσεων Ζωής, που περιγράφονται στο άρθρο 13 κεφάλαιο 2 του Ν.Δ. 400/1970, όπως τροποποιήθηκε από το άρθρο 12 του Π.Δ. 118/1985, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.
3. Η ανάληψη της αντιπροσωπίας οποιασδήποτε ξένης ασφαλιστικής Επιχείρησης.
4. Η διενέργεια κάθε πράξης και κάθε δραστηριότητας, που συνδέεται με την εκπλήρωση του σκοπού της Εταιρίας, καθώς και η παροχή σε τρίτους κάθε συναφούς υπηρεσίας.

Η ηλεκτρονική ιστοσελίδα (website) της εταιρίας είναι www.groupama.gr.

Οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας την 10.07.2017 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Η Εταιρεία ασκεί έλεγχο στην GROUP MERIMNA ΕΠΕ, που είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα, κατέχοντας το 95% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η Εταιρεία δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς πληρούνται τα κριτήρια του ΔΠΧΑ 10 για την απαλλαγή από τη σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Η μητρική εταιρία GROUPAMA SA με έδρα την Γαλλία, κατέχει το 100% των μετοχών της GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ ΑΕΑΕ και ως εκ τούτου οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας καθώς και της θυγατρικής της ενσωματώνονται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, οι οποίες συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Η Εταιρία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο 6 μελών, τριετούς θητείας. Η θητεία του υφιστάμενου Δ.Σ. λήγει στο τέλος της χρήσης 2019. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι η ακόλουθη:



2. Βασικές Λογιστικές Αρχές

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Επώνυμο Όνομα Πατρώνυμο	Είδος σχέσης
UZEL DOMINIQUE του BERNARD	ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ
LARCHER OLIVIER JEAN RENE του MICHEL	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ
ΚΑΤΣΙΟΣ ΧΡΗΣΤΟΣ του ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ
MILON συζ. FERAY FABIENNE GENEVIEVE DIANE MARIE του RAYMOND	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ
ERIC HENRI PAUL TOURRET του ROGER	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ
VIGNY AMBRE REBECCA του MARC	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ

Οι παρούσες οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής ΔΠΧΑ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται με αναλογιστικές μεθόδους.

Όλα τα ποσά που αναγράφονται στις σημειώσεις, εκφράζονται σε χιλιάδες ευρώ (€) εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά.

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015 αντίστοιχα.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγαλύτερο βαθμό άσκησης κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζονται στη Σημείωση 4

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η διοίκηση της εταιρίας βεβαιώνει την σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων επί τη βάση της συνέχισης της δραστηριότητάς της. Οι παράγοντες αβεβαιότητας που υπάρχουν στην ελληνική αγορά δε θέτουν σε αμφισβήτηση τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα.

Μακροοικονομικό περιβάλλον

Εντός του 2016 ολοκληρώθηκε επιτυχώς η πρώτη αξιολόγηση του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Σταθερότητας (με την υλοποίηση ενός αριθμού βασικών προαπαιτούμενων μέτρων), η οποία οδήγησε στην εκταμίευση της δεύτερης δόσης του δανείου από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ) ύψους € 10,3 δις. Η εξέλιξη αυτή οδήγησε στην εξυπηρέτηση του χρέους του Ελληνικού Δημοσίου και την εξόφληση μέρους των ληξιπρόθεσμων οφειλών του Δημοσίου τομέα προς τον ιδιωτικό τομέα.



Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ), αποφάσισε την επαναφορά της εξαίρεσης των χρεογράφων που έχει εκδώσει το Ελληνικό Δημόσιο από τα κριτήρια επιλεξιμότητας και τη βελτίωση των όρων χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα μέσω των ομολόγων με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου.

Η ασταθής οικονομική κατάσταση της χώρας παραμένει βασικός παράγοντας κινδύνου για την Εταιρεία και τυχόν αρνητικές εξελίξεις και η αβεβαιότητα στον τομέα αυτό είναι πιθανό να έχουν επιπτώσεις στις δραστηριότητές της, στα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της, στη χρηματοοικονομική κατάστασή της και στις προοπτικές της.

Συγκεκριμένα, τυχόν αρνητικές εξελίξεις ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά:

- την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων,
- τις πωλήσεις των προϊόντων της, και
- την πρόσβαση στην ρευστότητα που είναι αναγκαία για τη διεξαγωγή συναλλαγών στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές μελλοντικές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητές της Εταιρείας.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιεί την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες»

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης»

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις»

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων.



ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις”

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) “Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης”

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012 (Κύκλος 2010-2012)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε ορισμένα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-2012 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της ‘προϋπόθεσης κατοχύρωσης’ και ορίζει διακριτά τον ‘όρο απόδοσης’ και τον ‘όρο υπηρεσίας’.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάση των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (Κύκλος 2012-2014)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»



Η τροποποίηση διευκρινίζει πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

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

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχον μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και



υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) “Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποιήσεις) “Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με την βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποιήσεις) “Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο θα α) παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων τις τυχόν αποκλίσεις που θα προκύψουν λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9



πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, και β) παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως τον κλάδο των ασφαλίσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) “Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να θεωρηθεί ότι έχει επέλθει αλλαγή στην χρήση ενός ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 22 “Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με πως προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα. Η Διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 “Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

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

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2016 (Κύκλος 2014 – 2016) (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε δύο ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 12 “Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες”

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με το ότι η υποχρέωση για παροχή των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12 έχει εφαρμογή σε συμμετοχές σε οντότητες που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

ΔΛΠ 28 “Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες”

Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινήσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση.

2.3 Επενδύσεις σε θυγατρικές

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να λογιστικοποιεί τις επενδύσεις της σε θυγατρικές σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε θυγατρικές κατατάσσονται ως επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και επιμετρώνται στην εύλογη αξία με τα κέρδη και τις ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας να καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Περαιτέρω λεπτομέρειες για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αναφέρονται στη Σημείωση 2.9.



2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων, αποτιμώνται με χρήση του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος, μέσα στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά την διάρκεια της περιόδου και κατά την ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού με τις υπάρχουσες ισοτιμίες, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Η Εταιρία δραστηριοποιείται σε μεμονωμένες συναλλαγές που εκφράζονται ή διακανονίζονται σε ξένα νομίσματα. Οι συναλλαγές αυτές αφορούν κυρίως Ασφαλιστικές και Αντασφαλιστικές Εργασίες στον Κλάδο Πλοίων και Αεροσκαφών, καθώς και συναλλαγές στους Κλάδους Μεταφορών και Πυρός. Τα νομίσματα που χρησιμοποιούνται είναι η Λίρα Αγγλίας, η Λίρα Κύπρου, το Αμερικάνικο Δολάριο και το Καναδικό Δολάριο. Μετατρέπονται χρησιμοποιώντας την συναλλαγματική ισοτιμία την ημερομηνία της συναλλαγής.

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των νομισματικών στοιχείων σε ξένο νόμισμα ταξινομημένων σαν διαθέσιμα προς πώληση αναλύονται μεταξύ συναλλαγματικών διαφορών που προκύπτουν λόγω μεταβολής του αναπόσβεστου κόστους και λόγω λοιπών μεταβολών στη λογιστική αξία. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μεταβολές στο αναπόσβεστο κόστος καταχωρούνται στα αποτελέσματα, ενώ οι λοιπές μεταβολές στη λογιστική αξία καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

Συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, όπως μετοχές που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ως μέρος των κερδών/ζημιών εύλογης αξίας. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία, όπως μετοχές που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμα προς πώληση, καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

2.5 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν: οικόπεδα, ιδιοχρησιμοποιούμενα κτίρια, μηχανολογικό εξοπλισμό, μεταφορικά μέσα, έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό. Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα Κτίρια αφορούν τα ακίνητα των Διοικητικών Υπηρεσιών, των Περιφερειακών γραφείων και των αποθηκών.

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

Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία των ενσωμάτων περιουσιακών στοιχείων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό περιουσιακό στοιχείο μόνον εάν αναμένεται να επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην εταιρία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Η λογιστική αξία του μέρους του περιουσιακού στοιχείου που αντικαθίσταται παύει να αναγνωρίζεται.

Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.



Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων περιουσιακών στοιχείων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη την ωφέλιμη διάρκεια της ζωής τους από την Εταιρεία. Οι προβλεπόμενες διάρκειες χρήσης ανά κατηγορία παγίων, έχουν ως εξής:

Κτίρια Διοικητικών Υπηρεσιών	Έως 40 έτη
Κτίρια Περιφερειακών Διευθύνσεων	Έως 25 έτη
Οχήματα	Έως 7 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 Έως 10 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων περιουσιακών στοιχείων, υπόκεινται σε επανεξέταση για πιθανότητα πρόβλεψης απομείωσης της αξίας τους σε κάθε ετήσιο ισολογισμό.

Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί (Σημείωση 2.8).

Κατά την πώληση των ενσωμάτων περιουσιακών στοιχείων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα στο κονδύλι «Λοιπά έσοδα».

2.6 Επενδύσεις σε ακίνητα

Ακίνητα τα οποία κατέχονται για μακροχρόνιες εκμισθώσεις ή για κεφαλαιουχικά κέρδη ή και τα δύο, και δεν χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία, κατηγοριοποιούνται ως επενδύσεις σε ακίνητα. Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν ιδιόκτητα οικόπεδα και κτίρια.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών άμεσων εξόδων κτήσης. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρώνται σε κόστος μείον αποσβέσεις και τυχόν απομείωση.

Τα οικόπεδα που συμπεριλαμβάνονται στις επενδύσεις σε ακίνητα δεν αποσβένονται. Τα επενδυτικά κτίρια αποσβένονται βάσει της ωφέλιμης ζωής τους που εκτιμάται έως 25 έτη.

Μεταγενέστερες δαπάνες λογίζονται προσθετικά στην λογιστική αξία του ακινήτου, μόνο όταν είναι πιθανόν ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη που σχετίζονται με το εν λόγω ακίνητο, θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και ότι το κόστος αυτού μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Όλα τα άλλα κόστη από επιδιορθώσεις και συντήρηση βαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης την οποία αφορούν.

Εάν μια επένδυση σε ακίνητο μεταβληθεί σε ιδιοχρησιμοποιούμενο πάγιο, τότε κατηγοριοποιείται στα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία.

Μεταφορές των ακινήτων στις ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα, γίνονται όταν υπάρχει μεταβολή στη χρήση που αποδεικνύεται με την έναρξη ιδιοχρησιμοποίησης ή την οριστική διακοπή χρήσης ενός ακινήτου από τον ιδιοκτήτη ή με την έναρξη μιας λειτουργικής μίσθωσης ή τέλος με την έναρξη αξιοποίησης του ακινήτου με σκοπό την πώληση αυτού.

Όταν γίνεται μεταφορά από ιδιοχρησιμοποιούμενα σε ακίνητα για επένδυση, αυτή γίνεται με την εύλογη αξία την περίοδο της μεταφοράς. Κάθε διαφορά που προκύπτει μεταφέρεται στα αποτελέσματα (με την μορφή της πρόβλεψης απομείωσης)

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές και των επενδυτικών ακινήτων υπόκεινται σε επανεξέταση για πιθανότητα πρόβλεψης απομείωσης της αξίας τους σε κάθε ετήσιο ισολογισμό.



2.7 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

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 κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.

Οι δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και διατήρηση του λογισμικού καταχωρούνται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη χρήση των παραπάνω στοιχείων είναι έως 5 έτη.

Τα υπόλοιπα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναφέρονται σε ιδιοπαραγόμενα μηχανογραφικά προγράμματα προκειμένου για την κάλυψη των εργασιών και σκοπών της Εταιρίας.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται για την ανάπτυξη συγκεκριμένων λογισμικών προγραμμάτων τα οποία ελέγχονται από την Εταιρία (ιδιοπαραγόμενο λογισμικό) αναγνωρίζονται ως μέρος των άυλων περιουσιακών στοιχείων, όταν πληρούνται τα παρακάτω κριτήρια:

- Είναι τεχνικά εφικτό να ολοκληρωθεί το λογισμικό, ώστε να είναι διαθέσιμο για χρήση
- Η επιχείρηση σκοπεύει να ολοκληρώσει το λογισμικό και να το χρησιμοποιήσει ή να το πουλήσει
- Υπάρχει η δυνατότητα να χρησιμοποιηθεί ή να πωληθεί το λογισμικό
- Αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη από το λογισμικό
- Υπάρχουν επαρκείς τεχνικοί, χρηματοοικονομικοί και άλλοι πόροι για να ολοκληρωθεί η ανάπτυξη του λογισμικού και για να χρησιμοποιηθεί ή να πουληθεί το λογισμικό
- Οι δαπάνες που σχετίζονται με την ανάπτυξη του λογισμικού μπορούν να επιμετρηθούν αξιόπιστα

Τέτοιες δαπάνες περιλαμβάνουν αμοιβές προσωπικού και αναλογία γενικών εξόδων.

Το ιδιοπαραχθέν λογισμικό που έχει αναγνωριστεί σαν άυλο περιουσιακό στοιχείο αποσβένεται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του (έως 5 χρόνια).

2.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία και τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποσβένονται ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημιά απομείωσής του καταχωρείται στα αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσεως. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να προσδιοριστούν ξεχωριστά (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ρών). Οι απομειώσεις που έχουν αναγνωριστεί σε προηγούμενες περιόδους σε μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (εκτός της υπεραξίας) εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς για τυχόν αναστροφή.

2.9 Χρηματοοικονομικά στοιχεία

2.9.1 Ταξινόμηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, καταχωρούνται, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, στις ακόλουθες κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
- Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία,
- Δάνεια και απαιτήσεις

Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από την Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων.



Η κατηγορία **χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων** περιλαμβάνει (α) τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορία και (β) τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που προσδιορίζονται ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο καταχωρείται ως κατεχόμενο για εμπορία εάν αρχικώς αποκτήθηκε με σκοπό την πώληση σε σύντομο χρονικό διάστημα ή εάν είναι χρεόγραφα που ανήκουν σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεογράφων για τα οποία υπάρχει ιστορικό βραχυπρόθεσμης δημιουργίας κέρδους. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία, εκτός εάν έχουν χαρακτηριστεί ως μέσα αντιστάθμισης.

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

- Απαλείφει ή μειώνει αισθητά μία λογιστική ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση, ή
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μοιράζονται τους ίδιους κινδύνους και οι κίνδυνοι αυτοί αντιμετωπίζονται και εκτιμώνται με βάση την εύλογη αξία, ή
- Σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα (υβριδικά) που περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα που θα μπορούσαν να μεταβάλουν σημαντικά τις ταμειακές ροές του κύριου συμβολαίου

Ο προσδιορισμός κάποιου χρηματοοικονομικού στοιχείου ως αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είναι αμετάκλητος.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι οι επενδύσεις σε μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίες είναι δυνατόν να πωληθούν προκειμένου να καλυφθούν ανάγκες ρευστότητας ή να αντιμετωπισθούν μεταβολές στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ή και στις τιμές χρεογράφων.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, εκτός εκείνων που κατά την αρχική αναγνώριση προσδιορίστηκαν από την Εταιρεία ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων ή ως διαθέσιμα προς πώληση. Στην ανωτέρω κατηγορία περιλαμβάνονται τα κονδύλια α) Δάνεια στο προσωπικό, β) Δάνεια σε ασφαλισμένους ζωής, γ) Αξιόγραφα κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις και δ) Λοιπές απαιτήσεις.

2.9.2 Αναγνώριση και επιμέτρηση

(α) Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των δαπανών συναλλαγής, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων για τα οποία οι δαπάνες συναλλαγής αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή αν ισχύει, μέρος χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή ομάδα παρόμοιων τέτοιων στοιχείων) παύει να αναγνωρίζεται όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ρών (λήξη ή μεταβίβαση) του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

(β) Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Η μεταγενέστερη αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων εξαρτάται από την κατηγοριοποίησή τους, ως εξής:



Τα **χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων** αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Τα κέρδη και ζημιές από τη διάθεση ή εξαγορά των ανωτέρω στοιχείων αλλά και τα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία τους, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου που προκύπτουν, στο κονδύλι «Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».

Τα **διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία** μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Στην περίπτωση όπου η εύλογη αξία των μετοχικών τίτλων δε δύναται να προσδιοριστεί κατά τρόπο αξιόπιστο και αντικειμενικό, τότε οι τίτλοι αυτοί απεικονίζονται στην αξία κτήσης τους. Τα κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων, νομισματικών και μη, καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά την αφαίρεση του φόρου που τους αναλογεί (όπου απαιτείται), έως ότου οι συγκεκριμένοι τίτλοι πωληθούν, εισπραχθούν ή διατεθούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο ή έως ότου διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση της αξίας τους.

Σε περίπτωση που ένας διαθέσιμος προς πώληση τίτλος πωλείται ή υφίσταται απομείωση της αξίας του, οι συσσωρευμένες μεταβολές της εύλογης αξίας που έχουν καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στα αποτελέσματα στα «Κέρδη/Ζημιές από πώληση/απομείωση επενδύσεων». Τα έσοδα από τόκους από τις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα «Έσοδα επενδύσεων». Τα έσοδα από μερίσματα από τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται στα αποτελέσματα, στα «Έσοδα επενδύσεων», όταν κατοχυρώνεται το δικαίωμα του ομίλου να εισπράξει το μέρισμα.

Τα **δάνεια και απαιτήσεις** επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μετά την αφαίρεση οποιασδήποτε απομείωσης της αξίας τους. Επιπλέον, ο υπολογισμός της αποσβεσμένης αξίας περιλαμβάνει οποιαδήποτε υπέρ (premium) ή υπό (discount) το άρτιο διαφορά προέκυψε κατά την ημερομηνία απόκτησής, πλέον των εξόδων συναλλαγής, προμηθειών πληρωθέντων ή εισπραχθέντων. Το έσοδο που προκύπτει από την εφαρμογή της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου περιλαμβάνεται στα έσοδα τόκων στη κατάσταση αποτελεσμάτων στο κονδύλι «Έσοδα επενδύσεων».

2.10 Απομείωση Χρηματοοικονομικών στοιχείων

(α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμα προς πώληση

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

Ειδικά για επενδυτικούς μετοχικούς τίτλους που έχουν χαρακτηριστεί ως διαθέσιμοι προς πώληση, η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας ενός χρεογράφου χαμηλότερα της αξίας κτήσης αποτελεί ένδειξη απομείωσης. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, η συσσωρευμένη ζημία (που επιμετρείται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως ως έξοδο στα αποτελέσματα) μεταφέρεται από τα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι ζημιές απομείωσης που αναγνωρίστηκαν ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αφορούν μετοχικούς τίτλους δεν μπορούν να αναστραφούν μέσω των αποτελεσμάτων.

Για τις επενδύσεις σε ομόλογα, εφόσον υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, η συσσωρευμένη ζημία – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως ως έξοδο στα αποτελέσματα – μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα. Αν, σε μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός ομολόγου διαθέσιμου προς πώληση αυξηθεί και η αύξηση μπορεί αντικειμενικά να



συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη σε μεταγενέστερη περίοδο από την καταχώρηση της ζημιάς απομείωσης στα αποτελέσματα, τότε η ζημιά απομείωσης μπορεί να αναστραφεί μέσω των αποτελεσμάτων.

(β) Χρηματοοικονομικά στοιχεία στο αναπόσβεστο κόστος

Ο Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχουν ενδείξεις ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει απομειωθεί. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μία ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων είναι απομειωμένο και έχουν πραγματοποιηθεί ζημιές απομείωσης, αν και μόνο αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης σαν αποτέλεσμα ενός ή περισσότερων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου ('ζημιογόνο γεγονός') και αυτό το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, και η επίδραση αυτή μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Ενδείξεις απομείωσης μπορεί να αποτελούν τα εξής γεγονότα: σημαντική οικονομική δυσκολία του χρεώστη ή ομάδας χρεωστών, καθυστέρηση ή διακοπή πληρωμής τόκων και δόσεων, όταν υπάρχουν βασίμες ενδείξεις, κατά την ημερομηνία εκτίμησης, οι οποίες καταδεικνύουν ότι οι χρεώστες δεν θα έχουν τη δυνατότητα να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους και / ή άλλα παρατηρήσιμα στοιχεία που δείχνουν μετρήσιμη μείωση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές.

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι υπάρχει ζημιά απομείωσης που αφορά δάνεια και απαιτήσεις, το ποσό της ζημιάς επιμετράται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρώντας μελλοντικές πιστωτικές ζημιές που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του περιουσιακού στοιχείου. Η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων μειώνεται με το ποσό της ζημιάς απομείωσης και η ζημιά καταχωρείται στα αποτελέσματα. Αν ένα δάνειο έχει μεταβλητό επιτόκιο, το επιτόκιο προεξόφλησης για την επιμέτρηση της ζημιάς απομείωσης είναι το τρέχον αποτελεσματικό επιτόκιο όπως προσδιορίστηκε από τη σύμβαση.

Αν σε επόμενη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης (π.χ. βελτίωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης του χρεώστη), η αναστροφή της αναγνωρισμένης ζημιάς απομείωσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού, ώστε να αντανakλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική της Εταιρείας να μη διαγράφεται καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές πρακτικές και νομικές ενέργειες για την είσπραξή της.

2.11 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ταξινομούνται κατά την αρχική αναγνώριση ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις είτε στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είτε στο αναπόσβεστο κόστος. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μπορούν να ταξινομηθούν ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση μόνο εάν πληρούνται τα κριτήρια που αναφέρονται στην Σημείωση 2.9 για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, καθώς ισχύουν τα ίδια. Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των δαπανών συναλλαγής, με εξαίρεση τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων για τις οποίες οι δαπάνες συναλλαγής αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.



Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν: επενδυτικά συμβόλαια, υποχρεώσεις από ασφαλιστική δραστηριότητα, υποχρεώσεις προς αντισταθμιστές και λοιπές υποχρεώσεις.

Οι **χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων** επιμετρώνται μεταγενέστερα στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη και οι ζημίες από τη διάθεση ή εξαγορά των ανωτέρω στοιχείων αλλά και τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία τους, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου που προκύπτουν, στο κονδύλι «Κέρδη/(Ζημίες) από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».

Οι **χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αναπόσβεστο κόστος** αποτιμώνται μεταγενέστερα σύμφωνα με τη μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν ακυρώνεται, εκπνέει ή δεν υφίσταται πλέον. Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο δανειστή με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η αλλαγή ή τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας και η διαφορά στα αντίστοιχα λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

2.12 Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά μέσα σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται παρακάτω:

Επίπεδο 1 – Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων.

Στο Επίπεδο 1 περιλαμβάνονται χρεόγραφα και μετοχές που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Ενεργή αγορά είναι η αγορά στην οποία οι συναλλαγές έχουν επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε η πληροφόρηση σχετικά με τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

Επίπεδο 2 – Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων μέσων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα (για παράδειγμα τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα) για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του μέσου.

Στο Επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεόγραφα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρεόγραφα χωρίς τιμή από κάποια αγορά των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογιστούν ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά. Αυτή η κατηγορία γενικά περιλαμβάνει κρατικά και εταιρικά ομόλογα με τιμές σε αγορές που δεν είναι ενεργές.

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 στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο επίπεδο 3.

Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση.

Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για το σκοπό αυτό η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με τη συνολική εύλογη αξία.



2.13 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης, όταν υπάρχει νομικά εκτελεστό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η ανάκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα. Το νομικά εκτελεστό δικαίωμα δεν πρέπει να εξαρτάται από μελλοντικά γεγονότα και πρέπει να ασκείται κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών καθώς και σε περιπτώσεις αθέτησης των υποχρεώσεων, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης της Εταιρείας ή του αντισυμβαλλόμενου.

2.14 Ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια - ταξινόμηση

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλισμένο στην ασφαλιστική εταιρεία και όπου η ασφαλιστική εταιρεία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλισμένο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αλλά αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος θεωρείται σημαντικός μόνο στην περίπτωση που η επέλευση του συμβάντος θα μπορούσε να αναγκάσει την ασφαλιστική εταιρεία 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. Για την Εταιρεία, σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος είναι εκείνος που το καταβληθέν ποσό σε περίπτωση επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου υπερβαίνει το 5% της συνολικής παροχής που απορρέει από το συμβόλαιο.

Η Εταιρεία προσφέρει και ασφαλιστήρια συμβόλαια που συνδέονται με επενδύσεις (unit linked) και τα οποία ενέχουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο. Τα συμβόλαια αυτά ενέχουν και χρηματοοικονομικό κίνδυνο τον οποίο φέρουν οι ασφαλισμένοι.

Επενδυτικά συμβόλαια είναι αυτά που φέρουν χρηματοοικονομικό κίνδυνο χωρίς σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο.

Κατά αυτόν τον τρόπο, τα ακόλουθα έχουν διαχωριστεί από την ασφαλιστική δραστηριότητα:

- Ατομικά συμβόλαια unit-linked με μηδενικό ασφαλισμένο κεφάλαιο.
- Συμβόλαια Deposit Administration Funds (DAF) είναι συνταξιοδοτικά σχήματα που ο αντισυμβαλλόμενος - εργοδότης προσφέρει στο προσωπικό του. Τα σχήματα χρηματοδοτούνται μέσω πληρωμών προς την Εταιρεία.

Η ταξινόμηση των προϊόντων της Εταιρείας ως ασφαλιστικά ή επενδυτικά γίνεται κατά την έναρξη των συμβολαίων. Η ταξινόμηση των ασφαλιστικών συμβολαίων δεν αλλάζει μέχρι τη λήξη των υποχρεώσεων ή των δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτά. Αντίθετα, επενδυτικά προϊόντα μπορεί να ταξινομηθούν ως ασφαλιστικά αν ο ασφαλιστικός κίνδυνος στον οποίο εκθέτουν την Εταιρεία γίνει σημαντικός.

2.15 Ασφαλιστήρια συμβόλαια και επενδυτικά συμβόλαια με δικαίωμα προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη

2.15.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Τα ασφαλιστικά προϊόντα ταξινομούνται σε δύο κύριες κατηγορίες, ζωής και ζημιών.

(α) Ασφαλιστικά προϊόντα ζωής

Τα προϊόντα, μέσω των οποίων ασφαλιζονται γεγονότα που συνδέονται με την ανθρώπινη ζωή, είτε σε ατομική ή σε ομαδική βάση, προσφέρουν καλύψεις οι οποίες ταξινομούνται σε δύο κατηγορίες, ανάλογα με τη διάρκεια της ασφάλισης.



- *Ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας*

Ασφαλίζονται γεγονότα (θάνατος από οποιαδήποτε αιτία, ή επιβίωση) με καθορισμένους όρους και συνθήκες για μεγάλη διάρκεια. Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο στην έκδοση και εμφανίζονται πριν την αφαίρεση της προμήθειας. Οι παροχές, όταν προκύπτουν, καταχωρούνται ως έξοδο.

Η υποχρέωση λόγω των συμβατικών παροχών που αναμένεται να προκύψουν στο μέλλον, δημιουργείται για κινδύνους των οποίων τα ασφάλιστρα έχουν καταχωρηθεί ως έσοδο. Η υποχρέωση καθορίζεται ως το σύνολο της αναμενόμενης παρούσας αξίας των παροχών, μείον την αναμενόμενη παρούσα αξία των ασφαλίσεων που απαιτούνται για να αντιμετωπιστούν οι παροχές, τα έξοδα πρόσκτησης και τα διαχειριστικά έξοδα, με βάση τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την τιμολόγηση (ασφάλιστρα τιμολόγησης). Η υποχρέωση βασίζεται σε παραδοχές για τη θνησιμότητα, τα έξοδα διατήρησης.

Οι υποχρεώσεις υπολογίζονται κάθε φορά που συντάσσεται ισολογισμός, με τις παραδοχές της έναρξης των συμβολαίων.

- *Ασφαλίσεις ζωής βραχείας διάρκειας*

Οι ασφαλισμένοι προστατεύονται από τις συνέπειες γεγονότων (όπως θάνατος ή ανικανότητα) που θα επηρέαζαν την ικανότητα αυτών ή των εξαρτημένων μελών να διατηρήσουν το τρέχον επίπεδο εσόδων τους. Οι εγγυημένες παροχές που καταβάλλονται στον ασφαλισμένο με την επέλευση του ασφαλιστικού κινδύνου είτε είναι καθορισμένες ή είναι συνδεδεμένες με το μέγεθος της οικονομικής ζημιάς που αυτός υφίσταται. Δεν υπάρχουν παροχές λήξης ή παροχές εξαγορών.

Αν και τα προϊόντα αυτά καλύπτουν γεγονότα χωρίς καθορισμένους όρους και συμφωνίες για μικρή διάρκεια, όταν εκδίδονται σε ατομική βάση, η Εταιρία είναι υποχρεωμένη να τις ανανεώνει ετησίως, εκτός αν τα αντίστοιχα ασφάλιστρα δεν έχουν καταβληθεί.

Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά της περιόδου ασφάλισης. Το μέρος των ασφαλίσεων των εν ισχύ ασφαλίσεων που αφορά στο μη δεδουλευμένο μέρος του κινδύνου που έχει αναληφθεί, κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού, αναφέρεται ως απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων. Τα ασφάλιστρα εμφανίζονται πριν την αφαίρεση της προμήθειας.

Εκκρεμείς ζημίες και έξοδα διαχείρισης ζημιών, χρεώνονται στα έσοδα όταν η ζημία συμβεί, με βάση την εκτιμώμενη υποχρέωση για αποζημίωση στους δικαιούχους. Περιλαμβάνουν άμεσα ή έμμεσα έξοδα διευθέτησης ζημιών και προκύπτουν από γεγονότα τα οποία έχουν συμβεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού ακόμα και αν δεν έχουν αναγγελθεί στην Εταιρία. Οι υποχρεώσεις για τις εκκρεμείς ζημίες εκτιμώνται ανά περίπτωση, χρησιμοποιώντας τα στοιχεία που η Εταιρία έχει λάβει γνώση για τις ζημίες που έχουν αναγγελθεί, ενώ χρησιμοποιεί στατιστική μέθοδο, οριζόμενη από την νομοθεσία, για τις ζημίες που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί.

(β) Ασφαλίσεις ζημιών

Αφορούν ασφαλίσεις αστικής ευθύνης ή περιουσίας.

Οι ασφαλίσεις αστικής ευθύνης προστατεύουν τους πελάτες της Εταιρίας από τον κίνδυνο πρόκλησης ζημιάς σε τρίτα άτομα ως αποτέλεσμα των νόμιμων δραστηριοτήτων τους. Προστασία προσφέρεται σε ιδιώτες ή επαγγελματίες που καλούνται να καταβάλουν αποζημίωση σε τρίτους για σωματική βλάβη ή υλική ζημία.

Η πλειοψηφία των ασφαλίσεων αστικής ευθύνης αφορά σε χερσαία οχήματα.

Οι ασφαλίσεις περιουσίας αποζημιώνουν του πελάτες της Εταιρίας για ζημιές που υφίστανται στις ιδιοκτησίες τους ή για την αξία της απώλειας των περιεχομένων σε αυτές. Οι πελάτες που αναλαμβάνουν εμπορικές δραστηριότητες στις ιδιοκτησίες τους μπορούν επίσης να λαμβάνουν αποζημίωση για την απώλεια των κερδών τους, που προκαλείται από την αδυναμία να χρησιμοποιούν τις ασφαλισμένες ιδιοκτησίες τους για τις επαγγελματικές τους δραστηριότητες (κάλυψη διακοπής επαγγέλματος).



Τα ασφάλιστρα, όπως και στις ασφαλίσσεις ζωής βραχείας διάρκειας, αναγνωρίζονται ως έσοδο (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο ασφάλισης. Το μέρος των ασφαλίστρων των εν ισχύ ασφαλίσεων που αφορά στο μη δεδουλευμένο μέρος του κινδύνου που έχει αναληφθεί, κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού, αναφέρεται ως απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων. Τα ασφάλιστρα εμφανίζονται πριν την αφαίρεση της προμήθειας.

Εκκρεμείς ζημίες και έξοδα διαχείρισης ζημιών, χρεώνονται στα έσοδα όταν η ζημία συμβεί, με βάση την εκτιμώμενη υποχρέωση για αποζημίωση στους δικαιούχους. Περιλαμβάνουν άμεσα ή έμμεσα έξοδα διευθέτησης ζημιών και προκύπτουν από γεγονότα τα οποία έχουν συμβεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού ακόμα και αν δεν έχουν αναγγελθεί στην Εταιρία. Οι υποχρεώσεις για τις εκκρεμείς ζημίες εκτιμώνται ανά περίπτωση, χρησιμοποιώντας τα στοιχεία που η Εταιρία έχει λάβει γνώση για τις ζημίες που έχουν αναγγελθεί, ενώ χρησιμοποιεί στατιστική μέθοδο για τις ζημίες που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί. Η Εταιρία επίσης, χρησιμοποιεί στατιστικές μεθόδους προκειμένου να εκτιμήσει το συνολικό κόστος περίπλοκων ζημιών, το οποίο ενδέχεται να επηρεαστεί από εξωγενείς παράγοντες (όπως δικαστικές αποφάσεις).

(γ) Επενδυτικά συμβόλαια με δικαίωμα προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη

Η Εταιρία ταξινομεί τα DAF προϊόντα της ως επενδυτικά συμβόλαια με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη (Discretionary Participation Features - DPF), διότι ο ασφαλισμένος δύναται να λάβει πρόσθετα οφέλη, ως συμπλήρωμα στο σύνολο των συμβατικών παροχών του συμβολαίου, τα οποία είναι πιθανό να είναι ένα σημαντικό μέρος των συμβατικών παροχών και των οποίων το ποσό και το χρονοδιάγραμμα έγκειται στην διακριτική ευχέρεια της Εταιρίας. Η λογιστικοποίηση των συγκεκριμένων προϊόντων ακολουθεί τους κανόνες των ασφαλιστικών συμβολαίων.

Η Εταιρία διαχειρίζεται προγράμματα καθορισμένων εισφορών καθώς και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα σύμφωνα με το οποίο το συμβαλλόμενο μέρος καταβάλλει προκαθορισμένες εισφορές στην Εταιρία. Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα, για το οποίο έχει προκαθοριστεί το ποσό της παροχής που θα καταβληθεί σε έναν εργαζόμενο του αντισυμβαλλόμενου και το οποίο συνήθως εξαρτάται από έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως είναι η ηλικία, τα χρόνια υπηρεσίας και ο μισθός.

Η Εταιρία δεν έχει καμία συμβατική υποχρέωση, εάν τα διαθέσιμα κεφάλαια που υπάρχουν για ένα συγκεκριμένο πρόγραμμα, δεν επαρκούν ώστε να καταβληθούν οι παροχές στον εργαζόμενο του αντισυμβαλλόμενου, σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος.

2.15.2 Αναγνώριση και επιμέτρηση – Ασφαλιστικές προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν την εκτίμηση της Εταιρείας για υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και αναγνωρίζονται κατά την έναρξη των συμβολαίων και την είσπραξη των ασφαλίσεων. Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων διενεργείται κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες αρχές και κανόνες αποτίμησης ανά κατηγορία ασφαλιστικής πρόβλεψης. Σημειώνεται ότι η βάση υπολογισμού των ασφαλιστικών προβλέψεων είναι οι διατάξεις του Νόμου 400/1970 όπως αυτός είχε διαμορφωθεί μέχρι την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ λαμβάνοντας υπόψη τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια».

Η διαφορά των ασφαλιστικών προβλέψεων (αύξηση / μείωση) σε σχέση με προηγούμενη αποτίμησή τους, μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης όσον αφορά τις αναλογούσες προβλέψεις επί ίδιας κράτησης της Εταιρείας, το δε υπόλοιπο ποσό μεταφέρεται σε χρέωση των αντασφαλιστών, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις. Οι υποχρεώσεις αυτές παύουν να αναγνωρίζονται όταν ακυρώνονται, εκπνέουν ή δεν υφίσταται πλέον.



Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αναλύονται στις παρακάτω βασικές κατηγορίες:

Μαθηματικά αποθέματα: Περιλαμβάνουν το μαθηματικό απόθεμα των καλύψεων ζωής και είναι η διαφορά που προκύπτει την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μεταξύ της αναλογιστικής παρούσας αξίας των χρηματικών υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η ασφαλιστική εταιρεία για κάθε συμβόλαιο ασφαλίσεως ζωής και της αναλογιστικής παρούσας αξίας των καθαρών ασφαλιστρών που οφείλονται από τον ασφαλισμένο και είναι καταβλητέα στην ασφαλιστική εταιρεία μέσα στα επόμενα έτη. Η διαφορά αυτή υπολογίζεται με αναλογιστικές μεθόδους και σύμφωνα με τις παραμέτρους που χρησιμοποιήθηκαν κατά την τιμολόγηση.

Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη: Η πρόβλεψη αυτή περιλαμβάνει ποσά τα οποία προορίζονται για τους ασφαλισμένους ή τους αντισυμβαλλόμενους ή τους δικαιούχους ασφαλιστηρίων συμβολαίων υπό την μορφή συμμετοχής στα τεχνικά κέρδη, στις αποδόσεις καθώς και στις επιστροφές με βάση του όρους των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Επιπρόσθετο Απόθεμα Μακροζωίας: Είναι το μαθηματικό απόθεμα που σχηματίζεται επιπλέον των τεχνικών αποθεμάτων για εκείνα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια του κλάδου 1.2 (πρόσοδοι) τα οποία αντιμετωπίζουν κίνδυνο ως προς τη σύσταση επαρκών αποθεμάτων λόγω υψηλών τεχνικών επιτοκίων και χρήσης του Γαλλικού πίνακα θνησιμότητας PM 60/64 ΜΚΗ.

Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα (ΑΜΔΑ): Αντιπροσωπεύουν το μέρος των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών που καλύπτει κατ' αναλογία την περίοδο από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μέχρι τη λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα στα βιβλία της Εταιρείας.

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

Απόθεμα Εκκρεμών Αποζημιώσεων: Τα αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων περιλαμβάνουν τις κατά φάκελο προβλέψεις για το κόστος των αποζημιώσεων, τα επιπλέον ποσά που εκτιμήθηκαν αναλογιστικά για να καλύψουν τυχόν ανεπάρκειες των προαναφερθέντων προβλέψεων, το κόστος των αποζημιώσεων που δεν έχουν αναγγελθεί καθώς και τα έξοδα διαχείρισης αυτών. Το τελικό κόστος των εκκρεμών αποζημιώσεων υπολογίζεται με τη χρήση αναλογιστικών μεθόδων. Η κύρια υπόθεση στην οποία βασίζονται αυτές οι μέθοδοι είναι ότι η εμπειρία που έχει αποκομίσει η Εταιρεία από τις ζημιές του παρελθόντος μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την εκτίμηση των μελλοντικών ζημιών και συνεπώς για τον καθορισμό του τελικού κόστους των αξιώσεων.

Προβλέψεις για ασφαλίσεις Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις: Είναι οι προβλέψεις που προορίζονται για να καλύψουν υποχρεώσεις που απορρέουν από συμβόλαια που οι παροχές τους είναι συνδεδεμένες με την αξία μεριδίων χρηματοοικονομικών μέσων .

Απόθεμα απαλλαγής πληρωμής ασφαλιστρών (ΑΠΑ): Είναι τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών για συμβόλαια ΑΠΑ στα οποία καταβάλλεται η παροχή λόγω θανάτου/ανικανότητας του ασφαλισμένου. Ο υπολογισμός πραγματοποιείται με αναλογιστικές μεθόδους.



2.15.3 Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων

Κάθε φορά που συντάσσονται οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, διενεργούνται έλεγχοι προκειμένου να επιβεβαιωθεί η επάρκεια των υποχρεώσεων των συμβολαίων, μετά την αφαίρεση των σχετικών μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης (DAC). Η Εταιρεία αξιολογεί την επάρκεια των αναγνωριζόμενων ασφαλιστικών προβλέψεων χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στο τέλος της κάθε εξεταζόμενης περιόδου χρησιμοποιώντας καμπύλη επιτοκίων που βασίζεται στην καμπύλη μηδενικών επιτοκίων (zero coupon) κρατικών ομολόγων της ευρωζώνης, όπως αυτή δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

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

Ο έλεγχος επάρκειας διενεργείται σε ασφαλίσεις προϊόντων που καλύπτουν ομοειδής κινδύνους (θνησιμότητα/μακροβιότητα, ατύχημα, ασθένεια) σύμφωνα με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ

2.15.4 Ενσωματωμένα παράγωγα στα ασφαλιστικά προϊόντα

Η Εταιρεία δεν διαχωρίζει τα ενσωματωμένα παράγωγα που πληρούν τον ορισμό του ασφαλιστικού συμβολαίου ή τα ενσωματωμένα δικαιώματα εξαγοράς ασφαλιστικών συμβολαίων σε ένα καθορισμένο ποσό.

2.15.5 Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίου (ΜΕΠ)

Οι προμήθειες και τα λοιπά έξοδα πρόσκτησης, που συνδέονται με την έκδοση νέων συμβολαίων και την ανανέωση υπαρχόντων συμβολαίων, αποτελούν άυλο περιουσιακό στοιχείο (ΜΕΠ) του ενεργητικού. Όλα τα άλλα έξοδα αναγνωρίζονται ως έξοδα, όταν προκύπτουν. Τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης αποσβένονται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου ως εξής:

Για τις ασφαλίσεις ζωής βραχείας διάρκειας και τις ασφαλίσεις ζημιών τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης αποσβένονται αναλογικά με το δεδουλευμένο ασφάλιστρο.

Για τις ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας, τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης αποσβένονται σύμφωνα με το έσοδο των ασφαλιστρών και των καταβληθέντων ή μη εξόδων πρόσκτησης με τις αντίστοιχες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης για μελλοντικές παροχές του συμβολαίου.

2.15.6 Συμβόλαια αντασφάλισης

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που συνάπτει η Εταιρεία προκειμένου να αποζημιωθεί για ζημιές ενός ή περισσότερων συμβολαίων που εκδίδονται από αυτή, πληρούν την προϋπόθεση της κατανομής τους ως ασφαλιστικά προϊόντα και ταξινομούνται ως συμβόλαια αντασφάλισης. Ασφαλιστικά συμβόλαια που συνάπτει η Εταιρεία με συμβαλλόμενο μέρος έναν άλλο ασφαλιστή (αναλήψεις), συμπεριλαμβάνονται στα ασφαλιστικά προϊόντα.

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας που απορρέουν από τα συμβόλαια αντασφάλισης καταχωρούνται στο ενεργητικό ως «Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες», που αφορούν τη συμμετοχή των αντασφαλιστών στα ασφαλιστικά αποθέματα και τις πληρωθείσες αποζημιώσεις της Εταιρείας, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί. Οι απαιτήσεις αυτές αποτελούνται από τρέχοντα υπόλοιπα που οφείλονται από τους αντασφαλιστές (καταχωρούνται ως απαιτήσεις-χρεωθέντες), όπως επίσης και από εκτιμήσεις για τις



αναμενόμενες αποζημιώσεις που θα καταβληθούν για ζημίες που έχουν συμβεί σε συμβόλαια που αντασφαλίζονται (καταχωρούνται ως απαιτήσεις-μη χρεωθέντες). Τα αναμενόμενα ποσά προς ή από τους αντασφαλιστές, υπολογίζονται σύμφωνα με του όρους των σχετικών ασφαλιστικών συμβολαίων και των συμβολαίων αντασφάλισης.

Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα τα οποία αναγνωρίζονται ως δαπάνη σε δεδουλευμένη βάση.

Απομείωση των απαιτήσεων από αντασφαλιστικές δραστηριότητες

Η Εταιρεία εξετάζει αν οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές έχουν υποστεί απομείωση σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Αν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις ότι μια απαίτηση έχει υποστεί απομείωση, τότε μειώνει τη λογιστική αξία τους αναλόγως και αναγνωρίζει τη ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα.

Μία απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

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

(β) το γεγονός αυτό έχει αξιόπιστα μετρήσιμη επίδραση στα ποσά τα οποία η Εταιρεία θα εισπράξει από τον αντασφαλιστή.

2.15.7 Απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών

Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών περιλαμβάνουν ασφάλιστρα από ασφαλισμένους. Οι εισπράξεις των ασφαλιστρών γενικά πραγματοποιούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Πολιτική Διαχείρισης Παραγωγής και Είσπραξης Ασφαλιστρών (ΠΟΔΙΠΕΑ). Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία έκδοσης των Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων.

Η Εταιρεία εξετάζει αν οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών έχουν υποστεί απομείωση σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Η λογιστική πολιτική για την απομείωση των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων στο αναπόσβεστο κόστος παρατίθεται αναλυτικά στη Σημείωση 2.10.

2.15.8 Επανακτήσεις

Μερικά ασφαλιστικά συμβόλαια δίνουν το δικαίωμα στην Εταιρία να πουλήσει την περιουσία (που συνήθως έχει υποστεί ζημιά) που έχει αποκτηθεί, προκειμένου να διευθετήσει μία ζημία (π.χ. διάσωση). Επίσης, η Εταιρία έχει το δικαίωμα να στραφεί ενάντια σε τρίτα πρόσωπα που εμπλέκονται σε ζημία που έχει διευθετήσει, προκειμένου να λάβει μέρος ή το σύνολο του κόστους, το οποίο έχει υποστεί (π.χ. υποκατάσταση).

Οι εκτιμήσεις που αφορούν σε ανάκτηση ποσών λόγω διάσωσης περιουσίας μειώνουν την ασφαλιστική υποχρέωση για ζημίες, τα δε ποσά που ανακτώνται όταν η εκκρεμότητα διευθετηθεί αποτελούν περιουσιακό στοιχείο της Εταιρίας. Η μείωση στις υποχρεώσεις είναι το ποσό το οποίο μπορεί λογικά να ανακτηθεί από τη διάθεση περιουσίας.

Ειδικά για τον Κλάδο Πυρός, οι εκτιμήσεις που αφορούν σε επανεισπράξεις λόγω υποκατάστασης μειώνουν επίσης την ασφαλιστική υποχρέωση για ζημίες, τα δε ποσά που εισπράττονται όταν η εκκρεμότητα διευθετηθεί μειώνουν τις ασφαλιστικές αποζημιώσεις. Η μείωση στις υποχρεώσεις είναι η αποτίμηση του ποσού το οποίο μπορεί να εισπραχθεί από το τρίτο μέρος που υπέχει ευθύνη.

2.16 Επενδυτικά συμβόλαια χωρίς δικαίωμα προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη

Η Εταιρία εκδίδει επενδυτικά συμβόλαια χωρίς καθορισμένους όρους, σε ατομική βάση (unit linked).



Τα επενδυτικά προϊόντα είναι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις των οποίων η εύλογη αξία εξαρτάται από την εύλογη αξία των σχετικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας, τόσο στην έναρξη όσο και σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, χρησιμοποιούνται τεχνικές αποτίμησης. Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιεί η Εταιρία ενσωματώνουν όλους τους παράγοντες εκείνους που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα εξέταζαν και βασίζονται σε ορατά δεδομένα της αγοράς.

Η εύλογη αξία της υποχρέωσης ενός unit-linked συμβολαίου, προσδιορίζεται από την τρέχουσα καθαρή τιμή μονάδας που απεικονίζει την εύλογη ανά μονάδα αξία του περιουσιακού στοιχείου που συνδέεται με την υποχρέωση, πολλαπλασιασμένη με τον σύνολο των μονάδων που αποδίδονται στον κάτοχο του συμβολαίου κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Καταθέσεις και αναλήψεις αναγνωρίζονται απευθείας από το λογαριασμό της υποχρέωσης και όχι στα αποτελέσματα ως ασφάλιστρα ή ασφαλιστικές αποζημιώσεις. Μεταβολές στην εύλογη αξία των υποχρεώσεων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα στον κονδύλι «Κέρδη/(ζημιές) από χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων». Οι υποχρεώσεις αυτές παύουν να αναγνωρίζονται όταν ακυρώνονται, εκπνέουν ή δεν υφίσταται πλέον.

Στα Unit Linked συμβόλαια, η Εταιρία επιβαρύνει τον συμβαλλόμενο, είτε στην έναρξη (εφάπαξ ασφαλίστρου συμβόλαια) είτε στα πρώτα 6 έτη (περιοδικού ασφαλίστρου συμβόλαια) σε αντιστάθμιση των εξόδων που προβαίνει για την πρόσκτηση εργασιών ή για τη διατήρηση αυτών. Το έσοδο που προκύπτει κατανέμεται ισόποσα σε όλη τη διάρκεια του συμβολαίου με ανώτατο όριο τα 20 έτη και αναγνωρίζεται, αναλόγως, σε κάθε λογιστική περίοδο. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, το έσοδο που αναλογεί σε επόμενες λογιστικές περιόδους αποτελεί στοιχείο του Παθητικού.

Αντιστοίχως, το έξοδο που προκύπτει από τα καταβληθέντα έξοδα πρόσκτησης και διατήρησης των εργασιών, κατανέμεται ισόποσα σε όλη τη διάρκεια του συμβολαίου με ανώτατο όριο τα 20 έτη και αναγνωρίζεται, αναλόγως, σε κάθε λογιστική περίοδο. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, το έξοδο που αναλογεί σε επόμενες λογιστικές περιόδους αποτελεί στοιχείο του Ενεργητικού.

Μερικά επενδυτικά συμβόλαια περιλαμβάνουν στους όρους τους εγγυημένα ετήσια απόδοσης για όλη τη διάρκεια του συμβολαίου. Η εγγυημένη απόδοση είτε αφορά μόνο στα ποσά που καταβάλλονται προς επένδυση στην Εταιρία (unit-linked), ή και στις αποδόσεις των επενδυμένων ποσών κατά το παρελθόν. Η Εταιρία διαχωρίζει το παράγωγο και το υπολογίζει στην εύλογη αξία.

2.17 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο καθώς επίσης και τις τραπεζικές καταθέσεις (συμπεριλαμβανομένων των προθεσμιακών). Τα προϊόντα της αγοράς χρήματος είναι χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Η Εταιρία συνεργάζεται με Πιστωτικά Ιδρύματα, στα οποία παρακολουθούνται οι κινήσεις των διαθεσίμων σε έντοκουσ λογαριασμούς όψεως. Υπάρχουν λογαριασμοί όψεως σε Ξένα Νομίσματα, τα οποία αποτιμούνται βάση της τρέχουσας ισοτιμίας τους σε Ευρώ.



2.18 Παροχές προς εργαζομένους

(α) Προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών

Για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών, η Εταιρία πληρώνει εισφορές σε δημόσια ασφαλιστικά ταμεία είτε υποχρεωτικά είτε συμβατικά είτε εθελοντικά. Μετά την πληρωμή των εισφορών δεν υφίσταται περαιτέρω δέσμευση για την Εταιρία. Οι εισφορές αναγνωρίζονται σαν κόστος παροχών σε εργαζομένους όταν αυτές καθίστανται πληρωτέες. Οι προπληρωμένες εισφορές αναγνωρίζονται σαν περιουσιακό στοιχείο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή επιστροφή χρημάτων.

(β) Προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων παροχών

Συνήθως, τα προγράμματα καθορισμένων παροχών καθορίζουν το ποσό της συνταξιοδοτικής παροχής που θα λάβει ένας εργαζόμενος κατά τη συνταξιοδότησή του, η οποία εξαρτάται συνήθως από έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια προϋπηρεσίας και η αποζημίωση. Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι την συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Η Εταιρία σχηματίζει πρόβλεψη βάσει αναλογιστικής μελέτης για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Στα αίτια εξόδου από την υπηρεσία του εργοδότη συμπεριλαμβάνονται η μόνιμη ανικανότητα και ο θάνατος. Σύμφωνα με την μέθοδο αυτή, το κόστος για τις αποζημιώσεις εξόδου αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή υπολογίζεται με την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών χρησιμοποιώντας καμπύλη επιτοκίων που βασίζεται στην καμπύλη μηδενικών επιτοκίων (zero coupon) κρατικών ομολόγων της ευρωζώνης, όπως αυτή δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και που έχουν διάρκεια που προσεγγίζει τη διάρκεια της σχετικής συνταξιοδοτικής υποχρέωσης.

Το κόστος τρέχουσας απασχόλησης του προγράμματος καθορισμένων παροχών αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Το καθαρό κόστος τόκων υπολογίζεται ως το ποσό της καθαρής υποχρέωσης για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών επί το επιτόκιο προεξόφλησης. Το κόστος αυτό συμπεριλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα έξοδα προσωπικού.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από αλλαγές σε αναλογιστικές υποθέσεις αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα στη χρήση που έχουν προκύψει.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως, ή οποτεδήποτε ένας εργαζόμενος αποδεχτεί εθελοντικά να αποχωρήσει σε αντάλλαγμα για τον οικειοθελή τερματισμό της απασχόλησης του. Η Εταιρία καταχωρεί αυτές τις παροχές το νωρίτερο από τις ακόλουθες ημερομηνίες: α) όταν η Εταιρία δεν μπορεί πλέον να αποσύρει την προσφορά για αυτές τις παροχές και β) όταν η Εταιρία αναγνωρίζει έξοδα από αναδιοργάνωση που είναι στο πλαίσιο εφαρμογής του ΔΛΠ 37 στα οποία περιλαμβάνεται η πληρωμή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Στην περίπτωση που γίνεται προσφορά για εθελούσια αποχώρηση, οι παροχές τερματισμού της αποχώρησης υπολογίζονται με βάση τον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να αποδεχθούν την προσφορά. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία αναφοράς προεξοφλούνται.



(δ) Παροχές θανάτου, ανικανότητας και ασθενείας

Η Εταιρία ασφαλίζει το προσωπικό της με ομαδικό πρόγραμμα κινδύνων το οποίο περιλαμβάνει παροχές σε περίπτωση θανάτου, ανικανότητας καθώς και παροχές υγείας οι οποίες μπορούν να επεκταθούν και στα εξαρτώμενα μέλη αυτών. Το πρόγραμμα κινδύνων χρηματοδοτείται τόσο από τον υπάλληλο όσο και από την Εταιρία. Οι εισφορές της Εταιρίας καταχωρούνται ως έξοδο στην χρήση κατά την οποία καταβάλλονται.

(ε) Λοιπές παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες. Η Εταιρία αναγνωρίζει μία πρόβλεψη όταν υπάρχει δέσμευση νομική ή τεκμαιρόμενη ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων

2.19 Φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαδώς θεσπιστεί κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η Διοίκηση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις στις φορολογικές δηλώσεις σχετικά με καταστάσεις όπου η φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία. Σχηματίζει προβλέψεις, όπου είναι απαραίτητο, σε σχέση με τα ποσά που αναμένονται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

2.20 Αναβαλλόμενη Φορολογία

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Ωστόσο, αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δε λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημιά. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές και φορολογικούς νόμους που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαδώς θεσπιστεί κατά την ημερομηνία αναφοράς και αναμένεται να είναι σε ισχύ όταν η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση θα ανακτηθεί ή η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις καταχωρούνται κατά την έκταση κατά την οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά την περίοδο όπου το περιουσιακό στοιχείο ή η υποχρέωση θα τακτοποιηθεί οριστικά, σύμφωνα με τις φορολογικές διατάξεις που ισχύουν κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δε θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η Διοίκηση προτίθεται να διακανονίσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους που σχετίζονται με μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων, καταχωρούνται σε χρέωση ή πίστωση των σχετικών αποθεματικών και μεταφέρονται στα αποτελέσματα, όταν μεταφερθούν στα αποτελέσματα και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες.



2.21 Μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες, σημαντικό τμήμα των κινδύνων και των ανταμοιβών της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τους εκμισθωτές (ιδιοκτήτες) ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα εκμισθωμένα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται συστηματικά κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης χρήσης τους. Εισπράξεις σύμφωνα με τις λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έσοδα βάσει των όρων των μισθωτηρίων συμβολαίων.

Η Εταιρία συμμετέχει ως μισθωτής και ως εκμισθωτής σε λειτουργικές μισθώσεις.

Η Εταιρία ως εκμισθωτής:

Στοιχεία ενεργητικού που εκμισθώνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων περιλαμβάνονται στα επενδυτικά ακίνητα και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Τα έσοδα από ενοίκια αναγνωρίζονται στα «Έσοδα επενδύσεων» σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

Η Εταιρία ως μισθωτής:

Λειτουργικές μισθώσεις είναι οι μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και τα οφέλη ιδιοκτησίας που απορρέουν από τα εκμισθωμένα περιουσιακά στοιχεία παραμένουν στον εκμισθωτή. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα στο κονδύλι «Λοιπά Έξοδα» με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.22 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές και η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

2.23 Διανομή μερισμάτων

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

2.24 Προβλέψεις

Προβλέψεις για εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις υπολογίζονται όταν η Εταιρία:

- έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος,
- είναι περισσότερο πιθανόν να απαιτηθεί εκροή πόρων, και
- το ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, για το διακανονισμό της.

Προβλέψεις δεν αναγνωρίζονται για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές.

Η καλύτερη δυνατή εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση κατά την ημερομηνία αναφοράς αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επιμετρώνται στην παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τον διακανονισμό της υποχρέωσης, χρησιμοποιώντας ως επιτόκιο προεξόφλησης ένα προ-φόρου επιτόκιο που αντανάκλα τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους. Η αύξηση της πρόβλεψης λόγω της παρόδου του χρόνου καταχωρείται σαν έξοδο από τόκους. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται αλλά γνωστοποιούνται στην περίπτωση που υπάρχουν πιθανές εισροές. Οι προβλέψεις επανελέγχονται σε κάθε περίοδο σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων.



2.25 Αναγνώριση Εσόδων

Ασφάλιστρα

Τα έσοδα αναφέρονται στις μικτές (ακαθάριστες) εισροές οικονομικών οφελών (καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους), στην διάρκεια της περιόδου, που προκύπτουν από τις συνήθεις δραστηριότητες της Εταιρίας. Αυτές οι εισροές έχουν σαν αποτέλεσμα την αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων μέσω των αποτελεσμάτων, εκτός από εκείνες που σχετίζονται με εισφορές συμμετεχόντων στα Ίδια Κεφάλαια.

Τα έσοδα επίσης, περιλαμβάνουν μόνο τις μικτές εισροές των οικονομικών οφειλών που εισπράχθηκαν ή είναι εισπρακτέες από την Εταιρία για δικό της λογαριασμό.

Τα έσοδα αποτιμώνται στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ή εισπρακτέου ανταλλάγματος, λαμβάνοντας υπόψη κάθε είδους έκπτωση που τυχόν παρέχει για αυτά η Εταιρία.

Τα μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα αφορούν το μέρος των ασφαλίσεων που αντιστοιχεί σε περιόδους μεταγενέστερες της ημερομηνίας αναφοράς και λογίζονται ως απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων.

Έσοδα επενδύσεων

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται σύμφωνα με την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων λαμβάνοντας υπόψη την πραγματική απόδοση του περιουσιακού στοιχείου. Έξοδα και προμήθειες αποτελούν βασικό παράγοντα υπολογισμού της πραγματικής απόδοσης του περιουσιακού στοιχείου.

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

Λοιπά έσοδα

Τα λοιπά έσοδα αφορούν κυρίως έσοδα από προμήθειες. Τα έσοδα από προμήθειες αφορούν κυρίως προμήθειες επί αντασφαλιστικών εργασιών. Οι προμήθειες επί αντασφαλιστικών εργασιών αποσβένονται με τον ίδιο τρόπο με τα μεταφερόμενα έξοδα πρόκτησης, όπως περιγράφεται στην Σημείωση 2.15.5. Τα λοιπά έσοδα από προμήθειες αναγνωρίζονται σύμφωνα με το στάδιο ολοκλήρωσης των υπηρεσιών.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων βάσει των Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί την λήψη αποφάσεων καθώς και εκτιμήσεων και παραδοχών από πλευράς της Διοίκησης, που επηρεάζουν τα κονδύλια των Οικονομικών Καταστάσεων.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

3.1 Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η Εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη μελλοντικών γεγονότων, οι οποίες επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων απαιτήσεων και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι παραδοχές στηρίζονται σε ιστορικά στοιχεία και σε εύλογες, στην τρέχουσα κατάσταση, εκτιμήσεις για μελλοντικά γεγονότα.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που είναι αρκετά πιθανό να έχουν επίπτωση στη λογιστική αξία των στοιχείων απαιτήσεων και υποχρεώσεων, είναι οι ακόλουθες:



α) Εκτίμηση για προβλέψεις ασφαλιστηρίων ζωής.

Η εκτίμηση της υποχρέωσης για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής συνδέεται και με το δικαίωμα των συμβαλλομένων να καταγγείλουν (εξαγοράσουν) το συμβόλαιο, οπότε η εκτίμηση εξαρτάται και από τη συμπεριφορά του συμβαλλομένου, η οποία επηρεάζεται από πολλούς παράγοντες, μεταξύ των οποίων, από το ύψος του εισοδήματός του, την οικογενειακή του κατάσταση, τις συνθήκες που επικρατούν στις χρηματοοικονομικές αγορές, αλλά ακόμα και από την ψυχοσύνθεση και το χαρακτήρα του ατόμου.

Εκτίμηση γίνεται επίσης και για τον αναμενόμενο αριθμό ατόμων που θα νοσήσουν καθώς και για το αναμενόμενο κόστος νοσηλείας, ανά περίπτωση, η οποία επηρεάζεται από πλήθος ανεξάρτητων παραγόντων που σχετίζονται με την υγεία του ασφαλισμένου, όπως επιδημίες, αλλαγές στον τρόπο ζωής (κάπνισμα, διατροφή, άσκηση, κ.α.), περιβαλλοντική μόλυνση κλπ., ή με την εξέλιξη της ιατρικής επιστήμης.

Η Εταιρία πραγματοποιεί υποθέσεις για το μελλοντικό κόστος διαχείρισης του χαρτοφυλακίου οι οποίες βασίζονται στα τρέχοντα έξοδα της Εταιρίας και σε εκτίμηση του πληθωρισμού στο μέλλον. Πληθωριστικές πιέσεις μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά τις εκτιμήσεις.

Οι ταμιακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας καμπύλες επιτοκίων που στηρίζονται σε μέσο όρο τελευταίων ετών, προκειμένου να αντικατοπτριστεί η τάση των αγορών ομολόγων της ευρωζώνης, απορροφώντας τυχόν πρόσκαιρες αυξομειώσεις.

β) Εκτίμηση υποχρέωσης εκκρεμών ζημιών

Η εκτίμηση της υποχρέωσης για εκκρεμείς ζημιές στηρίζεται στην ανάλυση της ιστορικότητας του κόστους των ζημιών και των δεικτών εξέλιξης που προκύπτουν. Η μακροχρόνια περίοδος διακανονισμού των ζημιών (κυρίως ασφαλίσεις αστικής ευθύνης) και η εξάρτηση των ποσών διακανονισμού από εκδικασμένες αγωγές ή αλλαγές στο νομικό περιβάλλον, καθιστούν την πρόβλεψη των υποχρεώσεων για εκκρεμείς ζημιές, αβέβαιη.

γ) Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

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

δ) Αναβαλλόμενος φόρος

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που αφορούν ζημιές αποτίμησης ομολόγων, μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων και εκπεστές προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται στην έκταση που πιθανολογείται ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη επαρκή να καλύψουν τις φορολογικές ζημιές και τις εκπεστές προσωρινές διαφορές. Για τον προσδιορισμό του ποσού των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που θα αναγνωριστούν απαιτείται κρίση η οποία βασίζεται στην εκτίμηση του πιθανού χρόνου και επιπέδου πραγματοποίησης των φορολογητέων κερδών σε συνδυασμό με το μελλοντικό φορολογικό προγραμματισμό.

Η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι η πραγματοποίηση του υπολοίπου των αναγνωρισμένων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων είναι πιθανή, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη που είναι δυνατόν να συμψηφισθούν με κάθε κατηγορία ζημιών επί των οποίων σχηματίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.



ε) Απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων

Η Εταιρία εφαρμόζει το Δ.Λ.Π. 39 για τον προσδιορισμό χρεογράφων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων που έχουν υποστεί απομείωση (για τους τίτλους που δεν είναι κατηγοριοποιημένοι ως χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων). Τα κριτήρια για την εφαρμογή της απομείωσης είναι κυρίως το ποσοστό πτώσης, η διάρκεια πτώσης, και η μεταβλητότητα της αγοράς στην οποία εμπίπτει ο κάθε τίτλος

στ) Απομείωση αξίας Απαιτήσεων

Οι προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών εισπράξεων ως αποτέλεσμα αξιολόγησης των ανείσπρακτων απαιτήσεων και των πιθανών ζημιών που δύνανται να προκύψουν. Η αξιολόγηση των απαιτήσεων διενεργείται με τη χρήση συγκεκριμένης μεθοδολογίας που αποτελείται από δύο βασικά συστατικά μέρη: την ατομική αξιολόγηση και την αξιολόγηση σε συλλογικό επίπεδο.

Σε ατομικό επίπεδο, η αξία που η Διοίκηση εκτιμά ότι θα ανακτήσει από τον υπόχρεο προσδιορίζεται αφού ληφθούν υπόψη οι οικονομικές δυνατότητες του αντισυμβαλλομένου, τυχόν εξασφαλίσεις ή εγγυήσεις, δυνατότητα συμψηφισμού με υποχρεώσεις της Εταιρίας τρέχουσες ή μελλοντικές και το εύρος της συνεργασίας και το ιστορικό συμπεριφοράς στις συναλλαγές με την Εταιρία.

Για την εκτίμηση της αξίας που θα ανακτηθεί σε συλλογικό επίπεδο, η Διοίκηση βασίζεται στην εμπειρία των τελευταίων ετών την οποία και προεκτείνει στο μέλλον λαμβάνοντας υπόψη τη μεταβολή της ποιότητας και του μεγέθους του χαρτοφυλακίου.

ζ) Απομείωση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρία εξετάζει στη λήξη κάθε περιόδου αν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης των ακινήτων της, συγκρίνοντας τη λογιστική αξία τους με την εύλογη αξία τους, όπως αυτή εκτιμάται από πιστοποιημένους ανεξάρτητους εκτιμητές.

Για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας λαμβάνεται υπόψη η αξία παρόμοιων ακινήτων στην ίδια περιοχή, καθώς και τα μελλοντικά έσοδα από μισθωτικές συμβάσεις εν ισχύ για τα συγκεκριμένα ακίνητα. Εφόσον η εύλογη αξία υπολείπεται της λογιστικής αξίας, αυτό θεωρείται ένδειξη απομείωσης, και εφόσον πρόκειται για επενδυτικό ή κενό ακίνητο, η λογιστική αξία προσαρμόζεται στην εύλογη αξία, η οποία θεωρείται και ως ανακτήσιμη αξία για τα συγκεκριμένα ακίνητα.

Σε ότι αφορά τα ακίνητα που ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρία, για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας, λαμβάνεται υπόψη η αξία χρήσης για την Εταιρία και διενεργείται απομείωση μόνο αν η ανακτήσιμη αξία υπολείπεται της λογιστικής αξίας.

4. Διαχείριση Κινδύνων

4.1 Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Η Εταιρία εκτίθεται σε διάφορους ασφαλιστικούς, και χρηματοοικονομικούς κινδύνους στα πλαίσια της επιχειρηματικής της δραστηριότητας και με στόχο την επίτευξη των στρατηγικών της στόχων. Βασική επιδίωξη της Εταιρίας είναι να διασφαλίσει ότι η ανάληψη των ασφαλιστικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων από μέρους της διενεργείται σε ένα περιβάλλον ελέγχου, με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και την επίτευξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου αναφορών των κινδύνων. Για το λόγο αυτό, η Εταιρία έχει αναπτύξει ένα αποτελεσματικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων το οποίο είναι ενσωματωμένο στις καθημερινές της δραστηριότητες και είναι ευθυγραμμισμένο με τους στρατηγικούς της στόχους.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης, τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων, τη διάθεση ανάληψης κινδύνων καθώς και πολιτικές, διαδικασίες και αναφορές. Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων καλύπτει τους ακόλουθους κινδύνους:



- Ασφαλιστικός Κίνδυνος
- Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι
- Λειτουργικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης εμπεριέχεται και αναλύεται σε κάθε μια από τις παραπάνω κατηγορίες.

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων εποπτεύεται από τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για το πλαίσιο διακυβέρνησης αναφορικά με τους κινδύνους, το σύστημα ελέγχου και θέτει την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων ως αναπόσπαστο κομμάτι της προσπάθειας επίτευξης των επιχειρηματικών στόχων της Εταιρίας.

Οι επικεφαλής των τμημάτων και των λειτουργιών έχουν την ευθύνη για την διαχείριση των κινδύνων και το περιβάλλον εσωτερικού ελέγχου για τους αντίστοιχους τομείς ευθύνης τους και στους τομείς όπου υπάρχει συνεργασία με άλλους τομείς και λειτουργίες της εταιρείας.

Οι λειτουργίες της Διαχείρισης Κινδύνων, της Αναλογιστικής και της Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχουν την ευθύνη να παρέχουν αποτελεσματική επίβλεψη της διαχείρισης κινδύνων και να παρέχουν ανεξάρτητες αξιολογήσεις και αναφορές των κινδύνων.

Η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου διασφαλίζει μέσω του ανεξάρτητου ρόλου της την αποτελεσματικότητα των σημείων ελέγχου.

Σε επίπεδο οργάνωσης και διακυβέρνησης, οι ρόλοι και οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου, της γενικής διεύθυνσης, των εκπροσώπων κρίσιμων λειτουργιών και των επιτροπών σε επίπεδο εταιρίας περιγράφονται αναλυτικά στις πολιτικές κινδύνων.

Σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου, η Επιτροπή Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης προσδιορίζει την πολιτική και τους κανονισμούς που διέπουν την αποδοχή και περιστολή των κινδύνων. Επικυρώνει επίσης την πολιτική διαχείρισης κινδύνων, εγκρίνει τα όρια των βασικών κινδύνων, εγκρίνει τα μέτρα ελέγχου τους, επανεξετάζει και παρακολουθεί τη διαχείριση των βασικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρία.

Σε επίπεδο Διευθυντών, εξειδικευμένες επιτροπές βάσει κατηγοριών κινδύνων παρέχουν παρακολούθηση του συστήματος διαχείρισης κινδύνων. Τρία όργανα, τα οποία αποτελούνται από τους διευθυντές των διευθύνσεων της Εταιρίας, βοηθούν στην τακτική παρακολούθηση των βασικών κινδύνων:

- Η Επιτροπή Ασφαλιστικών Θεμάτων διασφαλίζει οριζόντιους ελέγχους επί της ασφαλιστικής δραστηριότητας, ελέγχει προγράμματα που σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα και διαχειρίζεται ασφαλιστικούς κινδύνους. Από αυτή την άποψη, καθορίζει το πλαίσιο της διαχείρισης ασφαλιστικών κινδύνων, συντονίζει τις δράσεις των τμημάτων που επιλαμβάνονται της διαχείρισης κινδύνων, εντοπίζει και προτείνει μέτρα για τη μείωση των κινδύνων και θέτει όρια απέναντι σε κινδύνους.
- Η Επιτροπή Χρηματοοικονομικών προτείνει την πολιτική και τους κανονισμούς που διέπουν την αποδοχή και διατήρηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, καθορίζει το πλαίσιο διαχείρισης του χρηματοοικονομικού κινδύνου (κατανομή στοιχείων ενεργητικού, επενδύσεις και διαχείριση ενεργητικού/παθητικού, αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και απόφαση για την πραγματοποίηση κερδών & ζημιών) και διασφαλίζει τη συμμόρφωση με το πλαίσιο.
- Η Επιτροπή Λειτουργικού Κινδύνου καθορίζει το πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου και συμμόρφωσης, συμπεριλαμβανομένης της πρότασης για την πολιτική και τους κανονισμούς που θα διέπουν την αποδοχή και διατήρηση του λειτουργικού κινδύνου, και διασφαλίζει τη συμμόρφωση με το πλαίσιο.



- Η Επιτροπή Διαχείρισης της Ασφάλειας των Πληροφοριών ελέγχει έργα που σχετίζονται με την προστασία δεδομένων, καθώς και τη διαχείριση παραβιάσεων των Πληροφοριακών Συστημάτων και κινδύνων στον κυβερνοχώρο. Ελέγχει περιστατικά παραβιάσεων ή απόπειρες παραβίασης των συστημάτων ασφαλείας της Εταιρίας και αξιολογεί τη διαχείριση των περιστατικών αυτών.
- Η Συντονιστική Επιτροπή επί των Πληροφοριακών Συστημάτων (IT) διασφαλίζει ότι οι πρωτοβουλίες του IT και τα προταθέντα έργα βοηθούν την εταιρεία στην επίτευξη στρατηγικών σκοπών και στόχων.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου και η Διεύθυνση Μόνιμου Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου συνεπικουρεί τις εταιρείες στην ανάπτυξη και παρακολούθηση των προτύπων του Ομίλου. Οι εκπρόσωποι των θυγατρικών του Ομίλου προχωρούν σε ανταλλαγές απόψεων αναφορικά με τις πλατφόρμες βέλτιστων πρακτικών διαχείρισης κινδύνου, τις οποίες συντονίζουν η Διεύθυνση Κινδύνων και η Διεύθυνση Μόνιμου Ελέγχου και Συμμόρφωσης του Ομίλου.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων, όπως παρουσιάζεται παραπάνω, περιλαμβάνει ένα δίκτυο αναφοράς και κοινοποίησης, το οποίο επιτρέπει την ταχεία αναφορά προς τη διοίκηση των πληροφοριών που σχετίζονται με κινδύνους.

Οι αναφορές, πριν κατατεθούν στην Επιτροπή Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρίας σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου, υποβάλλονται προς συζήτηση και σχολιασμό στις εξειδικευμένες επιτροπές κινδύνου. Πιο συγκεκριμένα, η παρακολούθηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων βασίζεται στην εφαρμογή πρωτογενών και δευτερογενών επενδυτικών ορίων, τα οποία επανεξετάζονται ανά εξαμήνο και υπόκεινται σε εξαμηνιαία συνδιαλλαγή μεταξύ των Διευθύνσεων Χρηματοοικονομικών και Κινδύνων της Εταιρίας και του Ομίλου.

Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων και μόνιμου ελέγχου διαθέτει γραμμές αναφοράς προς το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Διοικητικά αναφέρεται στη Γενική Διεύθυνση της Εταιρίας μέσω του Αναπληρωτή Γενικού Διευθυντή.

Η Μονάδα αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης, τουλάχιστον μία φορά τον χρόνο, για ζητήματα που εμπίπτουν στις αρμοδιότητές της, κατά τρόπο που να διασφαλίζει την ανεξαρτησία της και την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων, και έχει πρόσβαση σε όλα τα στοιχεία και τις πληροφορίες που απαιτούνται για την εκπλήρωση της αποστολής της.

Οι αρμοδιότητες της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων περιλαμβάνουν τα εξής:

- Αναπτύσσει πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων και διασφαλίζει τη συνεχή τους καταλληλότητα για τη φύση, την έκταση και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της επιχείρησης.
- Διασφαλίζει την ύπαρξη κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων.
- Παρέχει τακτικές (τουλάχιστον εξαμηνιαίες) αναφορές στην Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Προτείνει στην Επιτροπή Ελέγχου τις απαραίτητες τεχνικές αντιστάθμισης / μετρίασης κινδύνων, η αξιολόγηση των οποίων τους τοποθετεί εκτός της διάθεσης ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.

Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων ενημερώνει τη Γενική Διεύθυνση για τους σημαντικούς κινδύνους, καθώς και για την πορεία των προσπαθειών που έχουν καταβληθεί για την αντιμετώπιση των αδυναμιών που έχουν εντοπιστεί. Όλες αυτές οι ενδείξεις αποστέλλονται στο Διοικητικό Συμβούλιο από τον Γενικό Διευθυντή.

Ο κύριος στόχος της Μονάδας είναι να διασφαλίσει τον συντονισμό και την υλοποίηση του εδραιωμένου Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων και του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου σε συνεργασία με την Αναλογιστική Λειτουργία και τη Λειτουργία Συμμόρφωσης.

4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος στα ασφαλιστικά προϊόντα είναι η πιθανότητα του να επέλθει ο ασφαλιστικός κίνδυνος και η αβεβαιότητα για το ύψος της τελικής αποζημίωσης. Από την φύση της ασφαλιστικής σύμβασης, ο κίνδυνος είναι τυχαίος και επομένως απρόβλεπτος.

Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων όπου η θεωρία της πιθανότητας εφαρμόζεται στην τιμολόγηση και στην πρόβλεψη, ο κύριος κίνδυνος των ασφαλιστικών συμβάσεων είναι ότι οι πραγματικές ζημιές και οι αποζημιώσεις μπορεί να υπερβαίνουν το ποσό που περιλαμβάνεται στις προβλέψεις. Αυτό μπορεί να συμβεί γιατί η συχνότητα ή η σφοδρότητα των ζημιών και των παροχών μπορεί να είναι μεγαλύτερες από τις εκτιμηθείς. Τα ασφαλιστικά γεγονότα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός των ζημιών και των ύψος των αποζημιώσεων μπορεί να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο από την καθιερωμένη εκτίμηση χρησιμοποιώντας στατιστικές τεχνικές.

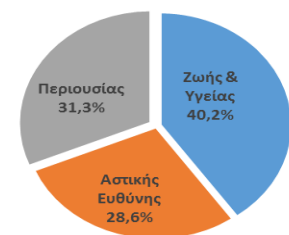
Όσο μεγαλύτερο είναι ένα χαρτοφυλάκιο όμοιων κινδύνων, τόσο μικρότερη αναμένεται να είναι η μεταβλητότητα του εκτιμώμενου αποτελέσματος. Επίσης, όσο πιο διαφοροποιημένο (ανάλυση δίδεται στο διπλανό γράφημα) είναι ένα χαρτοφυλάκιο κινδύνων, τόσο λιγότερο πιθανό είναι μία μεταβολή σε ένα είδος κινδύνου να επηρεάσει το σύνολο. Η Εταιρία έχει αναπτύξει στρατηγική ανάληψης ώστε να διευρύνει το είδος των ασφαλιστικών κινδύνων που αποδέχεται και να δημιουργήσει ένα επαρκώς μεγάλο πληθυσμό κινδύνων, προκειμένου να μειώσει την μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος.

4.2.1 Ασφαλίσεις ζωής και υγείας.

Η Εταιρία συνάπτει πλήθος ασφαλιστηρίων συμβολαίων τα οποία αποτελούνται από παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια, συμβόλαια επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit linked), συμβόλαια υγείας και ζωής, συμπεριλαμβανομένων προγραμμάτων ανικανότητας ή/και νοσοκομειακής περίθαλψης και συμβόλαια λογαριασμών διαχείρισης κεφαλαίου (DAF).

Οι ασφαλίσεις ζωής και υγείας αποτελούν το 40,2% του συνόλου της Εταιρίας, με βάση τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της τρέχουσας χρήσης, εκ των οποίων ένα μικρό μέρος (1,0%) αφορά σε χαρτοφυλάκιο προϊόντων προσωπικού ατυχήματος και ασθένειας της πρώην «Φοίνιξ ΑΕΓΑ» και της πρώην «Ιονική ΑΕΓΑ» που συνάφθηκε προ του 2002 και στις λογιστικές καταστάσεις εμφανίζεται στους κλάδους 1 & 2 των ασφαλίσεων ζημιών.

Κατανομή Εγγεγραμμένων Ασφαλιστρών 2016



Τα παραδοσιακά ασφαλιστήρια ζωής περιλαμβάνουν, ως βασική κάλυψη, πρόσκαιρη ή ισόβια ασφάλιση θανάτου, μικτή ασφάλιση (θανάτου και επιβίωσης) καθώς και συνταξιοδοτικά προϊόντα με τη μορφή μελλοντικών μηνιαίων ή ετήσιων προσόδων. Επιπλέον δύναται να περιλαμβάνουν, ως συμπληρωματικές καλύψεις, ασφάλιση θανάτου από ατύχημα, ασφάλιση ανικανότητας από ατύχημα ή/και ασθένεια καθώς και προϊόντα που καλύπτουν, είτε επιδοματικά είτε βάσει παραστατικών, έξοδα νοσοκομειακής ή/και εξωνοσοκομειακής περίθαλψης. Οι ανωτέρω συμπληρωματικές καλύψεις μπορεί επίσης να αποτελούν αυτόνομο συμβόλαιο χωρίς βασική κάλυψη, με διάρκεια ενός έτους. Τέλος, με διάρκεια επίσης ενός έτους η Εταιρία διαθέτει ασφαλιστήρια ζωής σε ομαδική βάση τα οποία δύναται να περιλαμβάνουν πρόσκαιρη ασφάλιση θανάτου ή/και ασφάλιση ανικανότητας, ασθένειας, εξόδων περίθαλψης κ.α. Η Εταιρία προσφέρει επίσης προγράμματα unit linked εφάπαξ ή περιοδικού (ανά έτος, εξάμηνο ή τρίμηνο) ασφάλιστρου, παρέχοντας τη δυνατότητα επένδυσης σε διάφορα κεφάλαια που διαθέτει.

Τα προϊόντα DAF της Εταιρίας είναι συνταξιοδοτικά σχήματα που το συμβαλλόμενο νομικό πρόσωπο προσφέρει στους εργαζομένους του. Τα σχήματα χρηματοδοτούνται μέσω πληρωμών προς την Εταιρία. Η Εταιρία διαχειρίζεται προγράμματα καθορισμένων εισφορών καθώς και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρία δε φέρει καμία νομική υποχρέωση εάν τα διαθέσιμα κεφάλαια που



υπάρχουν για ένα συγκεκριμένο πρόγραμμα, δεν επαρκούν ώστε να καταβληθούν οι παροχές σύνταξης στον εργαζόμενο του συμβαλλόμενου μέρους, σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος.

Η κατανομή του χαρτοφυλακίου ζωής σε όρους εγγεγραμμένων ασφαλιστρών για την τρέχουσα χρήση, αποτελείται από ατομικές ασφαλίσσεις, ομαδικές ασφαλίσσεις, προϊόντα unit linked και προϊόντα DAF σε ποσοστό 44,1%, 15,1%, 4,1% και 36,7%, αντίστοιχα.

4.2.1.1 Βασικές Καλύψεις ασφαλιστηρίων ζωής

α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Οι βασικές καλύψεις ζωής είναι, κατά κύριο λόγο, ασφαλίσσεις μακράς διάρκειας με εγγυημένες αποδόσεις. Οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία είναι:

• Κίνδυνος θνησιμότητας

Ο κίνδυνος θνησιμότητας συνίσταται στον κίνδυνο ο πραγματικός αριθμός των θανάτων να είναι υψηλότερος από τον αναμενόμενο αυξάνοντας τις αποζημιώσεις. Η έκθεση της Εταιρίας στον κίνδυνο προέρχεται από τα προγράμματα πρόσκαιρης ασφάλισης ζωής, ισόβιας ασφάλισης ζωής και μικτής ασφάλισης. Η Εταιρία διαχειρίζεται αυτούς τους κινδύνους μέσω της στρατηγικής ανάληψης κινδύνων που ακολουθεί και της σύναψης των κατάλληλων αντασφαλιστικών συμβάσεων. Η Εταιρία έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις, κυρίως υπερβάλλοντος κεφαλαίου για τις εν λόγω ασφαλίσσεις, με όριο ίδιας κράτησης για κάθε ασφαλισμένη ζωή.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η συγκέντρωση των ασφαλισμένων κεφαλαίων σε τέσσερις κατηγορίες κεφαλαίων ανά ασφαλισμένη ζωή, προ και μετά αντασφάλισης.

Ασφαλισμένα Κεφάλαια 31 Δεκεμβρίου 2016	Προ αντασφάλισης		Μετά αντασφάλισης	
	(ποσά σε χιλ. €)	%	(ποσά σε χιλ. €)	%
0€ - 6.000€	35.818	5,8	26.915	7,0
6.000€ - 15.000€	96.825	15,8	81.172	21,2
15.000€ - 30.000€	88.732	14,5	266.856	69,6
> 30.000€	391.189	63,9	8.412	2,2
Σύνολο	612.563	100,0	383.355	100,0

Ασφαλισμένα Κεφάλαια 31 Δεκεμβρίου 2015	Προ αντασφάλισης		Μετά αντασφάλισης	
	(ποσά σε χιλ. €)	%	(ποσά σε χιλ. €)	%
0€ - 6.000€	40.965	5,1	29.712	5,7
6.000€ - 15.000€	105.424	13,2	91.326	17,5
15.000€ - 30.000€	136.129	17,1	393.374	75,5
> 30.000€	513.216	64,5	6.466	1,2
Σύνολο	795.734	100,0	520.879	100,0

Η Εταιρία δύναται να αναλάβει υψηλό κίνδυνο (μεγάλη συγκέντρωση προ αντασφάλισης στην κατηγορία με υψηλό κεφάλαιο) τον οποίο εκχωρεί αποτελεσματικά (ελάχιστη συγκέντρωση μετά αντασφάλισης στην κατηγορία με υψηλό κεφάλαιο). Το γεγονός αυτό δεν έχει μεταβληθεί σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος.



- **Κίνδυνος μακροβιότητας**

Ο κίνδυνος μακροβιότητας σχετίζεται με μελλοντικές ζημιές και καταβολή αποζημιώσεων οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις πραγματικές αποζημιώσεις που θα καταστούν πληρωτέες στο μέλλον εάν οι ασφαλισμένοι ζήσουν περισσότερο από το αναμενόμενο. Η μεγαλύτερη έκθεση της Εταιρίας σε κίνδυνο μακροβιότητας προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο μελλοντικών προσόδων. Η Εταιρία αντιμετωπίζει τους υπάρχοντες κινδύνους με κατάλληλες αναλογιστικές μεθόδους λαμβάνοντας υπόψη κατάλληλο πίνακα θνησιμότητας που αντανακλά το αυξημένο προσδόκιμο ζωής. Η Εταιρία δεν αναλαμβάνει νέους τέτοιους κινδύνους.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η συγκέντρωση κινδύνου για τα συμβόλαια μελλοντικών προσόδων σε τέσσερις κατηγορίες στις οποίες ομαδοποιούνται τα εν λόγω συμβόλαια με βάση τα ετήσια καταβλητέα ποσά, υποθέτοντας ότι η πρόσοδος καταβάλλεται στο τέλος της χρήσης.

Ετήσια Πρόσοδος	31 Δεκεμβρίου 2016		31 Δεκεμβρίου 2015	
	(πλήθος σ/λαίων)	% (πλήθος)	(πλήθος σ/λαίων)	%
0€ - 600€	2.604	41,7	3.824	48,8
600€ - 1.200€	1.139	18,2	1.337	17,1
1.200€ - 2.400€	1.456	23,3	1.584	20,2
> 2.400€	1.043	16,7	1.085	13,9
Σύνολο	6.242	100,0	7.830	100,0

Η πλειοψηφία των συμβολαίων κατατάσσεται στις χαμηλότερες κατηγορίες. Η εικόνα κατανομής δεν έχει αλλάξει σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Το πλήθος των κινδύνων έχει μειωθεί δεδομένου ότι η Εταιρία δεν αναλαμβάνει νέους κινδύνους.

- **Κίνδυνος ακύρωσης/μη ανανέωσης**

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος για τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής μακράς διάρκειας επηρεάζεται από το δικαίωμα των ασφαλισμένων να απαλλαγούν από την καταβολή μελλοντικών ασφαλίσεων μειώνοντας ταυτοχρόνως το ασφαλισμένο κεφάλαιο ή από το δικαίωμα να καταγγείλουν (εξαγοράσουν) το συμβόλαιο. Ως εκ τούτου, το μέγεθος του ασφαλιστικού κινδύνου εξαρτάται και από τη συμπεριφορά του ασφαλισμένου η οποία μπορεί να έχει αντίκτυπο στον τρόπο με τον οποίο θα διαμορφωθούν οι καταβολές μελλοντικών αποζημιώσεων. Οι συμπεριφορές των ασφαλισμένων επηρεάζονται από πολλούς παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των συνθηκών που επικρατούν στην οικονομία και στις χρηματοοικονομικές αγορές.

- **Κίνδυνος εξόδων**

Η αποτυχία ορθής εκτίμησης του πληθωρισμού και συνυπολογισμού του στην τιμολογιακή πολιτική και στην εκτίμηση των εξόδων και των υποχρεώσεων της Εταιρίας θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στη δραστηριότητα της Εταιρίας, στα αποτελέσματα, στην χρηματοοικονομική της κατάσταση και στις μελλοντικές προοπτικές.

β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών ροών

Η αβεβαιότητα στην εκτίμηση των μελλοντικών καταβολών αποζημιώσεων και των εσόδων από ασφάλιστρα όσον αφορά τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής μακράς διάρκειας πηγάζει από τη διακύμανση της συμπεριφοράς των ασφαλισμένων κυρίως σε ό,τι αφορά την ακυρωσιμότητα των συμβολαίων αλλά και της αδυναμίας εκτίμησης τυχόν μακροπρόθεσμων αλλαγών στα επίπεδα θνησιμότητας και πληθωρισμού.



γ) Ανάλυση υποθέσεων

Για τα ασφαλιστικά συμβόλαια μακράς διάρκειας, κατά την έναρξη του προϊόντος, η Εταιρία καθορίζει το ασφάλιστρο με βάση υποθέσεις για τη θνησιμότητα, τις αποδόσεις των επενδύσεων και τα διαχειριστικά έξοδα. Επιπλέον προσθέτει ένα περιθώριο για να μειώσει την αβεβαιότητα.

Στο βαθμό που τα προκαθορισμένα ασφάλιστρα και οι τυχόν εγγυημένες αποδόσεις παραμένουν δεδομένες για όλη τη διάρκεια του συμβολαίου, χρησιμοποιούνται αναλόγως και στον υπολογισμό του μαθηματικού αποθέματος (υποχρέωσης προς το συμβαλλόμενο μέρος).

Επιπλέον καθ' όλη τη διάρκεια του συμβολαίου, η Εταιρία εξετάζει τις υποθέσεις αυτές χρησιμοποιώντας στατιστικές και αναλογιστικές μεθόδους σε συνδυασμό με επιπρόσθετες υποθέσεις όπως το ποσοστό μη ανανέωσης, το ποσοστό άσκησης του δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη της συνταξιοδότησης έναντι της επιλογής σύνταξης (για συνταξιοδοτικές καλύψεις) για την πραγματοποίηση ελέγχου επάρκειας των αποθεμάτων.

Οι βασικότερες παράμετροι που λαμβάνονται υπόψη κατά την εφαρμογή του ελέγχου επάρκειας των αποθεμάτων για την ασφάλιση ζωής μακράς διάρκειας είναι οι ακόλουθες:

- Θνησιμότητα: Η εκτίμηση των παραμέτρων που εφαρμόζονται στηρίζεται στους πίνακες θνησιμότητας που αναφέρονται στην πιο πρόσφατη μελέτη της Ένωσης Αναλογιστών Ελλάδος.
- Ποσοστά μη ανανέωσης: Στις ασφάλισεις ζωής μακράς διάρκειας η σύμβαση ακυρώνεται σε περίπτωση μη καταβολής του ασφάλιστρου. Εάν ωστόσο η ασφάλιση έχει αποκτήσει δικαίωμα εξαγοράς το συμβόλαιο δεν ακυρώνεται και η ασφάλιση μετατρέπεται σε ελεύθερη περαιτέρω καταβολής ασφαλιστρών με τους ίδιους όρους και προϋποθέσεις όπως η αρχική ασφάλιση ζωής, αλλά με μειωμένο ασφάλισμα. Ο αντισυμβαλλόμενος έχει το δικαίωμα να ζητήσει εξαγορά της ασφάλισης ζωής έναντι επιστροφής μέρους του μαθηματικού αποθέματος κατά την στιγμή της αίτησης εξαγοράς. Το έτος του συμβολαίου κατά το οποίο αποκτά το δικαίωμα εξαγοράς καθώς και το ποσό της εξαγοράς καθορίζονται στους σχετικούς πίνακες της σύμβασης. Τα ποσοστά ακυρώσεων – εξαγορών εκτιμώνται ανά ομάδα ομοειδών όσον αφορά τις παροχές προϊόντων λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της Εταιρίας τα τελευταία δέκα χρόνια. Η μελέτη ακυρώσεων και εξαγορών ενημερώνεται σε ετήσια βάση ώστε τα μοντέλα να αντανακλούν την πραγματικότητα.
- Έξοδα: Οι μελλοντικές εκτιμήσεις βασίζονται στα τρέχοντα (κατά την ημερομηνία αποτίμησης) έξοδα της Εταιρίας για την διατήρηση και διαχείριση του χαρτοφυλακίου και αναπροσαρμόζονται, για κάθε μελλοντικό έτος, με τον εκτιμώμενο πληθωρισμό.
- Ποσοστό άσκησης δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη της συνταξιοδότησης: Το δικαίωμα αυτό παρέχεται μόνο στα συνταξιοδοτικά προγράμματα. Η Εταιρία εκτιμά το εν λόγω ποσοστό ανάλογα με το ύψος της προσόδου λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της Εταιρίας τα τελευταία 14 έτη καθώς και το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον.
- Επιτόκια προεξόφλησης: Η εκτίμηση της επάρκειας των αποθεμάτων στηρίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων της Εταιρίας. Οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στο τέλος της κάθε εξεταζόμενης περιόδου χρησιμοποιώντας ως καμπύλη επιτοκίων το μέσο όρο της τελευταίας τριετίας της καμπύλης μηδενικών επιτοκίων (zero coupon) κρατικών ομολόγων της ευρωζώνης, όπως αυτή δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Από τον έλεγχο επάρκειας που διενεργήθηκε για τα προϊόντα ζωής με εγγύηση επιτοκίου, στο τέλος της τρέχουσας χρήσης προέκυψε επιπλέον απόθεμα επάρκειας 16.449 χιλ.€ (για τη χρήση 2015 το επιπλέον απόθεμα ήταν 11.971 χιλ.€). Η διαφορά οφείλεται, κατά κύριο λόγο, στη μείωση των επιτοκίων προεξόφλησης.

δ) Ανάλυση ευαισθησίας

Κατωτέρω παρουσιάζεται η ευαισθησία στην επάρκεια των αποθεμάτων στις μεταβολές των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.



- Αύξηση επιτοκίων: Μια αύξηση (κατακόρυφη μετατόπιση άνω) της καμπύλης επιτοκίων κατά 0,5% θα οδηγούσε σε μείωση των αποθεμάτων κατά 3.998 χιλ.€ (για τη χρήση 2015 μείωση κατά 3.962 χιλ.€).
- Αύξηση επιτοκίων: Μια μείωση (κατακόρυφη μετατόπιση κάτω) της καμπύλης επιτοκίων κατά 0,5% θα οδηγούσε σε αύξηση των αποθεμάτων κατά 4.353 χιλ.€ (για τη χρήση 2015 αύξηση κατά 4.295 χιλ.€).
- Ποσοστά μη ανανέωσης (ακυρώσεων ή εξαγορών): Η αύξηση των ποσοστών ακυρώσεων και εξαγορών κατά 10,0% από τις τρέχουσες εκτιμήσεις θα οδηγούσε σε μείωση των αποθεμάτων κατά 1.217 χιλ.€ (για τη χρήση 2015 μείωση κατά 978 χιλ.€).
- Ποσοστά μη ανανέωσης (ακυρώσεων ή εξαγορών): Η μείωση των ποσοστών ακυρώσεων και εξαγορών κατά 10,0% από τις τρέχουσες εκτιμήσεις θα οδηγούσε σε αύξηση των αποθεμάτων κατά 1.339 χιλ.€ (για τη χρήση 2015 αύξηση κατά 1.068 χιλ.€).
- Έξοδα: Η αύξηση των μελλοντικών εξόδων κατά 10,0% σε σχέση με τις τρέχουσες εκτιμήσεις θα οδηγούσε σε αύξηση των αποθεμάτων κατά 557 χιλ.€ (για τη χρήση 2015 αύξηση κατά 548 χιλ.€).
- Ποσοστό άσκησης δικαιώματος εξαγοράς συνταξιοδότησης: Η αύξηση του ποσοστού των ασφαλισμένων που επιλέγουν τη συνταξιοδότηση κατά 10,0% σε σύγκριση με τις τρέχουσες εκτιμήσεις θα οδηγούσε σε αύξηση των αποθεμάτων κατά 497 χιλ.€ (για τη χρήση 2015 αύξηση κατά 484 χιλ.€).

4.2.1.2 Συμπληρωματικές καλύψεις

α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Οι συμπληρωματικές καλύψεις παρέχονται σε ατομικά ή ομαδικά προγράμματα και σχετίζονται με αποζημιώσεις που καλύπτουν ιατρικά έξοδα, νοσοκομειακές δαπάνες, χειρουργικά επιδόματα, θάνατο από ατύχημα και ανικανότητα από ατύχημα ή ασθένεια.

Για την πλειοψηφία των συμπληρωματικών καλύψεων του χαρτοφυλακίου η Εταιρία εκτίθεται σε κίνδυνο νοσηρότητας. Κίνδυνος νοσηρότητας είναι ο κίνδυνος αύξησης της συχνότητας και της σφοδρότητας των αποζημιώσεων για ανικανότητα, ασθένεια και αύξησης του ιατρικού πληθωρισμού. Ο κίνδυνος διαφοροποιείται ανάλογα με την ηλικία και το φύλο του ασφαλισμένου και επηρεάζεται από ένα πλήθος ανεξάρτητων παραγόντων που επηρεάζουν την υγεία του ασφαλισμένου όπως αλλαγές στον τρόπο ζωής, περιβαλλοντική μόλυνση κλπ. Ειδικά για τις νοσοκομειακές καλύψεις, το επίπεδο των αποζημιώσεων που καταβάλλονται επηρεάζεται και από τον ιατρικό πληθωρισμό.

Για να αντιμετωπίσει τον κίνδυνο νοσηρότητας του χαρτοφυλακίου που καλύπτει δαπάνες νοσηλείας (νοσοκομειακές καλύψεις), η Εταιρία διατηρεί και εξασκεί το δικαίωμα αναπροσαρμογής του ασφαλιστρού ή/και των παροχών ετησίως. Επίσης η Εταιρία θέτει περιόδους αναμονής για συγκεκριμένες παθήσεις, επιμέρους όρια στις δαπάνες για δωμάτιο και τροφή ή/και για αμοιβές χειρουργού και αναισθησιολόγου, προβλέπει εξαιρέσεις (απαλλαγή) για αποζημιώσεις έως 500€ - 6.000€, αναλόγως το προϊόν, όπως και ποσοστό συμμετοχής του ασφαλισμένου στις δαπάνες.

Επιπλέον, η Εταιρία αντισταθμίζει τον κίνδυνο μέσω αντασφάλισης. Για τους κινδύνους θάνατο από ατύχημα και ανικανότητα από ατύχημα ή ασθένεια μέσω αντασφαλιστικής σύμβασης υπερβάλλοντος κεφαλαίου, ενώ τις ατομικές καλύψεις υγείας μέσω απλής αναλογικής αντασφάλισης ή μέσω αντασφαλιστικής σύμβασης υπερβάλλοντος ζημίας.

β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών ροών

Η αβεβαιότητα στην εκτίμηση των μελλοντικών πληρωμών στα προγράμματα νοσοκομειακής κάλυψης προκύπτει από την εκτίμηση της νοσηρότητας και του ιατρικού πληθωρισμού των επόμενων ετών. Η επίδραση των συνεχών προόδων στην ιατρική επιστήμη, ειδικά στον τομέα της πρόληψης, όπως επίσης και οι μεγάλες αλλαγές στον τρόπο ζωής που επιτείνουν το άγχος είναι η αιτία για την αβεβαιότητα στις εκτιμήσεις της νοσηρότητας.

γ) Ανάλυση υποθέσεων

Η Εταιρία αξιολογεί την κερδοφορία που προκύπτει από τις νοσοκομειακές καλύψεις σε ετήσια βάση χρησιμοποιώντας διάφορες τεχνικές παραμέτρους όπως είναι η θνησιμότητα, η νοσηρότητα, ο δείκτης ζημιών,



ο ιατρικός πληθωρισμός, οι ακυρώσεις των ασφαλιστικών καλύψεων, η ετήσια αύξηση των ασφαλιστρών και τα διαχειριστικά έξοδα. Με βάση την ανωτέρω αξιολόγηση, η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα αναπροσαρμογής των ασφαλιστρών ή/και των παροχών κατά την ανανέωση.

Για όλες τις συμπληρωματικές καλύψεις, τα αποθέματα για τις εκκρεμείς ζημιές περιλαμβάνουν αναγγελθείσες ζημιές που εκτιμώνται κατά περίπτωση, ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (IBNR) οι οποίες υπολογίζονται βάσει στατιστικής μεθόδου, επιπλέον απόθεμα που προκύπτει από τη στατιστική μέθοδο αξιολόγησης της επάρκειας των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών καθώς και απόθεμα για έξοδα που σχετίζονται με το διακανονισμό των υφιστάμενων ζημιών στο μέλλον.

Η Εταιρία κατόπιν αξιολογεί την επάρκεια του ασφαλιστρού για την κάλυψη μελλοντικών εξόδων (αποζημιώσεις, διαχειριστικά έξοδα, προμήθειες) λαμβάνοντας υπόψη τις ακόλουθες υποθέσεις:

- **Θνησιμότητα:** Η εκτίμηση των παραμέτρων που εφαρμόζονται στηρίζεται στους πίνακες θνησιμότητας που αναφέρονται στην πιο πρόσφατη μελέτη της Ένωσης Αναλογιστών Ελλάδος.
- **Νοσηρότητα:** Η εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων βασίζεται στην εμπειρία της Εταιρίας των τελευταίων 5 ετών, όσον αφορά τη συχνότητα και τη σφοδρότητα των αποζημιώσεων.
- **Ποσοστά ακυρώσεων:** Οι συμπληρωματικές καλύψεις ακυρώνονται σε περίπτωση μη καταβολής του ασφαλιστρού ή τερματισμού του συμβολαίου. Τα ποσοστά ακυρώσεων εκτιμώνται ανά ομάδα ομοειδών καλύψεων λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της Εταιρίας των τελευταίων 5 ετών.
- **Έξοδα:** Οι μελλοντικές εκτιμήσεις βασίζονται στα τρέχοντα (κατά την ημερομηνία αποτίμησης) έξοδα της Εταιρίας για την διατήρηση και διαχείριση του χαρτοφυλακίου και αναπροσαρμόζονται, για κάθε μελλοντικό έτος, με τον εκτιμώμενο πληθωρισμό.
- **Επιτόκια προεξόφλησης:** Η εκτίμηση της επάρκειας στηρίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων της Εταιρίας. Οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στο τέλος της κάθε εξεταζόμενης περιόδου χρησιμοποιώντας ως καμπύλη επιτοκίων το μέσο όρο της τελευταίας τριετίας της καμπύλης μηδενικών επιτοκίων (zero coupon) κρατικών ομολόγων της ευρωζώνης, όπως αυτή δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Από τον έλεγχο επάρκειας του ασφαλιστρού που διενεργήθηκε για το χαρτοφυλάκιο των συμπληρωματικών καλύψεων (συμπεριλαμβανομένου του κλάδου ασθένειας) στο τέλος της τρέχουσας χρήσης προέκυψε επιπλέον απόθεμα ύψους 6.022 χιλ.€ (για τη χρήση 2015 το επιπλέον απόθεμα ήταν 8.458 χιλ.€).

δ) Ανάλυση ευαισθησίας

Κατωτέρω παρουσιάζεται η ευαισθησία στην επάρκεια των αποθεμάτων στις μεταβολές των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

- Αύξηση επιτοκίων: Μια αύξηση (κατακόρυφη μετατόπιση άνω) της καμπύλης επιτοκίων κατά 0,5% θα οδηγούσε σε μείωση των αποθεμάτων κατά 506 χιλ.€ (για τη χρήση 2015 μείωση κατά 602 χιλ.€).
- Αύξηση επιτοκίων: Μια μείωση (κατακόρυφη μετατόπιση κάτω) της καμπύλης επιτοκίων κατά 0,5% θα οδηγούσε σε αύξηση των αποθεμάτων κατά 562 χιλ.€ (για τη χρήση 2015 αύξηση κατά 662 χιλ.€).
- Ποσοστά μη ανανέωσης (ακυρώσεων ή εξαγορών): Η αύξηση των ποσοστών ακυρώσεων και εξαγορών κατά 10,0% από τις τρέχουσες εκτιμήσεις θα οδηγούσε σε μείωση των αποθεμάτων κατά 1.043 χιλ.€ (για τη χρήση 2015 μείωση κατά 1.430 χιλ.€).
- Ποσοστά μη ανανέωσης (ακυρώσεων ή εξαγορών): Η μείωση των ποσοστών ακυρώσεων και εξαγορών κατά 10,0% από τις τρέχουσες εκτιμήσεις θα οδηγούσε σε αύξηση των αποθεμάτων κατά 1.392 χιλ.€ (για τη χρήση 2015 αύξηση κατά 1.879 χιλ.€).
- Έξοδα: Η αύξηση των μελλοντικών εξόδων κατά 10,0% σε σχέση με τις τρέχουσες εκτιμήσεις θα οδηγούσε σε αύξηση των αποθεμάτων κατά 713 χιλ.€ (για τη χρήση 2015 αύξηση κατά 797 χιλ.€).



- Νοσηρότητα: Η αύξηση της εκτιμώμενης ζημίας κατά 5,0% σε σύγκριση με τις τρέχουσες εκτιμήσεις με αντίστοιχη αύξηση του ασφαλιστρού με χρονική υστέρηση ενός έτους, θα οδηγούσε σε αύξηση των αποθεμάτων κατά 162 χιλ.€ (για τη χρήση 2015 αύξηση κατά 579 χιλ.€).

4.2.2 Γενικές ασφαλίσεις

Η Εταιρία δραστηριοποιείται σχεδόν σε όλους τους κλάδους ασφαλίσεων κατά ζημιών. Οι γενικές ασφαλίσεις (εκτός των κλάδων 1 & 2) αποτελούν το 59,8% του συνόλου της Εταιρίας, με βάση στα εγγεγραμμένα ασφαλιστρα της τρέχουσας χρήσης, εκ των οποίων 47,8% αφορά σε ασφαλίσεις αστικής ευθύνης και 52,2% σε ασφαλίσεις περιουσίας.

4.2.2.1 Ασφάλιση αστικής ευθύνης

Η ασφάλιση αστικής ευθύνης αφορά κυρίως σε αστική ευθύνη αυτοκινήτων (96,2% με βάση εγγεγραμμένα ασφαλιστρα τρέχουσας χρήσης). Η πολιτική ανάληψης του κινδύνου καθορίζει τα κριτήρια αποδοχής του κινδύνου, τις εξαιρέσεις καθώς και την επιθυμητή έκθεση στον κάθε κίνδυνο. Η μονάδα διαχείρισης αποζημιώσεων αποσκοπεί στην όσο το δυνατό συντομότερο διακανονισμό της ζημίας αλλά και στην αποφυγή περιπτώσεων απάτης. Επίσης, η Εταιρία περιορίζει τον κίνδυνο μέσω συμφωνίας αντασφάλισης υπερβάλλοντος ζημίας η οποία περιορίζει την έκθεση στον κίνδυνο σε 1,5 εκ. € ανά συμβάν.

α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Η συχνότητα και η σφοδρότητα των ζημιών εξαρτώνται από ένα πλήθος παραγόντων και διαφοροποιείται σημαντικά μεταξύ υλικών ζημιών και ανά είδος σωματικών βλαβών. Η Εταιρία παρακολουθεί την συχνότητα και σφοδρότητα των ζημιών ετησίως, διερευνάει τυχόν αποκλίσεις τόσο στη συχνότητα των ζημιών όσο και στο ύψος της αποζημίωσης και προβαίνει σε διορθώσεις είτε στο ύψος των αποθεμάτων, αν χρειάζεται, είτε στο επίπεδο των ασφαλιστρών.

β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων

Τα ασφαλιστικά συμβόλαια καλύπτουν ζημιές εφόσον η ημερομηνία συμβάντος είναι μέσα στη διάρκεια ασφάλισης, ακόμα και αν η αναγγελία ή η διαπίστωση της ζημίας γίνει μετά τη λήξη της ασφάλισης (πάντοτε σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία). Οι ζημιές που συνέβησαν εντός της περιόδου ισχύος του συμβολαίου και αναγγέλθηκαν μετά τη λήξη του συμβολαίου αποτελούν τμήμα των υποχρεώσεων της Εταιρίας και χρειάζεται να εκτιμηθούν. Επίσης, κάποιες από τις ζημιές οδηγούνται προς δικαστική επίλυση γεγονός που ενδέχεται να παρατείνει σημαντικά το χρόνο διακανονισμού αυτών και επομένως την αβεβαιότητα σχετικά με το ύψος της αποζημίωσης.

γ) Διαδικασία που ακολουθείται για την επιλογή υποθέσεων

Το εκτιμώμενο κόστος των ζημιών περιλαμβάνει αναγγελθείσες ζημιές που εκτιμώνται κατά περίπτωση, ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (IBNR) οι οποίες υπολογίζονται βάσει στατιστικής μεθόδου, επιπλέον απόθεμα που προκύπτει από τη στατιστική μέθοδο αξιολόγησης της επάρκειας των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών καθώς και απόθεμα για έξοδα που σχετίζονται με το διακανονισμό των υφιστάμενων ζημιών στο μέλλον.

Η Εταιρία προκειμένου να εκτιμήσει την επάρκεια του αποθέματος εκκρεμών ζημιών στηρίζεται στη μέθοδο Chain Ladder. Επιπλέον, για τα πρόσφατα έτη συμβάντος, συνεκτιμώνται τα αποτελέσματα της μεθόδου Bornhuetter Ferguson, καθώς και, σε ορισμένες περιπτώσεις, της μεθόδου Loss Ratio. Ειδικά για την Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου, υπολογίζεται επιπλέον, απόθεμα κινδύνου και αβεβαιότητας το οποίο αντανακλά τη πιθανή διακύμανση της εκτίμησης των μοντέλων Chain Ladder γύρω από το μέσο με επίπεδο εμπιστοσύνης 70%. Για το σκοπό αυτό, χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος Thomas Mack με βάση την οποία υπολογίστηκε το τυπικό σφάλμα των εκτιμημένων με το μοντέλο Chain Ladder αποθεμάτων. Το 2016 δεν χρειάστηκε να σχηματιστεί επιπλέον απόθεμα λόγω κινδύνου και αβεβαιότητας (για το 2015 το εν λόγω απόθεμα ανήλθε σε 3.453 χιλ. €).



Η επιλογή δεικτών με στόχο την αξιολόγηση της επάρκειας των αποθεμάτων και την εκτίμηση των μελλοντικών πληρωμών πραγματοποιείται με βάση τη διαβάθμισή τους και τη συνετή πρόβλεψη. Δείκτες που αποκλίνουν σημαντικά από τον μέσο όρο εξαιρούνται από την τελική επιλογή.

Επίσης η Εταιρία σχηματίζει απόθεμα και για τους κινδύνους εν ισχύ. Για την παραπάνω πρόβλεψη η Εταιρία στηρίζεται στον δείκτη ζημιών του τρέχοντος έτους όσον αφορά τις αποζημιώσεις τη χρονική στιγμή του υπολογισμού καθώς και στον δείκτη διαχειριστικών εξόδων με βάση την ανάλυση εξόδων της Εταιρίας στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης.

δ) Μεταβολές σε εκτιμήσεις και ανάλυση ευαισθησίας

Αν αυξήσουμε το επίπεδο εμπιστοσύνης για το απόθεμα κινδύνου και αβεβαιότητας στο 90% θα έπρεπε το απόθεμα να αυξηθεί κατά 2.894 χιλ. € (για το 2015 κατά 5.680 χιλ. €).

Σε περίπτωση αύξησης του εκτιμώμενου δείκτη ζημιών κατά 10,0% ή αύξησης των διαχειριστικών εξόδων κατά 10,0%, απαιτείται ο σχηματισμός επιπλέον αποθέματος κινδύνων εν ισχύ κατά 1.185 χιλ. € (για το 2015 κατά 1.262 χιλ. €).

4.2.2.2 Ασφάλιση περιουσίας

Η ασφάλιση περιουσίας αφορά κυρίως σε ασφάλιση πυρός, σεισμού και λοιπές ζημιές αγαθών (54,6%) σε λοιπές καλύψεις αυτοκινήτων (39,2%) σε ασφαλίσεις πλοίων (4,7%) και ασφαλίσεις μεταφορών (1,5%), με όρους εγγεγραμμένων ασφαλιστρών τρέχουσας χρήσης.

Η πολιτική ανάληψης του κινδύνου καθορίζει τα κριτήρια αποδοχής του κινδύνου, τις εξαιρέσεις καθώς και την επιθυμητή έκθεση στον κάθε κίνδυνο. Η διαχείριση αποζημιώσεων, που περιλαμβάνει ξεχωριστή μονάδα ανά είδος ασφάλισης, αποσκοπεί στην όσο το δυνατό συντομότερο διακανονισμό της ζημιάς αλλά και στην αποφυγή περιπτώσεων απάτης. Επίσης, η Εταιρία περιορίζει τον κίνδυνο μέσω συμφωνιών αντασφάλισης κυρίως υπερβάλλοντος ζημιάς η οποία περιορίζει την έκθεση στον κίνδυνο ανά συμβάν.

α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Η συχνότητα και η σφοδρότητα των ζημιών εξαρτώνται από ένα πλήθος παραγόντων και διαφοροποιείται σημαντικά μεταξύ:

- οικοδομής ή/και περιεχομένου, ως προς το ασφαλισμένο αντικείμενο,
- απλών, εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων, ως προς το ασφαλισμένο κτίριο,
- απλής ασφάλισης πυρός ή πλήρης ασφάλισης που εμπεριέχει πλημμύρα, βραχυκύκλωμα, κακόβουλες ενέργειες, τρομοκρατικές ενέργειες, κ.λ.π.
- αξία ασφαλισμένου αντικειμένου

Η Εταιρία παρακολουθεί την συχνότητα και σφοδρότητα των ζημιών ετησίως, διερευνάει τυχόν αποκλίσεις τόσο στη συχνότητα των ζημιών όσο και στο ύψος της αποζημίωσης και προβαίνει σε διορθώσεις είτε στο ύψος των αποθεμάτων, αν χρειάζεται, είτε στο επίπεδο των ασφαλιστρών.

Επίσης, δεδομένου ότι στην Ελλάδα, ο σεισμός είναι ο πιο πιθανός καταστροφικός κίνδυνος, η Εταιρία στοχεύει στη διαφοροποίηση της συγκέντρωσης του κινδύνου μεταξύ των σεισμογενών ζωνών 9 και 7, και των λοιπών περιοχών, αντισταθμίζει δε τον κίνδυνο μέσω αντασφαλιστικής κάλυψης σε συνεννόηση με την αντίστοιχη διεύθυνση του Ομίλου στον οποίο ανήκει.

Στον ακόλουθο πίνακα αναλύεται η συγκέντρωση κινδύνου στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας κατά γεωγραφική περιοχή για την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015 (όσον αφορά τον κίνδυνο σεισμού).



Ασφαλισμένα Κεφάλαια ανά Ζώνη (CRESTA)	31 Δεκεμβρίου 2016		31 Δεκεμβρίου 2015	
	(ποσά σε εκ. €)	%	(ποσά σε εκ. €)	%
Αθήνα και Πειραιάς (Ζωνη 9)	3.760	37,9%	3.540	34,5%
Στερεά Ελλάδα (Ζώνη 7)	387	3,9%	487	4,7%
Υπόλοιπη Ελλάδα	5.779	58,2%	6.230	60,7%
Σύνολο	9.926	100,0%	10.257	100,0%

Για το κίνδυνο του σεισμού, η Εταιρία καλύπτεται από αντασφαλιστική σύμβαση υπερβάλλουσας ζημίας ανά συμβάν, με ίδια κράτηση 6 εκ. €.

β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων

Οι κυριότεροι παράγοντες αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων είναι το τελικό κόστος επισκευής ή αντικατάστασης των περιουσιακών στοιχείων που καταστράφηκαν και/ή η τυχόν υπολειμματική αξία διασωθέντων αντικειμένων (η οποία επηρεάζει την τελική ζημία που θα επιβαρύνει την Εταιρία), καθώς επίσης η ερμηνεία των όρων του ασφαλιστηρίου και η εκδοχή περί των πραγματικών περιστατικών που ενδέχεται να αποτελέσει αφορμή για δικαστική επίλυση με επακόλουθο να επεκταθεί σημαντικά ο χρόνος μέχρι την καταβολή της αποζημίωσης, γεγονός που ενισχύει την αβεβαιότητα.

γ) Διαδικασία που ακολουθείται για την επιλογή υποθέσεων

Το εκτιμώμενο κόστος των ζημιών περιλαμβάνει αναγγελθείσες ζημιές που εκτιμώνται κατά περίπτωση, ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (IBNR) οι οποίες υπολογίζονται βάσει στατιστικής μεθόδου, επιπλέον απόθεμα που προκύπτει από τη στατιστική μέθοδο αξιολόγησης της επάρκειας των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών καθώς και απόθεμα για εξόδα που σχετίζονται με το διακανονισμό των υφιστάμενων ζημιών στο μέλλον.

Η Εταιρία προκειμένου να εκτιμήσει την επάρκεια του αποθέματος εκκρεμών ζημιών στηρίζεται στη μέθοδο Chain Ladder. Επιπλέον, για τα πρόσφατα έτη συμβάντος, συνεκτιμώνται τα αποτελέσματα της μεθόδου Bornhuetter Ferguson, καθώς και, σε ορισμένες περιπτώσεις, της μεθόδου Loss Ratio.

Η επιλογή δεικτών με στόχο την αξιολόγηση της επάρκειας των αποθεμάτων και την εκτίμηση των μελλοντικών πληρωμών πραγματοποιείται με βάση τη διαβάθμισή τους και τη συνεπή πρόβλεψη. Δείκτες που αποκλίνουν σημαντικά από τον μέσο όρο εξαιρούνται από την τελική επιλογή. Παράλληλα, δεν λαμβάνονται υπόψη δείκτες μικρότεροι της μονάδας παλαιότερων ετών δεδομένου ότι ενδέχεται κατά την εφαρμογή τους να οδηγήσουν σε εσφαλμένη εκτίμηση.

Επίσης η Εταιρία σχηματίζει απόθεμα και για τους κινδύνους εν ισχύ. Για την παραπάνω πρόβλεψη η Εταιρία στηρίζεται στον δείκτη ζημιών του τρέχοντος έτους όσον αφορά τις αποζημιώσεις τη χρονική στιγμή του υπολογισμού καθώς και στον δείκτη διαχειριστικών εξόδων με βάση την ανάλυση εξόδων της Εταιρίας στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης.

δ) Μεταβολές σε εκτιμήσεις και ανάλυση ευαισθησίας

Σε περίπτωση αύξησης του εκτιμώμενου δείκτη ζημιών κατά 10,0% ή αύξησης των διαχειριστικών εξόδων κατά 10,0%, απαιτείται ο σχηματισμός επιπλέον αποθέματος κινδύνων εν ισχύ κατά 344 χιλ. € (για το 2015 κατά 390 χιλ. €).

4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Παρακάτω αναλύονται οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι, και συγκεκριμένα ο Πιστωτικός Κίνδυνος, ο Κίνδυνος Ρευστότητας, και ο Κίνδυνος Αγοράς.



Η Εταιρία έχει υιοθετήσει κατάλληλη Πολιτική Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου, Κινδύνου Ρευστότητας, και Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού, καθώς και διαδικασίες και σημεία ελέγχου για την διαχείριση των Χρηματοοικονομικών Κινδύνων.

4.3.1 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Πιστωτικός Κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που μπορεί να προκύψει από αθέτηση της υποχρέωσης ενός δανειζόμενου/χρεώστη να κάνει τις απαιτούμενες συμβατικές πληρωμές.

Η Εταιρία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο καθώς επενδύει το μεγαλύτερο μέρος των διαθεσίμων της σε Ομόλογα, ένα μέρος των οποίων είναι Εταιρικά Ομόλογα. Επίσης εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο από τις απαιτήσεις έναντι χρεωστών (πελατών, διαμεσολαβούντων, αντασφαλιστών) και τις απαιτήσεις από δάνεια.

Η Εταιρία εντός της Πολιτικής της Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου έχει θέσει όρια που περιορίζουν την μέγιστη έκθεση της Εταιρίας σε πιστωτικό κίνδυνο:

- Όρια αξίας των εταιρικών ομολόγων επί της συνολικής αξίας του χαρτοφυλακίου
- Όρια συγκέντρωσης ανά εκδότη ομολόγων με βάση την πιστοληπτική του διαβάθμιση
- Όρια συνολικής συγκέντρωσης στις κατηγορίες ομολόγων χωρίς πιστοληπτική βαθμολόγηση, ομολόγων Μη Επενδυτικής Βαθμίδας (non-investment grade, high yield), και ομολόγων με πιστοληπτική διαβάθμιση BBB

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση της έκθεσης της Εταιρίας σε πιστωτικό κίνδυνο με βάση την πιστοληπτική διαβάθμιση:

31/12/2016	Τρέχον ποσό	AAA	AA	A	BBB	Below BBB	Χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση και χωρίς πιστωτικό κίνδυνο	Σύνολο
------------	-------------	-----	----	---	-----	-----------	---	--------

(Ποσά σε χιλ. €)

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	108.732	0	0	216	0	0	108.515	108.732
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	467.924	70.696	124.739	99.136	106.576	6.136	60.641	467.924
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστών	4.151	0	0	0	0	0	4.151	4.151
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	23.853	0	9.514	8.001	5.310	0	1.028	23.853
Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους	6.102	0	0	0	0	0	6.102	6.102
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12.303	0	0	1.634	0	9.832	837	12.303
Σύνολο	623.065	70.696	134.253	108.987	111.886	15.968	181.275	623.065



31/12/2015	Τρέχον ποσό	AAA	AA	A	BBB	Below BBB	Χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση και χωρίς πιστωτικό κίνδυνο	Σύνολο
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>								
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ								
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	117.552	934	2.413	55	795	0	113.356	117.552
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	439.169	80.716	115.411	78.008	96.410	6.354	62.269	439.169
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	5.693	0	0	0	0	0	5.693	5.693
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστών	8.074	0	0	0	0	0	8.074	8.074
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	25.017	0	6.706	8.271	5.630	0	4.411	25.017
Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους	6.149	0	0	0	0	0	6.149	6.149
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.052	0	0	1.695	0	3.420	937	6.052
Σύνολο	607.706	81.650	124.531	88.028	102.835	9.774	200.888	607.706

Όσον αφορά τα ποσά της στήλης «Χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση και χωρίς πιστωτικό κίνδυνο»:

Στην κατηγορία «Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Διαθεσίμων, μετοχική έκθεση (Μετοχές, Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια, Μετοχικά Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια) η οποία δεν φέρει πιστωτικό κίνδυνο, Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια (με υποκείμενους τίτλους μικτών διαβαθμίσεων, είτε επενδυτικής βαθμίδας είτε μη επενδυτικής βαθμίδας), και χρεόγραφα χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση. Το μεγαλύτερο μέρος αφορά Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Διαθεσίμων.

Οι παραπάνω πίνακες, στην κατηγορία «Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» περιλαμβάνουν και τις επενδύσεις για τις οποίες τον επενδυτικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλισμένος (συμβόλαια Unit Linked). Στις 31.12.2016 αυτές ανέρχονταν σε € 40.169 χιλ. και στις 31.12.2015 σε € 40.571 χιλ.

Στην κατηγορία «Διαθέσιμα προς πώληση» περιλαμβάνονται η μετοχική έκθεση (Μετοχές, Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια, Μετοχικά Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια) η οποία δεν φέρει πιστωτικό κίνδυνο, Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια και Αμοιβαία Κεφάλαια Δανείων (με υποκείμενους τίτλους μικτών διαβαθμίσεων, είτε επενδυτικής βαθμίδας είτε μη επενδυτικής βαθμίδας), και χρεόγραφα χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση.

Ο παρακάτω πίνακας περιέχει ανάλυση σχετικά με την έκθεση σε Ομόλογα, ανά τύπο και γεωγραφική περιοχή:

Ομόλογα 31.12.2016 <i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	Ευρωπαϊκή Ένωση	Άλλες χώρες	Σύνολο
Κρατικά Ομόλογα	230.293	563	230.856
Εταιρικά Ομόλογα	153.131	52.563	205.694
- Χρηματοοικονομικού κλάδου	94.461	33.658	128.119
- Άλλων κλάδων	58.670	18.905	77.575
Σύνολο	383.424	53.126	436.550

Ομόλογα 31.12.2015 <i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	Ευρωπαϊκή Ένωση	Άλλες χώρες	Σύνολο
Κρατικά Ομόλογα	250.190	579	250.769
Εταιρικά Ομόλογα	139.664	31.409	171.073
- Χρηματοοικονομικού κλάδου	87.389	18.385	105.774
- Άλλων κλάδων	52.275	13.024	65.299
Σύνολο	389.854	31.988	421.842



Ο παραπάνω πίνακας περιλαμβάνει και τα Ομόλογα για τα οποία τον επενδυτικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλισμένος (συμβόλαια Unit Linked) τα οποία ανέρχονται σε € 27.025 στις 31.12.2016 και σε € 32.497 στις 31.12.2015.

Ο παραπάνω πίνακας δεν περιλαμβάνει έκθεση σε Ομόλογα μέσω συλλογικών επενδύσεων (Αμοιβαία Κεφάλαια). Η εταιρία κατά την 31.12.2016 και 31.12.2015, δεν κατέχει Ελληνικά κρατικά ή εταιρικά ομόλογα.

Για τις απαιτήσεις από αντασφαλιστές, η Εταιρία διαχειρίζεται τον πιστωτικό κίνδυνο θέτοντας όρια στην ελάχιστη αποδεκτή πιστοληπτική διαβάθμιση των αντασφαλιστών, όπως ορίζονται στην Πολιτική Αντασφάλισης της Εταιρίας.

4.3.2 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος εξαναγκασμού της Εταιρίας να εκποιήσει στοιχεία ενεργητικού σε δυσμενείς συνθήκες προκειμένου να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές δεσμεύσεις της, όταν αυτές καταστούν απαιτητές.

Η Εταιρία διαθέτει ένα χαρτοφυλάκιο στοιχείων ενεργητικού που περιλαμβάνει επαρκή ποσότητα ρευστοποιήσιμων στοιχείων υψηλής ποιότητας, κατά τρόπο ώστε:

- η Εταιρεία να είναι σε θέση να καλύψει αναμενόμενες και προβλέψιμες καθαρές ταμειακές ροές σε βραχυπρόθεσμο και μεσοπρόθεσμο ορίζοντα,
- στην περίπτωση απρόβλεπτων γεγονότων, να είναι σε θέση να ρευστοποιήσει στοιχεία ενεργητικού χωρίς να υποστεί σημαντική χρηματοοικονομική ζημία λόγω της αναγκαστικής ρευστοποίησης.
- Η ποσότητα των ρευστοποιήσιμων στοιχείων υψηλής ποιότητας θα πρέπει να εναρμονίζεται με τον συνολικό επενδυτικό σκοπό και τις μακροπρόθεσμες αναμενόμενες ταμειακές ροές υποχρεώσεων.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν πληροφορίες σχετικά με την χρονική κατανομή των συμβατικών χρηματοροών του ενεργητικού και τις εκτιμώμενες χρηματοροές των υποχρεώσεων (σε μη προεξοφλητική βάση):

ΧΡΗΜΑΤΟΡΟΕΣ 31.12.2016 (σε έτη)	Τρέχον ποσό	[0 - 5]	(5 - 10]	(10 - 15]	(15 - 20]	> 20	Χωρίς ημερ. Λήξης	Σύνολο
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>								
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ								
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	108.732	2.582	24.058	0	0	0	81.560	108.200
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	467.924	168.015	222.973	30.270	4.735	14.262	58.536	498.790
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστών	4.151	4.151	0	0	0	0	0	4.151
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	23.853	23.853	0	0	0	0	0	23.853
Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους	6.102	4.011	1.220	777	156	7	0	6.172
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12.303	12.303	0	0	0	0	0	12.303
Σύνολο	623.065	214.916	248.252	31.047	4.891	14.268	140.096	653.469
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Μαθηματικά αποθέματα και λουπές ασφαλιστικές προβλέψεις:								
Ασφαλίσεις Ζωής	276.088	102.771	68.218	51.095	36.805	52.002	0	310.890
Ασφαλίσεις Ζημιών	183.486	147.444	24.533	4.789	1.105	1.359	0	179.231
Ασφαλιστικές προβλ. Unit Linked & επενδυτικά συμβόλαια	43.331	15.658	24.370	2.902	1.445	609	0	44.983
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	6.116	6.116	0	0	0	0	0	6.116
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	7.325	7.325	0	0	0	0	0	7.325
Λουπές υποχρεώσεις	12.599	12.599	0	0	0	0	0	12.599
Σύνολο	528.945	291.912	117.121	58.786	39.355	53.971	0	561.144



ΧΡΗΜΑΤΟΡΕΥΣ 31.12.2015 (σε έτη)	Τρέχον ποσό	[0 - 5]	(5 - 10]	(10 - 15]	(15 - 20]	> 20	Χωρίς ημερ. Λήξης	Σύνολο
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>								
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ								
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	117.552	4.385	30.307	144	54	292	83.364	118.545
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	439.169	179.169	196.600	22.453	9.496	14.266	57.208	479.192
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις	5.693	5.788	0	0	0	0	0	5.788
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρω	8.074	8.074	0	0	0	0	0	8.074
Απαιτήσεις από αντισταθμιστές	25.017	25.017	0	0	0	0	0	25.017
Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους	6.149	2.031	1.331	857	282	11	0	4.512
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.052	6.052	0	0	0	0	0	6.052
Σύνολο	607.706	230.515	228.238	23.454	9.832	14.568	140.572	647.180
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις:								
Ασφαλίσεις Ζωής	265.072	100.406	69.062	54.839	38.397	56.993	0	319.697
Ασφαλίσεις Ζημιών	194.188	143.080	29.367	8.875	5.289	3.280	0	189.891
Ασφαλιστικές προβλ. Unit Linked & επενδυτικά συμβόλαια	43.760	18.454	24.391	2.871	1.434	544	0	47.693
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	6.341	6.341	0	0	0	0	0	6.341
Υποχρεώσεις προς αντισταθμιστές	7.147	7.147	0	0	0	0	0	7.147
Λοιπές υποχρεώσεις	11.113	11.113	0	0	0	0	0	11.113
Σύνολο	527.621	286.541	122.820	66.585	45.120	60.816	0	581.882

Το μεγαλύτερο ποσοστό των ποσών που αναφέρονται στην στήλη «χωρίς ημερομηνία λήξης», είναι αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων, με άμεση δυνατότητα ρευστοποίησης για την κάλυψη του κενού ρευστότητας.

4.3.3 Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που μπορεί να προκύψει ως αποτέλεσμα της διακύμανσης των τιμών στις κεφαλαιαγορές καθώς και της διακύμανσης των λοιπών χρηματοοικονομικών παραμέτρων που επηρεάζουν τις αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας.

Ο κίνδυνος αγοράς περιλαμβάνει την επίδραση των ανωτέρω παραγόντων στα αποτελέσματα της Εταιρείας αλλά και την επίδραση στον ισολογισμό της Εταιρείας.

Ο κίνδυνος αγοράς αναλύεται στις παρακάτω κατηγορίες:

Επιτοκιακός Κίνδυνος

Ο επιτοκιακός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που μπορεί να προκληθεί από δυσμενείς μεταβολές στα επίπεδα των επιτοκίων, σε πιστωτικά περιθώρια, ή στο επίπεδο της παρατηρούμενης και τεκμαρτής μεταβλητότητας των επιτοκίων.

Η Εταιρία επενδύει το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου της σε ομόλογα και ως εκ τούτου εκτίθεται σε επιτοκιακό κίνδυνο.

Ο παρακάτω πίνακας περιέχει συνοπτικά την ανάλυση ευαισθησίας των ομολόγων σε παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά ± 25 Μονάδες Βάσης:

Χαρτοφυλάκιο Ομολόγων	Μεταβολή Αποδόσεων	Επίδραση στα Αποτελέσματα (σε χιλ. €)	Επίδραση στην Καθαρή Θέση (σε χιλ. €)
31.12.2016	+ 25 bps	- 460	- 5.902
	- 25 bps	+ 469	+ 6.014
31.12.2015	+ 25 bps	- 604	- 5.130
	- 25 bps	+ 618	+ 5.238



Στον παραπάνω πίνακα περιλαμβάνονται μόνο οι απευθείας θέσεις (δεν συμπεριλαμβάνεται δηλαδή η έκθεση σε ομόλογα μέσω συλλογικών επενδύσεων) και επίσης δεν συμπεριλαμβάνονται οι απαιτήσεις και τα δάνεια.

Ο παραπάνω πίνακας περιλαμβάνει και τα χρεόγραφα για τα οποία τον επενδυτικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλισμένος (συμβόλαια Unit Linked) και η Επίδραση στα Αποτελέσματα προέρχεται κατά βάση από αυτή την κατηγορία.

Κίνδυνος Μετοχών

Κίνδυνος μετοχών ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς λόγω δυσμενών μεταβολών σε τιμές μετοχών, εισηγμένων και μη, σε τιμές μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων, ή στην μεταβλητότητα των μετοχών.

Η Εταιρία εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας των μετοχικών τίτλων που κατέχει (Μετοχές, Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια, Μετοχικά Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια, Παράγωγα με υποκείμενο τίτλο μια μετοχική αξία).

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την ανάλυση ευαισθησίας σε υποθετική ομοιόμορφη μεταβολή τιμών των μετοχών και μετοχικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά $\pm 20\%$:

Ανάλυση ευαισθησίας	31.12.2016		31.12.2015	
	Επίδραση στα Ιδία Κεφάλαια (σε χιλ. €)	Επίδραση στα Αποτελέσματα (σε χιλ. €)	Επίδραση στα Ιδία Κεφάλαια (σε χιλ. €)	Επίδραση στα Αποτελέσματα (σε χιλ. €)
Μεταβολή τιμών +20%	+ 3.883	+ 429	+ 3.897	+ 403
Μεταβολή τιμών -20%	- 3.851	- 461	- 3.539	- 762

Για τους μετοχικούς τίτλους, η Εταιρία εφαρμόζει μόνιμη απομείωση αξίας μέσω αποτελεσμάτων σε περίπτωση που υπάρχει πτώση της αξίας τους η οποία υπερβαίνει κάποια όρια σε σχέση με το κόστος κτήσης. Στον παραπάνω πίνακα, η επίδραση στα αποτελέσματα της μείωσης των τιμών συμπεριλαμβάνει και την εκτιμώμενη απομείωση αξίας που θα εφαρμοζόταν λόγω της μείωσης των τιμών των μετοχικών τίτλων.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που προκαλείται από δυσμενείς μεταβολές στην συναλλαγματική ισοτιμία.

Η έκθεση της Εταιρίας σε συναλλαγματικό κίνδυνο δεν θεωρείται σημαντική καθώς η πλειοψηφία των στοιχείων απαιτήσεων και υποχρεώσεων είναι αποτιμημένα σε ευρώ.

4.4 Λειτουργικός κίνδυνος

Η εταιρία ορίζει τον λειτουργικό κίνδυνο ως τον κίνδυνο ζημιάς που προέρχεται από ανεπαρκείς ή ελαττωματικές εσωτερικές διαδικασίες, συστήματα ή από ανθρώπινη παρέμβαση ή εξωτερικά συμβάντα. Ο λειτουργικός κίνδυνος απορρέει από την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρίας, όπως επιχειρηματικές αποφάσεις, συναλλαγές, επικοινωνίες, αλληλεπιδράσεις με πελάτες και τρίτους που μπορεί να αυξομειώνουν τον λειτουργικό κίνδυνο.



Οι λειτουργικοί κίνδυνοι αναγνωρίζονται και αποτιμώνται στα πλαίσια της διαδικασίας αυτοαξιολόγησης κινδύνου που διεξάγει η Εταιρία. Κατά τη διαδικασία αυτή εντοπίζονται οι σημαντικότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι. Τα αποτελέσματα ταξινομούνται με βάση την εκτιμώμενη επίδραση και συχνότητα εμφάνισης και αναπτύσσονται στρατηγικές και σχέδια αντιμετώπισης.

5. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα

(Ποσά σε χιλ. €)	1.1- 31.12.2016			1.1- 31.12.2015		
	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	51.960	70.316	122.277	51.066	73.322	124.387
Δικαιώματα συμβολαίων	494	12.162	12.656	526	12.639	13.165
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων Ασφαλίστρων	(437)	1.233	796	(240)	2.585	2.345
Σύνολο Ακαθάριστων Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων	52.017	83.711	135.729	51.352	88.546	139.897
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	3.618	9.235	12.853	2.555	10.066	12.622
Αναλογία αντασφαλιστών στη μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων	4	(47)	(44)	3	(64)	(61)
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίστρων σε αντασφαλιστές	3.622	9.187	12.809	2.558	10.003	12.560
Σύνολο Καθαρών Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων	48.395	74.524	122.920	48.794	78.543	127.337

6. Έσοδα Επενδύσεων

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		
Μερίσματα	1.015	1.399
Τόκοι	10.353	10.249
Σύνολο	11.368	11.648
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις		
Τόκοι	95	285
Σύνολο	95	285
Λοιπές Επενδύσεις		
Έσοδα από ενοίκια	60	52
Τόκοι καταθέσεων, δανείων και λοιποί πιστωτικοί τόκοι	289	207
Σύνολο	349	260
Σύνολο	11.812	12.192

**7. Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων**

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο		
Κέρδη / (Ζημιές) από ομόλογα	66	(49)
Κέρδη / (Ζημιές) από αμοιβαία κεφάλαια	(41)	73
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	0	60
Σύνολο	25	84
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο.		
	1.579	99
Αποτέλεσμα επί επενδυτικών συμβολαίων	(148)	(190)
Παράγωγα	(114)	(166)
Σύνολο	1.342	(173)

8. Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση/απομείωση επενδύσεων

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση		
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση ομολόγων	1.526	412
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων	759	700
Σύνολο	2.285	1.112
Μείον :		
Απομείωση αξίας μετοχών	15	87
Απομείωση αξίας αμοιβαίων κεφαλαίων	333	0
Σύνολο	347	87
Σύνολο Κερδών / (Ζημιών) από πώληση/απομείωση επενδύσεων	1.938	1.025

9. Λοιπά έσοδα

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Προμήθειες από αντασφαλιστές	841	1.141
Λοιπά Έσοδα παρεπομένων ασχολιών	240	365
Σύνολο	1.081	1.506



10. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους

(Ποσά σε χιλ. €)	1.1- 31.12.2016			1.1- 31.12.2015		
	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο
Πληρωθείσες Αποζημιώσεις						
Μικτές αποζημιώσεις	40.616	35.057	75.673	65.155	30.669	95.824
Μείον :Αναλογία Αντασφαλιστών	(3.070)	(2.131)	(5.201)	(2.000)	(1.764)	(3.763)
Αναλογία εταιρίας	37.546	32.927	70.473	63.155	28.906	92.061
Μεταβολή εκκρεμών Ζημιών						
Μικτές προβλέψεις	(3.989)	(9.913)	(13.902)	1.349	(4.347)	(2.998)
Μείον :Αναλογία Αντασφαλιστών	(120)	1.140	1.021	(33)	(83)	(116)
Αναλογία εταιρίας	(4.109)	(8.772)	(12.881)	1.317	(4.430)	(3.114)
Σύνολο	33.437	24.154	57.592	64.472	24.475	88.947

11. Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών προβλέψεων

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Αναλογία Εταιρίας		
Μεταβολή Μαθηματικών Αποθεμάτων κλάδου Ζωής	(4.574)	(1.285)
Μεταβολή Μαθηματικών Αποθεμάτων κλάδου DAF	16.654	(25.054)
Μεταβολή Μαθηματικών Αποθεμάτων κλάδου UL	(459)	5.779
Μεταβολή λοιπών προβλέψεων	3.122	5.028
Μεταβολή προβλέψεων για συμμετοχή στα κέρδη	(220)	10
Σύνολο	14.524	(15.521)
Αναλογία Αντασφαλιστών		
Μεταβολή Μαθηματικών Αποθεμάτων κλάδου Ζωής	272	213
Σύνολο	272	213
Σύνολο	14.795	(15.307)

12. Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής

(Ποσά σε χιλ. €)	1.1- 31.12.2016			1.1- 31.12.2015		
	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο
Προμήθειες παραγωγής	6.271	17.006	23.278	5.998	16.980	22.977
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	105	(17)	87	310	297	608
Σύνολο	6.376	16.989	23.365	6.308	17.277	23.585



13. Λειτουργικά έξοδα

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Λειτουργικά έξοδα		
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	17.315	16.947
Εισφορές ασφαλιστικών ταμείων	3.032	3.207
Εισπρακτικά και λοιπά έξοδα παραγωγής	677	789
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.897	2.062
Λειτουργικό κόστος κτιρίων και εξοπλισμού	1.221	1.420
Φόροι - Τέλη - Χαρτόσημα	363	784
Δαπάνες διαφημίσεων, εισφορών, δημοσιεύσεων	1.150	1.372
Αποσβέσεις κτιρίων και λοιπού εξοπλισμού	994	973
Προβλέψεις απομείωσης επενδυτικών ακινήτων	205	650
Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων	577	573
Προβλέψεις	(123)	(126)
Λοιπά διοικητικά έξοδα	4.900	5.106
Σύνολο	32.208	33.757

Το κονδύλι Αμοιβές & έξοδα Προσωπικού αναλύεται ως εξής

Μισθοί και ημερομίσθια	13.191	13.263
Κοινωνικές ασφαλίσεις	2.500	2.513
Επίδραση από προγράμματα παροχών στο προσωπικό	1.149	650
Λοιπές Παροχές	475	521
Σύνολο	17.315	16.947

14. Χρηματοοικονομικά έξοδα

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Χρεωστικοί τόκοι	51	132
Τόκοι αντασφαλιστών	174	198
Λοιπά έξοδα	12	12
Σύνολο	237	342

**15. Φόρος εισοδήματος**

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Φόρος εισοδήματος περιόδου	(3.710)	(286)
Διαφορά φόρου προηγούμενης χρήσης	100	(220)
Αναβαλλόμενη φορολογία	27	(41)
Σύνολο	(3.582)	(547)

(Ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	10.895	10.563
Εφαρμοστέος φορολογικός συντελεστής	29%	29%
Φόρος βάση του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή	(3.160)	(3.063)
Έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας	772	894
Λοιπά	100	4.014
Μη φορολογικά εκπιπόμενες δαπάνες	(1.294)	(2.392)
	(422)	2.516
Φόρος εισοδήματος περιόδου	(3.582)	(547)

**16. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία**

(Ποσά σε χιλ. €)	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτίρια	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία Κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2016	4.818	5.375	411	44	17.135	27.783
Προσθήκες	0	174	10	39	406	629
Εκποιήσεις / Διαγραφές	0	0	0	(1)	(27)	(28)
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2016	4.818	5.549	421	82	17.514	28.384
Σωρευμένες αποσβέσεις - απομειώσεις						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2016	0	411	279	40	16.213	16.943
Αποσβέσεις χρήσης	0	158	26	2	499	685
Αποσβέσεις εκποιηθέντων/διαγραφών	0	0	0	0	(27)	(27)
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2016	0	569	305	42	16.685	17.601
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2016	4.818	4.980	116	40	829	10.783
Αξία Κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2015	4.906	5.513	411	42	17.251	28.123
Προσθήκες	0	16	0	2	383	401
Εκποιήσεις / Διαγραφές	0	(7)	0	0	(499)	(506)
Μεταφορές	(88)	(147)	0	0	0	(235)
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2015	4.818	5.375	411	44	17.135	27.783
Σωρευμένες αποσβέσεις - απομειώσεις						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2015	0	298	253	39	16.222	16.812
Αποσβέσεις χρήσης	0	113	26	1	490	630
Αποσβέσεις εκποιηθέντων/διαγραφών	0	0	0	0	(499)	(499)
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2015	0	411	279	40	16.213	16.943
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2015	4.818	4.964	132	4	922	10.840

Δεν υπάρχει κάποιο βάρος πάνω στα περιουσιακά στοιχεία την 31 Δεκεμβρίου 2016 και την 31 Δεκεμβρίου 2015.



17. Επενδύσεις σε ακίνητα

(Ποσά σε χιλ. €)	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Αξία Κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2016	11.435	4.568	16.003
Προσθήκες	0	101	101
Μεταφορές	0	0	0
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2016	11.435	4.669	16.104
Σωρευμένες αποσβέσεις - απομειώσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2016	0	1.888	1.888
Αποσβέσεις χρήσης	0	309	309
Προβλέψεις απομείωσης	0	205	205
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2016	0	2.402	2.402
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2016	11.435	2.267	13.702
Αξία Κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2015	11.347	4.311	15.658
Προσθήκες	0	110	110
Μεταφορές	88	147	235
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2015	11.435	4.568	16.003
Σωρευμένες αποσβέσεις - απομειώσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2015	0	895	895
Αποσβέσεις χρήσης	0	343	343
Προβλέψεις απομείωσης	0	650	650
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2015	0	1.888	1.888
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2015	11.435	2.680	14.115

Η εύλογη αξία των επενδυτικών ακινήτων την 31 Δεκεμβρίου 2016 ανέρχεται € 13,82 εκατ. σύμφωνα με εκτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή. Δεν υπάρχει κάποιο βάρος πάνω στα περιουσιακά στοιχεία την 31 Δεκεμβρίου 2016 και την 31 Δεκεμβρίου 2015.

**18. Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

(Ποσά σε χιλ. €)	Λοιπά άυλα (ιδιοκατασκευή)	Λογισμικό	Σύνολο
Αξία Κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2016	2.218	2.578	4.796
Προσθήκες	0	39	39
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2016	2.218	2.617	4.835
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2016	2.215	2.102	4.317
Αποσβέσεις χρήσης	1	179	180
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2016	2.216	2.281	4.497
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2016	2	336	338
Αξία Κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2015	2.218	2.284	4.502
Προσθήκες	0	294	294
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2015	2.218	2.578	4.796
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2015	2.213	1.958	4.171
Αποσβέσεις χρήσης	2	144	146
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2015	2.215	2.102	4.317
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2015	3	476	479



19. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

(Ποσά σε χιλ. €)

31.12.2016 31.12.2015

**Χρηματοοικονομικά στοιχεία για
Εμπορικούς σκοπούς**

Ομόλογα Κρατικά Αλλοδαπής	0	17
Ομόλογα Εταιρικά Αλλοδαπής	135	1.674
	135	1.691

Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Διαθεσίμων	67.978	74.906
Ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια	242	90
Μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια	68	43
	68.288	75.038

**Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων
που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο.**

Ομόλογα	27.025	32.497
Ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια	9.594	4.672
Μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια	2.077	1.974
Αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων	1.473	1.428
	40.169	40.571

Παράγωγα	139	253
-----------------	------------	------------

Σύνολο	108.732	117.552
---------------	----------------	----------------

Τα ανωτέρω χρεόγραφα κατηγοριοποιούνται με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 13 στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας.

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
31/12/2016				
Ομόλογα	-	27.161	-	27.161
Αμοιβαία Κεφάλαια	81.432	-	-	81.432
Παράγωγα	-	139	-	139
	81.432	27.300	0	108.732
31/12/2015				
Ομόλογα	4.142	30.046	-	34.188
Αμοιβαία Κεφάλαια	83.112	-	-	83.112
Παράγωγα	-	253	-	253
	87.254	30.298	0	117.552

**20. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση**

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2016	31.12.2015
Ομόλογα		
Κρατικά Αλλοδαπής	230.856	246.626
Εταιρικά Αλλοδαπής	178.533	135.335
Ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια	38.862	37.599
	448.251	419.560
Μετοχές		
Εισηγμένες	139	127
Μη εισηγμένες	121	121
Μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια	19.413	19.361
	19.672	19.609
Σύνολο	467.924	439.169

Τα ανωτέρω χρεόγραφα κατηγοριοποιούνται με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 13 στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας.

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
31/12/2016				
Ομόλογα	447.232	1.021	-	448.253
Μετοχές	19.552	-	121	19.672
	466.784	1.021	121	467.926
31/12/2015				
Ομόλογα	418.534	1.026	-	419.560
Μετοχές	19.487	-	-	19.487
	438.022	1.026	0	439.047

21. Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2016	31.12.2015
Ομόλογα		
Εταιρικά Αλλοδαπής	-	5.693
Σύνολο	0	5.693

Τα ανωτέρω χρεόγραφα κατηγοριοποιούνται με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 13 στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας.



	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
31/12/2016				
Ομόλογα	-	-	-	0
31/12/2015				
Ομόλογα	-	5.751	0	5.751

22. Επενδύσεις σε θυγατρικές

Η εταιρία κατέχει 1.862 μερίδια, ή ποσοστό 95% επί της εταιρίας GROUP ΜΕΡΙΜΝΑ ΕΠΕ, η λογιστική αξία της οποίας ανέρχεται σε 595 χιλ. € την 31.12.2016 και 583 χιλ. € την 31.12.2015

23. Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίσεων

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2016	31.12.2015
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	6.250	9.901
Αξιόγραφα εισπρακτέα	6.363	7.361
Σύνολο	12.613	17.262
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(8.462)	(9.188)
Σύνολο	4.151	8.074

Κίνηση των Προβλέψεων για Επισφαλείς Απαιτήσεις:

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	9.188	10.017
Διαγραφές	(588)	(394)
Προβλέψεις χρήσης	(138)	(435)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	8.462	9.188

Ενηλικίωση Απαιτήσεων Χρεωστών Ασφαλιστών

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2016	31.12.2015
Οφειλές μέχρι 3 μήνες	5.175	7.766
Οφειλές 3 μέχρι 6 μήνες	287	360
Οφειλές 6 μέχρι 12 μήνες	152	230
Οφειλές άνω του έτους	6.998	8.906
Σύνολο	12.613	17.262



24. Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2016			31.12.2015		
	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Ζημιών	Σύνολο
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές προβλέψεις						
Μαθηματικές προβλέψεις	1.051	0	1.051	1.323	0	1.323
Προβλέψεις για Εκκρεμείς αποζημιώσεις	2.976	16.152	19.128	2.857	17.292	20.149
Προβλέψεις για μη δεδουλ. ασφάλιστρα	29	1.176	1.204	32	1.128	1.161
Σύνολο	4.056	17.328	21.384	4.212	18.421	22.633
Λοιποί (τρεχούμενοι) λογαριασμοί			1.354			1.426
Απαιτήσεις από αντασφαλιζομένους			1.115			958
Σύνολο			23.853			25.017

Οι απαιτήσεις αυτές αναθεωρούνται κάθε τρίμηνο και η είσπραξή τους εκτιμάται ότι θα πραγματοποιηθεί, όταν και εάν επέλθει ο κίνδυνος, στον οποίο συμμετέχουν.

25. Δάνεια και απαιτήσεις προς ασφαλισμένους και τρίτους

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2016	31.12.2015
Απαιτήσεις από δάνεια	4.110	4.419
Έξοδα επομένων χρήσεων	344	219
Λοιπές επίδικες απαιτήσεις	4.921	5.144
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	527	527
Απαιτήσεις από καταβολές ζημιών Φιλικού Διακαν	888	846
Λοιπές απαιτήσεις	839	774
Σύνολο	11.629	11.929
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(5.527)	(5.779)
Σύνολο	6.102	6.149

Κίνηση των Προβλέψεων για Επισφαλείς Απαιτήσεις

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(5.779)	(5.964)
Απελευθέρωση/Διαγραφές	242	185
Προβλέψεις χρήσης	10	0
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	(5.527)	(5.779)



26. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις

(Ποσά σε χιλ. €)

31/12/2016	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Αναγνώριση στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Ζημιές από ανταλλαγή Ο.Ε.Δ	19.732	(760)	0	18.972
Αναπροσαρμογή αξίας παγίων	176	38	0	214
Αναπροσαρμογή χρεογράφων	31	33	0	64
Υποχρεώσεις παροχών σε εργαζομένους	924	220	0	1.144
Ασφαλιστικές προβλέψεις	6.043	476	0	6.519
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	26.906	7	0	26.913
Αναπροσαρμογή αξίας παγίων	(503)	21	0	(482)
Αναπροσαρμογή χρεογράφων	(9.815)	0	1.121	(8.694)
Υποχρεώσεις παροχών σε εργαζομένους	(469)	0	4	(465)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(10.787)	21	1.126	(9.640)
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	16.120	28	1.126	17.273

(Ποσά σε χιλ. €)

31/12/2015	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Αναγνώριση στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Ζημιές από ανταλλαγή Ο.Ε.Δ	18.371	1.361	0	19.732
Αναπροσαρμογή αξίας παγίων	124	52	0	176
Αναπροσαρμογή χρεογράφων	0	31	0	31
Υποχρεώσεις παροχών σε εργαζομένους	858	66	0	924
Ασφαλιστικές προβλέψεις	7.668	(1.625)	0	6.043
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	27.022	(116)	0	26.906
Αναπροσαρμογή αξίας παγίων	(557)	54	0	(503)
Αναπροσαρμογή χρεογράφων	(10.340)	21	504	(9.815)
Υποχρεώσεις παροχών σε εργαζομένους	(446)	0	(23)	(469)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(11.343)	74	481	(10.787)
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	15.679	(41)	481	16.120

Σε συνέχεια της ανταλλαγής των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και σύμφωνα με το Ν.4046/2012, που ψηφίστηκε αποκλειστικά για την εφαρμογή του PSI και τροποποιήθηκε με το Ν.4110/2013, η χρεωστική διαφορά που προέκυψε από την προαναφερθείσα ανταλλαγή για φορολογικούς λόγους θεωρείται εκπιπτόμενη και αποσβένεται σε 30 ισόποσες δόσεις.

**27. Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων**

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2016	31.12.2015
Ασφάλειες Ζωής	3.574	3.679
Ασφάλειες Ζημιών	5.159	5.142
Σύνολο	8.734	8.821

Για λόγους συγκρισιμότητας έχει πραγματοποιηθεί αναταξινόμηση ποσού € 421 χιλ. από το εν λόγω κονδύλι στον λογαριασμό Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις (σημ.32)

28. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2016	31.12.2015
Ταμείο	5	3
Καταθέσεις όψεως	5.398	6.050
Καταθέσεις προθεσμίας	6.900	0
Σύνολο	12.303	6.052

Οι καταθέσεις όψεως των περισσότερων τραπεζικών λογαριασμών είναι έντοκοι. Στο κονδύλι «καταθέσεις όψεως» δεν συμπεριλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα των επενδυτικών συμβολαίων Unit Linked. Οι καταθέσεις προθεσμίας είναι βραχυπρόθεσμης διάρκειας (έως 1 μήνα)

29. Μετοχικό Κεφάλαιο & Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2016	31.12.2015
Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβλημένο	24.171	24.171
Αριθμός ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών	61.978.024	61.978.024
Ονομαστική αξία μετοχής (σε €)	0,39	0,39
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	207.716	207.716

Αποθεματικό υπέρ το άρτιο: Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ύψους € 207.716 χιλ. προέκυψε από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.



30. Αποθεματικά

(Ποσά σε χιλ. €)	Αποθεματικά αποτίμησης διαθέσιμων προς πώληση	Αποθεματικά επανεκτίμησης παροχών στο προσωπικό	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο αποθεματικών
Αποθεματικά έναρξης χρήσης την 1/1/2016	27.937	1.148	12.418	41.503
Κίνηση αποθεματικών	2.164	(14)	-	2.150
Αναβαλλόμενη Φορολογία	1.121	4	-	1.126
Υπόλοιπο	3.286	(10)	0	3.276
Κατανομή αποθεματικών από διάθεση αποτελεσμάτων	-	-	3.122	3.122
Σύνολο	0	0	3.122	3.122
Αποθεματικά λήξης χρήσης την 31/12/2016	31.223	1.137	15.540	47.900
Αποθεματικά έναρξης χρήσης την 1/1/2015	34.089	1.268	10.047	45.404
Κίνηση αποθεματικών	(6.657)	(98)	-	(6.754)
Αναβαλλόμενη Φορολογία	504	(23)	-	481
Υπόλοιπο	(6.152)	(121)	0	(6.273)
Μεταφορά αποθεματικών στα αποτελέσματα	-	-	(711)	(711)
Κατανομή αποθεματικών από διάθεση αποτελεσμάτων	-	-	3.083	3.083
Σύνολο	0	0	2.371	2.371
Αποθεματικά λήξης χρήσης την 31/12/2015	27.937	1.148	12.418	41.503

Κίνηση του αποθεματικού αποτίμησης διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	27.937	34.089
Μη πραγματοποι. κέρδη/(ζημιές) από μεταβ. στην εύλογη αξία	5.224	(5.128)
Πραγματοπ. κέρδη / (ζημιές) στα αποτελέσματα	(1.938)	(1.025)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	31.223	27.937

**Ανάλυση Λοιπά αποθεματικά****31.12.2016** **31.12.2015***(Ποσά σε χιλ. €)*

Τακτικό Αποθεματικό	3.119	3.119
Ειδικό Αποθεματικό	1.122	1.122
Έκτακτο Αποθεματικό	1.397	1.397
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	9.901	6.780
Σύνολο	15.540	12.418

Αφορολόγητα Αποθεματικά: Αφορούν αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων για τα οποία θα προκύψει φόρος εάν αποφασιστεί η διανομή τους, με τον εκάστοτε συντελεστή φορολογίας εισοδήματος της περιόδου στην οποία θα γίνει η διανομή.

31. Αποτελέσματα εις νέον*(Ποσά σε χιλ. €)***31.12.2016** **31.12.2015**

Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	(171.390)	(179.055)
Καθαρά κέρδη χρήσης	7.313	10.015
Μεταφορά σε αποθεματικά από αποτελέσματα εις νέον	(3.122)	(2.371)
Λοιπές μεταβολές	0	21
Σύνολο	(167.199)	(171.390)



32. Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2016			31.12.2015		
	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντασφαλ.	Σύνολο	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντασφαλ.	Σύνολο
Αποθέματα κλάδου Ζωής						
Μαθηματικά αποθέματα Ζωής	98.017	1.051	99.069	98.027	1.307	99.333
Μαθηματικά αποθέματα DAF	145.253	0	145.253	128.599	0	128.599
Αποθέματα μη Δεδουλευμένων Ασφαλιστρων	8.581	29	8.609	9.961	32	9.993
Αποθέματα Εκκρεμών Αποζημιώσεων	20.181	2.976	23.157	24.290	2.857	27.146
Σύνολο	272.032	4.056	276.088	260.876	4.196	265.072
Ασφαλιστικές προβλέψεις κλάδου Ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	34.564	0	34.564	34.738	0	34.738
Σύνολο Αποθεμάτων Ζωής	306.595	4.056	310.652	295.614	4.196	299.810
Αποθέματα κλάδου Ζημιών						
Αποθέματα μη Δεδουλευμένων Ασφαλιστρων	24.556	1.176	25.732	25.837	1.128	26.965
Αποθέματα Κινδύνων εν Ισχύ	6.403	0	6.403	5.959	0	5.959
Αποθέματα Εκκρεμών Αποζημιώσεων	135.200	16.152	151.351	143.972	17.292	161.264
Σύνολο Αποθεμάτων Ζημιών	166.159	17.328	183.486	175.768	18.421	194.188
Σύνολο	472.754	21.384	494.138	471.382	22.616	493.998

Στους λογαριασμούς του ανωτέρω πίνακα εμφανίζονται οι Ασφαλιστικές Προβλέψεις κατ' είδος που καλύπτουν όλους τους κλάδους εκτός των επενδυτικών προϊόντων .

Για λόγους συγκρισιμότητας έχει πραγματοποιηθεί αναταξινόμηση ποσού € 421 χιλ. από το εν λόγω κονδύλι στον λογαριασμό Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων (σημ.27)

Κίνηση ασφαλιστικών προβλέψεων

Μαθηματικά Αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις κλάδου Ζωής (εκτός εκκρεμών ζημιών)	Ζωής	DAF	Unit Linked	Σύνολο
---	------	-----	-------------	--------

(Ποσά σε χιλ. €)

Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 1/1/2016	99.333	128.599	34.738	262.670
Νέα Παραγωγή, ανανεώσεις	4.245	19.965	1.415	25.626
Απόδοση / Υπεραπόδοση επενδύσεων	3.411	3.168	1.241	7.820
Εξαγορές, Λήξεις, Θάνατοι.	(11.841)	(6.374)	(3.156)	(21.370)
Λοιπές Κινήσεις	3.920	(106)	326	4.140
Υπόλοιπο λήξης χρήσης 31/12/2016	99.069	145.253	34.564	278.885
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 1/1/2015	93.717	153.612	29.446	276.775
Νέα Παραγωγή, ανανεώσεις	4.741	9.525	10.182	24.448
Απόδοση / Υπεραπόδοση επενδύσεων	3.504	2.896	(119)	6.281
Εξαγορές, Λήξεις, Θάνατοι.	(9.463)	(36.811)	(4.310)	(50.584)
Λοιπές Κινήσεις	6.835	(624)	(461)	5.750
Υπόλοιπο λήξης χρήσης 31/12/2015	99.333	128.599	34.738	262.670



Αποθέματα Εκκρεμών Ζημιών	Ζωής	Ζημιών	Σύνολο
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>			
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 1/1/2016	27.146	161.264	188.411
Πληρωθείσες Αποζημιώσεις (προηγ. έτη συμβάντος)	(9.396)	(17.453)	(26.849)
Μεταβολή ζημιών (προηγ. έτη συμβάντος)	(3.825)	(26.122)	(29.947)
Εκκρεμείς ζημίες (τρέχον έτος συμβάντος)	9.232	33.662	42.894
Υπόλοιπο λήξης χρήσης 31/12/2016	23.157	151.351	174.509
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 1/1/2015	25.797	165.611	191.408
Πληρωθείσες Αποζημιώσεις (προηγ. έτη συμβάντος)	(6.822)	(14.195)	(21.017)
Μεταβολή ζημιών (προηγ. έτη συμβάντος)	(3.086)	(23.609)	(26.695)
Εκκρεμείς ζημίες (τρέχον έτος συμβάντος)	11.258	33.457	44.714
Υπόλοιπο λήξης χρήσης 31/12/2015	27.146	161.264	188.411

Λοιπά αποθέματα (ΑΜΔΑ και ΑΚΕΙ)	Ζωής	Ζημιών	Σύνολο
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>			
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 1/1/2016	9.993	32.924	42.917
Μεταβολή τρέχοντος έτους	(1.384)	(789)	(2.173)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης 31/12/2016	8.609	32.135	40.744
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 1/1/2015	11.548	35.581	47.129
Μεταβολή τρέχοντος έτους	(1.556)	(2.657)	(4.212)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης 31/12/2015	9.993	32.924	42.917



Εξέλιξη προβλέψεων ζημιών

31/12/2016	Έτος Συμβάντος							Σύνολο
	< 2010	2010	2011	2012	2013	2014	2015	
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>								
Ασφαλίσεις Ζημιών - Σύνολο Κλάδων προ Αντασφάλισης								
Ασφαλιστικό έτος		68.499	73.791	53.966	54.223	49.931	51.266	
Ένα έτος αργότερα		62.602	66.761	46.315	47.769	45.599		
Δύο έτη αργότερα		58.621	62.415	43.025	46.247			
Τρία έτη αργότερα		55.718	60.539	41.896				
Τέσσερα έτη αργότερα		53.665	57.800					
Πέντε έτη αργότερα		47.189						
Στο τέλος έτους		47.189	57.800	41.896	46.247	45.599	51.266	
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα		40.305	38.103	26.515	28.621	25.632	17.604	
Ποσό πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών	38.133	6.884	19.696	15.382	17.627	19.967	33.662	151.351
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα		127.691	113.350	98.164	94.509	88.546	83.711	
Δείκτης Ζημιών		37,0%	51,0%	42,7%	48,9%	51,5%	61,2%	

Ασφαλίσεις Ζημιών - Αντασφαλιστές

Στο τέλος έτους		724	4.295	84	762	2.492	42	
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα		0	0	0	0	2.016	1	
Ποσό πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών	9.770	724	4.295	84	762	476	41	16.152

Ασφαλίσεις Ζημιών - Σύνολο Κλάδων μετά Αντασφάλισης

Στο τέλος έτους		46.464	53.505	41.812	45.486	43.106	51.224	
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα		40.305	38.103	26.515	28.621	23.616	17.603	
Ποσό πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών	28.364	6.160	15.401	15.298	16.865	19.490	33.621	135.200
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα		113.347	100.004	86.488	84.637	78.543	74.524	
Δείκτης Ζημιών		41,0%	53,5%	48,3%	53,7%	54,9%	68,7%	

31/12/2015	Έτος Συμβάντος							Σύνολο
	< 2010	2010	2011	2012	2013	2014	2015	

(Ποσά σε χιλ. €)

Ασφαλίσεις Ζημιών - Σύνολο Κλάδων προ Αντασφάλισης

Ασφαλιστικό έτος		73.428	68.499	73.791	53.966	54.223	49.931	
Ένα έτος αργότερα		62.741	62.602	66.761	46.315	47.769		
Δύο έτη αργότερα		58.087	58.621	62.415	43.025			
Τρία έτη αργότερα		56.575	55.718	60.539				
Τέσσερα έτη αργότερα		55.434	53.665					
Πέντε έτη αργότερα		51.384						
Στο τέλος έτους		51.384	53.665	60.539	43.025	47.769	49.931	
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα		42.973	39.115	45.475	25.981	25.734	16.474	
Ποσό πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών	50.702	8.411	14.550	15.064	17.045	22.036	33.457	161.264
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα		130.481	127.691	113.350	98.164	94.509	88.546	
Δείκτης Ζημιών		39,4%	42,0%	53,4%	43,8%	50,5%	56,4%	

Ασφαλίσεις Ζημιών - Αντασφαλιστές

Στο τέλος έτους		2.589	2.911	6.823	1.151	2.085	2.608	
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα		1.892	1.968	2.471	1.090	1.302	1.451	
Ποσό πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών	9.299	697	943	4.352	61	783	1.157	17.292

Ασφαλίσεις Ζημιών - Σύνολο Κλάδων μετά Αντασφάλισης

Στο τέλος έτους		48.795	50.754	53.716	41.874	45.684	47.323	
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα		41.081	37.147	43.004	24.891	24.431	15.023	
Ποσό πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών	41.404	7.714	13.607	10.712	16.983	21.253	32.299	143.972
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα		114.730	113.347	100.004	86.488	84.637	78.543	
Δείκτης Ζημιών		42,5%	44,8%	53,7%	48,4%	54,0%	60,3%	



33. Επενδυτικά Συμβόλαια

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	9.022	10.102
Νέα Παραγωγή, ανανεώσεις	626	671
Απόδοση / Υπεραπόδοση επενδύσεων	145	22
Εξαγορές, Λήξεις, Θάνατοι.	(671)	(1.668)
Λοιπές Κινήσεις	(355)	(104)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	8.767	9.022

34. Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2016	31.12.2015
Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής	2.699	3.100
Ασφαλιεομεσίτες -Συντονιστές και συνεργάτες πωλήσεων	3.417	3.241
Σύνολο	6.116	6.341

Οι λογαριασμοί “Δικαιούχοι Προμηθειών Παραγωγής” είναι εξαρτημένοι από τους λογαριασμούς ανείσπρακτων αποδείξεων και τα αντίστοιχα ποσά θα καταβληθούν στους δικαιούχους, εφ’ όσον εισπραχθούν τα ασφάλιστρα. Στις περιπτώσεις ακυρώσεων ή διαγραφών συμβολαίων, ακυρώνονται και οι αναλογούσες προμήθειες.

Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2016	31.12.2015
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	6.143	5.976
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιζόμενους	1.181	1.172
Σύνολο	7.325	7.147

35. Λοιπές υποχρεώσεις

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2016	31.12.2015
Υποχρεώσεις από φόρους τέλη	5.152	5.036
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	2.193	1.080
Επιταγές πληρωτές	735	1.118
Πιστωτές διάφοροι	4.244	3.557
Έσοδα επόμενων χρήσεων	275	321
Σύνολο	12.599	11.113

**36. Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό**

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2016	31.12.2015
<u>Συμβόλαια Καθορισμένης Παροχής</u>		
Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων Έναρξη Χρήσης	5.854	6.036
Δαπάνη που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	256	303
Αναλογιστικά (κέρδη) ζημιές	12	112
Αποζημιώσεις καταβληθείσες από την εταιρία	(296)	(597)
Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων Λήξη Χρήσης	5.826	5.854
<u>Υποχρέωση Νόμου 2112</u>		
Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων Έναρξη Χρήσης	3.833	3.962
Δαπάνη που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων	234	134
Αναλογιστικά (κέρδη) ζημιές	3	(14)
Αποζημιώσεις καταβληθείσες από την εταιρία	(124)	(249)
Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων Λήξη Χρήσης	3.945	3.833
<u>Συμβόλαια Καθορισμένης Εισφοράς</u>		
Αξία Πιστωτικού Υπολοίπου Έναρξη Χρήσης	5.343	5.506
Εισφορές Συμβολαίων	791	630
Παροχές Συμβολαίων	(466)	(912)
Τόκοι	135	134
Φόροι και χαρτόσημο μερίσματος	(16)	(16)
Αξία Πιστωτικού Υπολοίπου Λήξη Χρήσης	5.787	5.343
<u>Νοσ/κές Παροχές Προσωπικού</u>		
Αξία Υποχρεώσεων Έναρξη Χρήσης	86	135
Παροχές Συμβολαίων	(395)	(243)
Λοιπές κινήσεις	372	194
Αξία Υποχρεώσεων Λήξη Χρήσης	63	86
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑ ΛΗΞΗ ΧΡΗΣΗΣ	15.620	15.116

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τα προγράμματα αυτά υπολογίζονται στις προεξοφλημένες αξίες των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό, οι οποίες κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων έχουν καταστεί δεδουλευμένες. Οι υποχρεώσεις αυτές έχουν υπολογιστεί με βάση τις αναγνωρισμένες αναλογιστικές παραδοχές. Το κόστος της χρήσης έχει συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα.

Στον ανωτέρω πίνακα συμπεριλαμβάνονται ποσά που προβλέπονται από τις διατάξεις του Ν. 2112.



Βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν	31.12.2016	31.12.2015
	Επιτόκιο προεξόφλησης	Η προεξόφληση της κατ' άτομο υποχρέωσης γίνεται δι' αναφοράς στην καμπύλη που προκύπτει ως μέσος των ετών 2014-31/12/2016
Εναπομείνουσα μέση εργασιακή ζωή υπαλλήλων (έτη)	16	19
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	από 0,5% έως 2,0%	από 0,5% έως 2,5%
Αριθμός προσωπικού	310	315

37. Λοιπές προβλέψεις

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2016	31.12.2015
Αγωγές τρίτων κατά της εταιρίας	13.478	13.646
Λοιπές έκτακτες προβλέψεις	3.618	3.618
Σύνολο	17.096	17.264

38. Περιθώριο φερεγγυότητας

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR)

Το ύψος του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας καθορίζεται σύμφωνα με τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο που ορίζεται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό 2015/35 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 10ης Οκτωβρίου 2014. Η βασική καμπύλη αποδόσεων άνευ κινδύνου που έχει επιλεγθεί είναι εκείνη που δημοσιεύεται μηνιαίως από την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ) με τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA).

Στις 31/12/2016, η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί δικές της παραμέτρους στην τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων ή απλοποιήσεις.

<i>Solvency II</i>	With VA	Without VA
SCR	70.622	70.942
MCR	29.380	29.594
Ratio of Eligible own funds to SCR	121%	118%
Ratio of Eligible own funds to MCR	255%	247%

**39. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη**

(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2016			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	έξοδα
Μητρική εταιρία				
Αντασφαλιστικές εργασίες	5.218	699	-	3.555
Λοιπές συναλλαγές	-	-	-	110
	5.218	699	0	3.665
Συνδεδεμένες εταιρίες				
Προμήθειες παραγωγής	-	529	-	1.513
Λοιπές συναλλαγές	-	256	48	-
	0	785	48	1.513

(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2015			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	έξοδα
Μητρική εταιρία				
Αντασφαλιστικές εργασίες	5.547	166	-	4.729
Λοιπές συναλλαγές	-	-	-	105
	5.547	166	0	4.834
Συνδεδεμένες εταιρίες				
Προμήθειες παραγωγής	-	454	-	1.539
Λοιπές συναλλαγές	-	270	67	-
	0	725	67	1.539

Οι παραπάνω συναλλαγές έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Τόσο κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης 2016 όσο και της συγκριτικής χρήσης 2015 δεν έχουν χορηγηθεί αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι αμοιβές των βασικών διοικητικών στελεχών της Εταιρείας ανήλθαν σε ποσό € 1.640 χιλ. την 31.12.2016 και σε ποσό € 1.815 χιλ. την 31.12.2015.

40. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Δικαστικές Υποθέσεις. Η Εταιρεία εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις και διαδικασίες επιδιαιτησίας στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας της. Το ύψος της πιθανής υποχρέωσης για σημαντικές δικαστικές υποθέσεις, οι οποίες εκκρεμούν κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς, ανέρχονται σε € 941 χιλ. με 31/12/2016.

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και την χρήση 2011.

Οι χρήσεις 2011-2013 έχουν ελεγχθεί από εξωτερικούς ελεγκτές σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994. Οι χρήσεις 2014 και 2015 έχουν ελεγχθεί από εξωτερικούς ελεγκτές σύμφωνα με το άρθρο 65^α του 4174/2013.

Οι Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης για τις χρήσεις 2011 - 2015 εκδόθηκαν χωρίς διατύπωση επιφύλαξης και χωρίς σημαντικές προσαρμογές τόσο στο έξοδο του φόρου όσο και στη σχετική πρόβλεψη ως αποτυπώνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου της χρήσης 2016, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.



Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανελέγξουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο για τις χρήσεις 2011 - 2015 για τις οποίες έχει εκδοθεί φορολογικό πιστοποιητικό από τον τακτικό ελεγκτή.

Για τις χρήσεις που αρχίζουν από 01/01/2014 και εφεξής, στο Ν.4174/2013 ορίζεται ως γενικός χρόνος παραγραφής η 5ετία από την λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής δήλωσης.

41. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική γνωστοποίηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Σίγουρα Σίτηδά σας

Πληροφορίες για την Groupama Ασφαλιστική

Η Groupama Ασφαλιστική αποτελεί μια από τις κορυφαίες ασφαλιστικές εταιρίες στην ελληνική αγορά εδώ και 88 χρόνια. Η εταιρία διακρίνεται για το κύρος και την αξιοπιστία της, παρέχοντας ολοκληρωμένα προϊόντα και καινοτόμες υπηρεσίες. Η Groupama Ασφαλιστική διατηρεί ένα ισχυρό δίκτυο αποκλειστικών ασφαλιστικών συμβούλων και πρακτόρων, καλύπτοντας τις ανάγκες των πελατών της σε όλη τη χώρα. Από το 2007, αποτελεί 100% θυγατρική του γαλλικού Ομίλου Groupama, που φιλοδοξεί να οδηγήσει την Groupama Ασφαλιστική στην κατάκτηση μιας εκ των ηγετικών θέσεων στην ελληνική ασφαλιστική αγορά. Περισσότερες πληροφορίες είναι διαθέσιμες στη διεύθυνση www.groupama.gr

Πληροφορίες για τον Όμιλο Groupama

Ο γαλλικός Όμιλος Groupama παρέχει ένα ευρύ φάσμα ασφαλιστικών, τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, καλύπτοντας τις ανάγκες 13 εκατομμυρίων πελατών, σε διεθνές επίπεδο. Με ιστορία άνω των 100 ετών, ο Όμιλος Groupama εξελίσσεται συνεχώς, ανταποκρινόμενος στις τρέχουσες οικονομικές προκλήσεις και τις μεταβαλλόμενες ανάγκες των πελατών του. Ο Όμιλος απασχολεί 33.500 εργαζομένους και δραστηριοποιείται σε 12 χώρες, κατά κύριο λόγο στην Ευρώπη, αλλά και στην Ασία. Περισσότερες πληροφορίες είναι διαθέσιμες στη διεύθυνση www.groupama.com

GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Λ. ΣΥΓΓΡΟΥ 213-215, 17121, ΝΕΑ ΣΜΥΡΝΗ

ΤΗΛ: 210 3295 111 • FAX: 210 3239 135 • CALL CENTER: 800 11 93800

WEBSITE: www.groupama.gr • EMAIL: info@groupama.gr



Groupama
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ