ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
& ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ Δ/ΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
Δ/ΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ & Γ.Ε.ΜΗ.
ΤΜΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ
Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Ν. Παναγιωτούνης
Τηλέφωνο : 210 38 93 139
TELEFAX : 210 38 38 981
e-mail : panagiotounis@gge.gr

Αθήνα, 11-07-2017

Αριθ. Πρωτ. : 843071

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α.»**

Την 11-07–2017 καταχωρίστηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α.»**, και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **7057801000**:

Α) Με κωδικό αριθμό καταχώρισης 1114134 οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2016 - 31/12/2016,** που εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 28-06-2017.

Β) Με κωδικό αριθμό καταχώρισης 1114135 το από 28-06-2017 πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σύμφωνα με το οποίο εκλέχθηκε για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 01/01/2017 – 31/12/2017 η ελεγκτική εταιρία «KPMG ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.» με Α.Μ.ΣΟΕΛ 114 και από τα μέλη της ορίστηκαν, σύμφωνα με την από 06/07/2017 αίτηση της εταιρείας, ως τακτικός ελεγκτής ο κ. Κόκκινος Μιχαήλ του Ανδρέα με Α.Μ.ΣΟΕΛ 12701 και ως αναπληρωματικός ο κ. Κάσσος Φίλιππος του Βασιλείου με Α.Μ.ΣΟΕΛ 26311.

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

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΟΤΗΣ

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

INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

Γ.Ε.Μ.Η. : 7057801000

ΒΑΣ. ΓΕΩΡΓΙΟΥ 44 & ΚΑΛΒΟΥ, 152 33 ΧΑΛΑΝΔΡΙ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2016 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

(Δημοσιευόμενα βάσει του Κ.Ν.2190/1920, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Λ.Π.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις Οικονομικές Καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της "INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ". Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη πριν προβεί σε οποιουδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση του διαδικτύου της Εταιρείας, όπου αναρτώνται οι Εγκεκριμένες Οικονομικές Καταστάσεις, καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία - Αρχή:	Υπουργείο Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού, Γενική Γραμματεία Εμπορίου και Προστασίας Καταναλωτή, Διεύθυνση Εταιριών και Γ.Ε.ΜΗ.
Διεύθυνση Διαδικτύου:	www.interasco.gr
Ημερομηνία εγκρίσης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και οι πληροφορίες):	7 Ιουνίου 2017
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:	Μιχαήλ Κόκκινος
	Α.Μ. ΣΟΕΛ. 12701
Ελεγκτική Εταιρεία:	KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Πρόεδρος:	Κωνσταντίνος Κοτσιλίνης
Αντιπρόεδρος	Yair Hamburger
Διευθύνων Σύμβουλος:	Κάρλο Σαΐας
Μέλη:	Gideon Hamburger
	Shmuel Bassat
	Jeffrey Ellis Cohen
	Δημήτριος Γαλάνης

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	31.12.2016	31.12.2015
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	676.044	670.634
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	549.448	544.695
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	32.975.813	32.666.709
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	643.686	659.175
Χρεώστες ασφαλίστρων	3.190.301	2.784.025
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	9.202.765	10.473.731
Λοιπές απαιτήσεις	2.730.328	2.154.976
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	2.993.730	2.436.846
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	4.532.717	4.617.207
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**57.494.832**	**57.007.998**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	9.500.000	9.500.000
Λοιπά στοιχεία	4.552.827	4.078.884
Σύνολο καθαρής θέσης (α)	**14.052.827**	**13.578.884**
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	364.610	381.617
Πιστωτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	973.906	960.741
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	1.308.173	2.385.140
Φόροι εισοδήματος	1.173.634	1.474.085
Λοιπές υποχρεώσεις	2.895.288	2.291.158
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	**6.715.611**	**7.492.742**
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	26.303.040	27.087.671
Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων και λοιπές προβλέψεις	10.423.355	8.848.700
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων (γ)	**36.726.395**	**35.936.371**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)+(γ)	**57.494.832**	**57.007.998**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Ασφαλίσεις κατά Ζημιών		
Ασφάλιστρα	23.009.229	26.747.368
Μείον : Αντασφάλιστρα	(4.775.765)	(7.200.736)
Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	205.863	302.112
Μείον: Δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	(4.932.492)	(4.816.533)
Μείον: Ασφαλιστικές αποζημιώσεις - Ιδία κράτηση	(7.671.816)	(6.683.270)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων-Ιδία κράτηση	108.248	(1.402.270)
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων κατά ζημιών	1.005.864	785.553
Κέρδη / (Ζημίες) ασφαλίσεων κατά Ζημιών	**6.949.131**	**7.732.224**
Λοιπά έσοδα	174.321	239.816
Λειτουργικά έξοδα	(5.389.193)	(5.056.479)
Λοιπά έξοδα	(284.905)	(340.849)
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	**1.449.355**	**2.574.712**
Φόρος εισοδήματος	(610.587)	(880.928)
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους	**838.768**	**1.693.784**
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση, μετά από φόρους	103.083	(617.572)
Μη αναγνωρισθέντα αναλογιστικά Κέρδη /(Ζημίες), μετά από φόρους	32.091	1.690
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	**973.942**	**1.077.902**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	31.12.2016	31.12.2015
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων 1ης Ιανουαρίου	**13.578.884**	**13.500.982**
Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης μετά από φόρους	838.768	1.693.784
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απευθείας στην καθαρή θέση	135.174	(615.882)
Διανεμηθέντα μερίσματα	(500.000)	(1.000.000)
Σύνολο Ιδιών Κεφαλαίων 31ης Δεκεμβρίου	**14.052.827**	**13.578.884**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	548.863	(225.049)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	(133.353)	(159.722)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(500.000)	(1.000.000)
Σύνολο εισροών / (εκροών) χρήσης	**(84.490)**	**(1.384.772)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών έναρξης χρήσης	4.617.207	6.001.979
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών λήξης χρήσης	**4.532.717**	**4.617.207**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η Εταιρεία,ως μέλος του Ομίλου της Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd έχει κύριο μέτοχο την Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd η οποία συμμετέχει στο Μετοχικό Κεφάλαιο με ποσοστό 93,99%.

2. Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009, ενώ η χρήση 2010 παραμένει ανέλεγκτη. Για τις χρήσεις 2011 έως 2016 η Εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των ορκωτών ελεγκτών-λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65α του Ν. 4174/2013. Οι Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης για τις χρήσεις 2011 έως 2015 εκδόθηκαν χωρίς διατύπωση επιφύλαξης ενώ ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2016 είναι σε εξέλιξη.

3. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που η επίδρασή τους να μην έχει ληφθεί υπόψη κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων και οι οποίες ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή στην λειτουργία της Εταιρείας.

4. Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των στοιχείων της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέση.

5. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2016 ήταν 66 άτομα και την 31 Δεκεμβρίου 2015 55 άτομα.

6. Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα προς αυτή μέρη έχουν ως εξής : **Μητρική Εταιρία** : α) Έσοδα € 1.330.985 β) Έξοδα € 1.059.579 γ) Απαιτήσεις € 130.112 δ) Υποχρεώσεις € 34.064 , **Μέλη Δ.Σ. και Διοίκηση** : α) Έξοδα € 365.901 β) Υποχρεώσεις € 70.000

7. Δεν υπάρχει άλλη ουσιώδης για τους αναγνώστες των Οικονομικών Καταστάσεων πληροφορία ως προς τη χρηματοοικονομική κατάσταση και πορεία των δραστηριοτήτων της Εταιρείας μέχρι την ημερομηνία της δημοσίευσής τους, η οποία θα απαιτούσε είτε την αναπροσαρμογή των οικονομικών καταστάσεων ή την γνωστοποίηση σε αυτές.

Χαλάνδρι, 7 Ιουνίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ	Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΤΣΙΛΙΝΗΣ	ΚΑΡΛΟ ΣΑΪΑΣ	ΒΑΣΙΛΙΚΗ ΚΥΡΙΤΣΗ	ΣΩΤΗΡΙΟΣ ΛΕΚΚΟΣ	ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΦΥΤΡΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ562521	Α.Δ.Τ. ΑΜ611985	Α.Δ.Τ. Χ689630	Α.Δ.Τ. Φ360056	Α.Δ.Τ. ΑΚ551258
		ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ 10196 ΟΕΕ Α		ΑΡ. ΑΠΟΦΑΣΗΣ Κ3-446/4-3-2005
		ΤΑΞΗ ΑΡ. Μ.Λ. 0018900		



Interasco Ανώνυμη Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

της 31 Δεκεμβρίου 2016

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Πίνακας Περιεχομένων

Σημείωση		Σελίδα
	Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου	2
	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις	
	Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	7
	Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	8
	Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	9
	Κατάσταση Ταμειακών Ροών	10
	Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	
1	Γενικές πληροφορίες	11
2	Βάση σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	12
3	Περίληψη των σημαντικότερων λογιστικών πολιτικών	14
4	Διαχείριση χρηματοοικονομικών και ασφαλιστικών κινδύνων	33
	Ανάλυση Λογαριασμών	
5-16	Ανάλυση Λογαριασμών Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος	48
17-25	Ανάλυση Λογαριασμών Ενεργητικού	54
26-30	Ανάλυση Λογαριασμών Παθητικού	60
	Λοιπά Στοιχεία	
31	Συναλλαγές με Συνδεμένες Επιχειρήσεις και Πρόσωπα	64
32	Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύνταξης της Χρηματοοικονομικής Θέσης	65
33	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις	65
34	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II	67

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ "INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ" ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

Κύριοι Μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση Διαχείρισης και τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016. Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Πορεία Εργασιών – Συνοπτικά Μεγέθη

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στους κλάδους ατυχημάτων, ασθενείας, χερσαίων οχημάτων, πυρκαγιάς και στοιχείων της φύσης, λοιπών ζημιών αγαθών, αστικής ευθύνης από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα, γενικής αστικής ευθύνης, διαφόρων χρηματικών απωλειών, νομικής προστασίας, βοηθείας και μεταφορών.

Η Εταιρεία το έτος 2016, επηρεαζόμενη από τις αρνητικές οικονομικές συνθήκες, κατέγραψε μείωση ύψους -3,2% στα συνολικά μικτά εγγεγραμένα ασφάλιστρα συμπεριλαμβανομένων και των εργασιών Οδικής Βοήθειας. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος ο κλάδος Γενικών Ασφαλίσεων παρουσίασε αύξηση ύψους 3,1%. Αξίζει όμως να σημειωθεί ότι στα στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος οι εργασίες του κλάδου IV.2 «Ασφάλιση Υγείας» των ασφαλίσεων Ζωής από τον Ιανουάριο του 2016 και έπειτα κατατάσσονται στους κλάδους 1. «Ατυχήματα» και 2. «Ασθένειες» των ασφαλίσεων κατά Ζημιών. Εάν εξαιρέσουμε αυτό το γεγονός τότε και ο κλάδος Γενικών Ασφαλίσεων θα παρουσίαζε μείωση το 2016 επηρεαζόμενος και αυτός από τις οικονομικές συνθήκες της αγοράς. Η Διοίκηση θεωρεί επιτυχημένη την πορεία της Εταιρείας η οποία οφείλεται στην διείσδυσή της στην αγορά και στην αμέριστη υποστήριξη των συνεργατών της.

Τα Καθαρά Κέρδη προ Φόρων ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 1.449 χιλ. για τη χρήση 2016 έναντι ΕΥΡΩ 2.575 χιλ. της προηγούμενης χρήσης. Τα Μετά από Φόρους Καθαρά Κέρδη για τη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε ΕΥΡΩ 839 χιλ. έναντι ΕΥΡΩ 1.694 χιλ. το 2015. Στόχος μας και προσπάθεια των στελεχών της Εταιρείας παραμένει η περαιτέρω βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας.

Η παραγωγή ασφαλίστρων διακρινόμενη σε κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων και σε λοιπούς κλάδους αναλύεται ως εξής:

Κλάδος	**2016** **% Ασφαλίστρων**	**2015** **% Ασφαλίστρων**
Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου	38,2%	44,3%
Λοιποί Κλάδοι Ζημιών	61,8%	55,7%
Σύνολο	**100,0%**	**100,0%**

Ο 2ος μεγαλύτερος κλάδος είναι ο Κλάδος Ασθενείας, ο οποίος συμμετέχει με ποσοστό 21,03% στο γενικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας. Η Εταιρεία κατάφερε να θέσει υποδομές, να σχεδιάσει και προωθήσει νέα ανταγωνιστικά προϊόντα στην Ελληνική ασφαλιστική αγορά για την προώθηση των ατομικών ασφαλίσεων για την τρέχουσα χρήση καθώς επίσης και για την μελλοντική ανάπτυξη του κλάδου ασθενείας.

Οι καταβληθείσες (μικτές) αποζημιώσεις σε ασφαλισμένους για τη χρήση 2016 ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 10.625 χιλ. έναντι ΕΥΡΩ 9.046 χιλ. για τη χρήση 2015.

Οι δουλευμένες προμήθειες παραγωγής (χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τα έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών) για τη χρήση 2016 ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 5.971 χιλ. έναντι ΕΥΡΩ 6.859 χιλ. για τη χρήση 2015.

Τα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης για τη χρήση 2016 ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 5.389 χιλ. έναντι ΕΥΡΩ 5.056 χιλ. για τη χρήση 2015.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2016 ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 14.053 χιλ. έναντι ΕΥΡΩ 13.579 χιλ. στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Οι κυριότεροι κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία είναι ο ασφαλιστικός και ο πιστωτικός κίνδυνος. Ο Κίνδυνος ρευστότητας βρίσκεται σε πολύ χαμηλά επίπεδα, ενώ δεν υφίσταται σημαντικός επιτοκιακός κίνδυνος.

Α. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

- Ο σημαντικότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία αναφέρεται στον ασφαλιστικό κίνδυνο. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι οποιοσδήποτε κίνδυνος εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία. Τα προϊόντα που προσφέρει η Εταιρεία καλύπτουν όλο το φάσμα των γενικών κινδύνων εκτός των πιστωτικών, των εγγυήσεων, των αεροσκαφών, των πλοίων καθώς και Αστική Ευθύνη από αεροσκάφη και πλοία. Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει κατάλληλες πολιτικές για την αντιμετώπιση των κινδύνων που πηγάζουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και έχουν να κάνουν κυρίως με τη διαδικασία ανάληψης κινδύνου και τη

διαχείριση αποζημιώσεων, την αντασφαλιστική πολιτική καθώς και με τον σχηματισμό ορθών προβλέψεων των εκκρεμών αποζημιώσεων που περιλαμβάνονται στις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Β. Πιστωτικός Κίνδυνος

- Οι χρηματοοικονομικές επενδύσεις αφορούν χρεόγραφα με υψηλή πιστοληπτική ικανότητα.
- Τα Διαθέσιμα τηρούνται σε Τραπεζικούς Οργανισμούς με αυξημένη πιστοποιημένη πιστοληπτική ικανότητα, οπότε ο πιστωτικός κίνδυνος είναι σε χαμηλά επίπεδα, λαμβάνοντας υπόψη πολιτικές διασποράς.
- Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου για τις απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων και αντασφαλιστές γίνεται μέσω της αυστηρής επιλογής της φερεγγυότητας των αντισυμβαλλομένων που έχει ως αποτέλεσμα τα υψηλά ποσοστά εισπραξιμότητας των απαιτήσεων της Εταιρείας και ελαχίστων επισφαλειών.

Η Διοίκηση εξετάζει και αναθεωρεί σε περιοδική βάση τις σχετικές πολιτικές και διαδικασίες σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων έτσι ώστε να είναι συμβατές με τη στρατηγική της Εταιρείας αλλά και τις απαιτήσεις του νέου εποπτικού περιβάλλοντος Φερεγγυότητας ΙΙ.

Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η Εταιρεία καλύπτει πλήρως το επίπεδο φερεγγυότητας όπως προβλέπεται από την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία. Σημειώνεται ότι τα ίδια κεφάλαια στο πλαίσιο του εποπτικού ρυθμιστικού πλαισίου Φερεγγυότητας ΙΙ καλύπτουν τις Κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας ΙΙ και ο Δείκτης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ΙΙ ανέρχεται σε 115,4% με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2016.

Αναφορικά με τη Φερεγγυότητα ΙΙ η Εταιρεία είναι εναρμονισμένη με τις απαιτήσεις του νέου θεσμικού πλαισίου και η κεφαλαιακή επάρκεια με βάση τη Φερεγγυότητα ΙΙ παρακολουθείται στενά από την Εταιρεία. Οι λειτουργίες Ελέγχου, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Αναλογισμού και Διαχείρισης Κινδύνων αναπτύσσονται εσωτερικά της Εταιρείας.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα γεγονότα της 31 Δεκεμβρίου 2016 που να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται αναφορά.

Προοπτικές

Το 2016 παρουσιάστηκε μια σταθεροποίηση της οικονομίας σε μακροοικονομικό και δημοσιονομικό επίπεδο σε σχέση με το 2015. Παράλληλα όμως παραμένουν σημαντικές αβεβαιότητες ως προς την αξιολόγηση, το δημόσιο χρέος, τη μεταρρυθμιστική δυναμική και τη συνολική εξέλιξη του προγράμματος.

Επιπλέον, η σημαντικότερη εξέλιξη που αφορά την αγορά επιχειρήσεων ιδιωτικής ασφάλισης το 2016 ήταν η ενσωμάτωση στην Ελληνική έννομη τάξη της Οδηγίας για τη Φερεγγυότητα ΙΙ (Οδηγία 2009/138/ΕΚ) με τη ψήφιση του Ν. 4364/2016.

Όπως προκύπτει από την μέχρι τώρα πορεία των εργασιών της Εταιρείας και σύμφωνα με τους στόχους που αυτή έχει θέσει κατά την τρέχουσα χρήση, ο κύκλος εργασιών για την επόμενη χρήση προβλέπεται ότι θα παρουσιάσει αύξηση αντανακλώντας την υποχώρηση της αβεβαιότητας στην Ελληνική οικονομία, τη σταδιακή χαλάρωση των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και την αποκατάσταση του κλίματος εμπιστοσύνης. Παράλληλα, μέσω του νέου υποκαταστήματος της Εταιρείας στη Θεσσαλονίκη, στοχεύει στην ενδυνάμωση της παρουσίας της στην Βόρεια Ελλάδα και στην ισχυροποίηση περαιτέρω του δικτύου της.

Οι νέες κανονιστικές απαιτήσεις που απορρέουν κυρίως από την οδηγία Φερεγγυότητας ΙΙ αναμένεται να δημιουργήσουν ευκαιρίες για την Εταιρεία καθώς οι ασφαλισμένοι θα τείνουν να στραφούν προς τις οικονομικά ισχυρές, αξιόπιστες και φερέγγυες εταιρείες από τις οποίες θα μπορούν να λάβουν υπηρεσίες υψηλού επιπέδου.

Η Εταιρεία και το 2016 συνεχίζει να στοχεύει στη δημιουργία μιας εταιρείας προτύπου που θα προσφέρει συνεχώς βελτιούμενα προϊόντα, υπηρεσίες και προστιθέμενη αξία προς τους ασφαλισμένους, συνεργάτες, μετόχους και συνεργαζόμενες εταιρείες.

Διανομή

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν πρόκειται να προτείνει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων για την τρέχουσα χρήση την καταβολή μερίσματος.

Χαλάνδρι, 7 Ιουνίου 2017

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Κωνσταντίνος Κοτσιλίνης

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Ελεγκτές

Διοικητικό Συμβούλιο

– Πρόεδρος : Κοτσιλίνης Κωνσταντίνος

– Αντιπρόεδρος : Hamburger Yair

– Διευθύνων Σύμβουλος : Σαϊας Κάρλο

– Μέλος : Hamburger Gideon

– Μέλος : Bassat Shmuel

– Μέλος : Cohen Ellis Jeffrey

– Μέλος : Γαλάνης Δημήτριος

Η θητεία του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 30.06.2020.

Ελεγκτές

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές

Στρατηγού Τόμπρα 3

Αγία Παρασκευή 153 42 Αθήνα

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάδα
Τηλέφωνο: +30 210 60 62 100
Φαξ: +30 210 60 62 111

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α.

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α. (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2016, τις Καταστάσεις Συνολικών Εσόδων, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών 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 της Ελεγκτικής που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να 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 του κινδύνου 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

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές, Ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία και μέλος του δικτύου ανεξάρτητων εταιρειών-μελών της KPMG συνδεδεμένων με την KPMG International Cooperative ("KPMG International"), ενός Ελβετικού νομικού προσώπου. Με την επιφύλαξη κάθε δικαιώματος.
Document Classification: KPMG Confidential

Ορκωτοί Ελεγκτές
ΓΕΜΗ 001352601000
www.kpmg.com/gr

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 πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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 απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α. κατά την 31 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 του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016.

(β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αθήνα, 7 Ιουνίου 2017

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ

ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Μιχαήλ Κόκκινος, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 12701

Document Classification: KPMG Confidential

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)

	Σημ.	2016	2015
Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	5	23.009.229	26.747.368
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	6	(4.775.765)	(7.200.736)
Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		**18.233.464**	**19.546.632**
Έσοδα επενδύσεων	7	142.595	164.897
Κέρδη/(Ζημίες) από πώληση/λήξη επενδύσεων	8	863.269	620.656
Λοιπά έσοδα	9	380.184	541.928
Σύνολο Εσόδων		**19.619.512**	**20.874.113**
Αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	10	(10.624.703)	(9.045.812)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	11	784.631	(1.078.444)
Αναλογία αντασφαλιστών επί ασφαλιστικών αποζημιώσεων και ασφαλιστικών προβλέψεων	10-11	2.276.504	2.038.716
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	12	(4.932.492)	(4.816.533)
Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης	13	(5.389.193)	(5.056.479)
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	14	(143.554)	(155.963)
Λοιπά Έξοδα	15	(141.351)	(184.886)
Κέρδη πρό φόρων		**1.449.355**	**2.574.712**
Φόροι	16	(610.587)	(880.928)
Κέρδη μετά από φόρους		**838.768**	**1.693.784**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που δε θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους			
Αναλογιστικά κέρδη / ζημίες		45.199	-
Φόροι που σχετίζονται με λοιπά συνολικά εισοδήματα		(13.108)	1.690
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους			-
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου- Διαθέσιμα προς πώληση - Μεταβολή Εύλογης Αξίας		81.828	(649.822)
Φόροι που σχετίζονται με λοιπά συνολικά εισοδήματα		21.255	32.250
Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους		**973.942**	**1.077.902**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 11 – 67) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)

Ενεργητικό	**Σημ.**	**2016**	**2015**
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	17	676.044	670.634
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18	549.448	544.695
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου- Διαθέσιμα προς πώληση	19	32.975.813	32.666.709
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	20	643.686	659.175
Χρεώστες ασφαλίστρων	21	3.190.301	2.784.025
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	22	9.202.765	10.473.731
Λοιπές απαιτήσεις	23	2.730.328	2.154.976
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	24	2.993.730	2.436.846
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	25	4.532.717	4.617.207
Σύνολο Ενεργητικού		**57.494.832**	**57.007.998**
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	26	9.500.000	9.500.000
Αποθεματικά	26	270.048	(217.835)
Αποτελέσματα εις νέο	26	4.282.779	4.296.719
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**14.052.827**	**13.578.884**
Ασφαλιστικές Προβλέψεις			
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	27	26.303.040	27.087.671
Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων και λοιπές προβλέψεις	27	10.423.355	8.848.700
Σύνολο Ασφαλιστικών Προβλέψεων		**36.726.395**	**35.936.371**
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	28	364.610	381.617
Πιστωτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	29	973.906	960.741
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	22	1.308.173	2.385.140
Φόροι εισοδήματος	16	1.173.634	1.474.085
Λοιπές υποχρεώσεις	30	2.895.288	2.291.158
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων		**6.715.611**	**7.492.742**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		**57.494.832**	**57.007.998**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 11 – 67) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικό Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 1η Ιανουαρίου 2015	**9.500.000**	**-**	**37.002**	**969.862**	**2.994.118**	**13.500.982**
Αποτέλεσμα Χρήσης μετά φόρων	-	-	-	-	1.693.784	1.693.784
Μεταφορές	-	-	-	(969.862)	969.862	-
Τακτικό Αποθεματικό	-	361.045	-	-	(361.045)	-
Κέρδη (Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση	-	-	(617.572)	-	-	(617.572)
Αναλογιστικά Κέρδη	-	-	1.690	-	-	1.690
Μερίσματα	-	-	-	-	(1.000.000)	(1.000.000)
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2015	**9.500.000**	**361.045**	**(578.880)**	**-**	**4.296.719**	**13.578.884**

	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικό Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 1η Ιανουαρίου 2016	**9.500.000**	**361.045**	**(578.880)**	**-**	**4.296.719**	**13.578.884**
Αποτέλεσμα Χρήσης μετά φόρων	-	-	-	-	838.768	838.768
Μεταφορές	-	-	-	-	-	-
Τακτικό Αποθεματικό	-	352.709	-	-	(352.709)	-
Κέρδη (Ζημιές) από αποτίμηση χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση	-	-	103.083	-	-	103.083
Αναλογιστικά Κέρδη	-	-	32.091	-	-	32.091
Μερίσματα	-	-	-	-	(500.000)	(500.000)
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2016	**9.500.000**	**713.754**	**(443.706)**	**-**	**4.282.779**	**14.052.827**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 11 – 67) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(Ποσά σε ΕΥΡΩ)

	Σημ.	2016	2015
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		1.449.355	2.574.712
Πλέον/(μείον) προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις περιουσιακών στοιχείων	13	123.190	113.475
Μεταβολή πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων	15	23.205	40.000
Παροχές προς το προσωπικό		13.311	56.542
Λοιπές προβλέψεις		69.369	-
Έσοδα από τόκους, μερίσματα και λοιπά έσοδα επενδύσεων		(156.209)	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	14	143.554	155.963
(Κέρδη)/Ζημίες από πώληση διαθέσιμων προς πώληση		(863.269)	(620.656)
Σύνολο Προσαρμογών		**802.505**	**2.320.036**
Μεταβολές σε:			
(Αγορές)/Πωλήσεις αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου		478.689	(2.135.290)
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων		(556.884)	295.638
Ασφαλιστικές προβλέψεις		790.023	(263.705)
Χρεώστες ασφαλίστρων και Λοιπών απαιτήσεων		266.133	688.868
Λοιπές υποχρεώσεις		(239.603)	66.651
Τόκοι που καταβλήθηκαν	14	(143.554)	(155.963)
Τόκοι εισπραχθέντες		227.468	-
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε		(1.075.914)	(1.041.285)
Καθαρές Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**548.863**	**(225.049)**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	17-18	(133.353)	(159.722)
Καθαρές Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**(133.353)**	**(159.722)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα		(500.000)	(1.000.000)
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(500.000)**	**(1.000.000)**
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών		**(84.490)**	**(1.384.772)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών από έναρξης χρήσεως		**4.617.207**	**6.001.979**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως		**4.532.717**	**4.617.207**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 11 – 67) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Interasco Ανώνυμη Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων (η «Εταιρεία») είναι Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία και αναλαμβάνει κινδύνους ασφαλίσεων κατά Ζημιών. Τα ασφαλιστικά προϊόντα της Εταιρείας προσφέρονται αποκλειστικά στην Ελλάδα. Η Εταιρεία απασχολεί 66 άτομα στην Ελλάδα. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στην Αθήνα και ο αριθμός Γ.Ε.ΜΗ. είναι 7057801000. Η Εταιρεία αποτελεί μέλος του χρηματοοικονομικού και ασφαλιστικού Ομίλου Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd ο οποίος εδρεύει στο Ισραήλ.

Η Εταιρεία λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ν.4364/2016 περί Ιδιωτικής Επιχειρήσεως Ασφαλίσεως όπως ισχύουν στις 31 Δεκεμβρίου 2016.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού, σκοπός της Εταιρείας είναι:

α) Η διενέργεια ασφαλίσεων κατά Ζημιών κάθε είδους και παντός κλάδου.

β) Η διενέργεια αντασφαλίσεων στις ασφαλίσεις κατά ζημιών και η εκχώρησή τους.

γ) Η αντιπροσώπευση αλλοδαπών επιχειρήσεων ασφαλίσεων κατά ζημιών.

δ) Η συμμετοχή σε επιχειρήσεις που επιδιώκουν τον ίδιο παρεμφερή σκοπό ή σε επιχειρήσεις παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών εν γένει.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2016 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 07/06/2017 και τελούν υπό την έγκρισή της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας.

Μέτοχοι

Η Εταιρεία, ως μέλος του Ομίλου της Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd έχει κύριο μέτοχο την Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd η οποία συμμετέχει στο Μετοχικό Κεφάλαιο με ποσοστό 93,99%.

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας συμπληρώνεται από το κ. Κάρλο Σαϊα, οποίος συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο με ποσοστό 6% και από τη Harel Insurance Company Ltd, η οποία συμμετέχει στο Μετοχικό Κεφάλαιο με 0,01%.

Θητεία Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στις 30 Ιουνίου 2020.

2. ΒΑΣΗ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.) και τις Διερμηνείες που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B., όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ισχύουν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και είναι σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2016, ελήφθησαν υπόψη για τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης στην έκταση που αυτά είναι εφαρμόσιμα.

Η Εταιρεία υιοθέτησε για πρώτη φορά τις απαιτήσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, Διερμηνειών και Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (μαζί τα "Δ.Π.Χ.Α.") για σκοπούς σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015. Κατά τις προηγούμενες χρήσεις, η Εταιρεία δημοσίευε Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με το Κ.Ν. 2190/1920 που ίσχυε ως την 31 Δεκεμβρίου 2014.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάσει την αρχή του ιστορικού κόστους με εξαίρεση τις επενδύσεις σε αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από πλευράς της Διοίκησης, οι οποίες δύναται να επηρεάσουν την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών καθώς και τα ποσά που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές αυτές έγιναν στα πεδία που χαρακτηρίζονται από αυξημένη πολυπλοκότητα και υποκειμενικότητα στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και αναφέρονται στη σημείωση 3.17. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές αναθεωρούνται σε συνεχή βάση. Οι αναθεωρήσεις αυτές αναγνωρίζονται στην περίοδο που πραγματοποιούνται και επηρεάζουν τις σχετικές περιόδους που αφορούν.

Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές, βασίζονται στην υπάρχουσα εμπειρία και σε διάφορους άλλους παράγοντες που θεωρούνται εύλογοι, κάτω από τις υπάρχουσες συνθήκες. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές είναι η βάση για τη λήψη αποφάσεων, σχετικά με τις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που δεν προκύπτουν από άλλες πηγές. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι όποιες αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Τα ποσά των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων απεικονίζονται σε ΕΥΡΩ, εκτός αν ρητά αναφέρεται διαφορετικά. Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει η μητρική με έδρα το Ισραήλ.

Οι λογιστικές πολιτικές που αναφέρονται παρακάτω (βλέπε σημείωση 3) έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται.

2.1 Αρχή συνέχισης της δραστηριότητας

2.1.1 Κίνδυνοι και αβεβαιότητες μακροοικονομικού και επιχειρησιακού περιβάλλοντος στην Ελλάδα

Σε ένα διαρκώς μεταβαλλόμενο παγκοσμιοποιημένο περιβάλλον, η οικονομική και νομισματική σταθερότητα που προσφέρει στα μέλη της η Ζώνη του Ευρώ είναι για την Ελληνική οικονομία ασπίδα προστασίας απέναντι σε απρόβλεπτους κινδύνους. Η αξιόπιστη εφαρμογή του υφιστάμενου προγράμματος, το οποίο χρηματοδοτείται από τα κράτη-μέλη της Ζώνης του Ευρώ και περιέχει δράσεις που βελτιώνουν την ανταγωνιστικότητα και το αξιόχρεο της Ελληνικής οικονομίας, διαμορφώνει τις κατάλληλες συνθήκες για την επαναφορά της χώρας σε αναπτυξιακή τροχιά και την ισότιμη συμμετοχή της στις ευρωπαϊκές διαδικασίες αντιμετώπισης των κραδασμών και βελτίωσης της αρχιτεκτονικής της Ευρωζώνης. Η ύφεση το πρώτο εξάμηνο του 2016 ήταν ηπιότερη του αναμενομένου και η οικονομία παρουσίασε θετικό ρυθμό ανάπτυξης το δεύτερο εξάμηνο του έτους. Συνολικά για το 2016, το ΑΕΠ σε σταθερές τιμές έτους 2010 αυξήθηκε κατά 0,3%, οι αποπληθωριστικές πιέσεις συγκρατήθηκαν, η απασχόληση ενισχύθηκε και μειώθηκε η ανεργία, αν και παραμένει πολύ υψηλή.

Επιπλέον, το 2016 χαρακτηρίστηκε από τη θεσμοθέτηση μεγάλου αριθμού δημοσιονομικών παρεμβάσεων, που αφορούσαν κυρίως τη φορολογική και την ασφαλιστική μεταρρύθμιση, καθώς και την καθιέρωση αυτόματου μηχανισμού δημοσιονομικής προσαρμογής.

Όσον αφορά τις επιχειρήσεις ιδιωτικής ασφάλισης, οι σημαντικότερες εξελίξεις το 2016 αφορούσαν την ενσωμάτωση στην Ελληνική έννομη τάξη της οδηγίας για τη Φερεγγυότητα ΙΙ και τη διενέργεια σε Ευρωπαϊκό επίπεδο άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Η προσαρμογή του κλάδου κρίνεται σε γενικές γραμμές ικανοποιητική και, παρά το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον που προφανώς έχει επηρεάσει αρνητικά τα μεγέθη παραγωγής ασφαλίστρων, η ασφαλιστική αγορά εμφανίζει επάρκεια κεφαλαίων καλής ποιότητας. Ωστόσο, δεν δικαιολογείται εφησυχασμός, αφού οι προκλήσεις από τις μακροοικονομικές εξελίξεις, τα χαμηλά επιτόκια και την αναζήτηση υψηλών αποδόσεων είναι μεγάλες.

2.1.2 Μέτρα αντιμετώπισης των κινδύνων μακροοικονομικού και επιχειρησιακού περιβάλλοντος

Η προαναφερόμενη πορεία της Ελληνικής οικονομίας αποτελεί ισχυρή ένδειξη ότι υπάρχουν αποθέματα αναπτυξιακού δυναμικού, τα οποία, μετά μια μακρά περίοδο αδράνειας και απραξίας, είναι έτοιμα να ενεργοποιηθούν όταν διαμορφωθούν οι κατάλληλες συνθήκες. Επιπλέον, η πρόοδος του νέου προγράμματος χρηματοδοτικής διευκόλυνσης αντικατοπτρίστηκε στην επιτυχή κατάληξη της πρώτης αξιολόγησης, στην εκταμίευση της δεύτερης δόσης – μέρος της οποίας διοχετεύθηκε στην πραγματική οικονομία μέσω της αποπληρωμής ληξιπρόθεσμων οφειλών του Δημοσίου – και στην οριστικοποίηση των βραχυπρόθεσμων μέτρων για την ελάφρυνση του δημόσιου χρέους. Οι νέες φορολογικές ρυθμίσεις, σε συνδυασμό με την εκτεταμένη χρήση των ηλεκτρονικών συναλλαγών, διεύρυναν τη φορολογική βάση και συνέβαλαν στη σημαντική αύξηση των δημόσιων εσόδων.

Σχετικά με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας ΙΙ οι διοικήσεις των επιχειρήσεων ιδιωτικής ασφάλισης οφείλουν να συνεχίσουν να δίνουν έμφαση στη βελτίωση των δομών εταιρικής διακυβέρνησης, στην εκπαίδευση του προσωπικού τους και στη διαφάνεια μέσω της δημοσιοποίησης, με ευθύνη των διοικητικών συμβουλίων τους, των στοιχείων για τη φερεγγυότητα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση. Η Εταιρεία έχει θεσπίσει διαδικασίες αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας με σκοπό να διασφαλίσει την αξιολόγηση του συνόλου των σημαντικών κινδύνων που ενέχονται στις λειτουργίες της και να προσδιορίσει τις κεφαλαιακές της απαιτήσεις. Προς τούτο, η Εταιρεία διαθέτει επαρκείς διαδικασίες για την αξιολόγηση, την παρακολούθηση και την επιμέτρηση των κινδύνων και των αναγκών της σε κεφάλαια, ώστε να παραμένει φερέγγυα, διασφαλίζοντας ταυτόχρονα ότι το αποτέλεσμα της αξιολόγησης είναι ενσωματωμένο στη διαδικασία λήψης αποφάσεων.

Λαμβάνοντας επίσης υπ' όψη τη φύση των δραστηριοτήτων, το γεγονός ότι μεγάλο μέρος των επενδύσεων της Εταιρείας αφορά χρεόγραφα αλλοδαπής προέλευσης καθώς και την υγιή χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, τυχόν αρνητικές εξελίξεις στην Ελληνική οικονομία δεν αναμένεται να επηρεάσουν σημαντικά την ομαλή λειτουργία της. Παρ' όλα αυτά, η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας στην Ελλάδα.

Κατά συνέπεια, η υιοθέτηση της αρχής συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας κρίνεται κατάλληλη για τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν και ακολουθήθηκαν κατά τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων παρουσιάζονται παρακάτω:

3.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα, τα μεταφορικά μέσα και ο κινητός εξοπλισμός, τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρεία είτε για τις λειτουργικές εργασίες της είτε για διοικητικούς σκοπούς. Τόσο τα ακίνητα όσο και ο κινητός εξοπλισμός, παρουσιάζονται και αποτιμούνται στο ιστορικό κόστος τους μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημιές απομείωσής τους. Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες καταχωρούνται απ' ευθείας στα αποτελέσματα κατά την πραγματοποίησή τους. Δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης κατά την πραγματοποίησή τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου πάγιου περιουσιακού στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησης του και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή τη μεταβίβαση του πάγιου περιουσιακού στοιχείου. Οι αποσβέσεις των κτιρίων, λογίζονται συστηματικά σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους, η οποία υπόκειται σε επανεξέταση κάθε τρία έτη.

Οι αποσβέσεις μεταφορικών μέσων και του λοιπού εξοπλισμού, διενεργούνται στο κόστος κτήσης και υπολογίζονται σύμφωνα με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Η εκτιμώμενη μέση ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθορισθεί ως εξής:

	Εκτιμώμενη μέση ωφέλιμη ζωή	**Μέσος Συντελεστής απόσβεσης**
Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτίρια μισθωμένα	Η διάρκεια της μίσθωσης	-
Μεταφορικά μέσα	6.25 έτη	16%
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5-10 έτη	10%-20%

Πάγια που έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους.

Το κόστος κτήσης και οι σωρευμένες αποσβέσεις των ενσώματων παγίων που πωλούνται ή αποσύρονται, μεταφέρονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη στιγμή της πώλησης ή της απόσυρσης και οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία προκύπτει καταχωρείται στα αποτελέσματα.

3.2 Άϋλα περιουσιακά στοιχεία

Στα Άϋλα στοιχεία του Ενεργητικού περιλαμβάνεται η απόκτηση του εμπορικού σήματος της Interasco Α.Ε.Γ.Α κατά τη σύσταση της Εταιρείας το 2006. Η απόκτηση του εμπορικού σήματος δεν αποσβένεται αλλά ελέγχεται για απομείωση σε ετήσια βάση, ή συχνότερα εφόσον υπάρχουν ενδείξεις ότι έχει προκύψει απομείωση. Ο έλεγχος απομείωσης του σήματος πραγματοποιείται στο τέλος κάθε χρήσης.

Η αξία του εμπορικού σήματος της Interasco Α.Ε.Γ.Α. λογίζεται στο κόστος μείον σωρευτικές ζημίες απομείωσης. Το μοντέλο ελέγχου απομείωσης που χρησιμοποιεί η Εταιρεία είναι βασισμένο στη μέθοδο «απαλλαγής αμοιβής δικαιωμάτων χρήσης» ("Relief from Royalty"). Η συγκεκριμένη μέθοδος εκτιμά την εύλογη αξία βάσει υποθετικών εσόδων δικαιωμάτων χρήσης αποδοτέα σε ένα στοιχείο Ενεργητικού. Η αξία του ασώματου/άυλου στοιχείου Ενεργητικού προσδιορίζεται προεξοφλώντας τα δικαιώματα χρήσης που εξοικονομούνται απόρροια της ιδιοκτησίας πνευματικής περιουσίας. Η Εταιρεία επωφελείται ουσιαστικά από την κατοχή του ασώματου/άυλου στοιχείου Ενεργητικού, αντί να πληρώνει ενοίκιο ή αμοιβή δικαιώματος χρήσης. Τα δικαιώματα που εξοικονομούνται προσδιορίζονται με βάση την εφαρμογή ενός εύλογου ποσοστού δικαιώματος χρήσης (royalty rate) στα μελλοντικά έσοδα, τα οποία αναμένονται από την πώληση του προϊόντος ή της υπηρεσίας που σχετίζεται με το ασώματο/άυλο στοιχείο Ενεργητικού. Μία εύλογη αμοιβή δικαιώματος χρήσης εκφράζεται ως ποσοστό επί των καθαρών εσόδων (πωλήσεων) που χρεώνεται για την χρήση της πνευματικής ιδιοκτησίας από έναν πρόθυμο ιδιοκτήτη σε έναν πρόθυμο χρήστη, εκ των οποίων κανείς δεν βρίσκεται υπό την πίεση διαπραγμάτευσης, ενώ και οι δύο έχουν γνώση των σχετικών γεγονότων. Κατόπιν το αποτέλεσμα αυτό προεξοφλείται σε παρούσες αξίες, αφού αφαιρεθεί και ο αναλογών φόρος. Επιπλέον, λαμβάνεται υπόψη και το όφελος φορολογικής απόσβεσης (Tax Amortization Benefit - TAB) του άυλου καθώς το άυλο περιουσιακό στοιχείο θα πρέπει να αποτιμηθεί σαν να είχε αποκτηθεί ανεξάρτητα και ξεχωριστά από τα υπόλοιπα στοιχεία του Ενεργητικού.

Μια ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται αμέσως ως έξοδο στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων. Οι ζημιές απομείωσης δεν αντιλογίζονται μεταγενέστερα.

Επιπλέον, στο λογαριασμό «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» περιλαμβάνονται τα έξοδα λογισμικού. Κόστη που σχετίζονται με τη συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων όταν προκύπτουν. Κόστη πληρωτέα σε τρίτους, που σχετίζονται με την ανάπτυξη και εφαρμογή νέων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχικές βελτιώσεις, προστίθενται στο κόστος νέων λογισμικών προγραμμάτων, και αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο. Τα λογισμικά προγράμματα παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Τα λογισμικά προγράμματα αξιολογούνται περιοδικά για απομείωση και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

Οι αποσβέσεις διενεργούνται στο κόστος κτήσης και υπολογίζονται σύμφωνα με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους.

	Εκτιμώμενη μέση ωφέλιμη ζωή	Μέσος συντελεστής απόσβεσης
Λογισμικά προγράμματα	10 έτη	10%

3.3 Επενδύσεις σε Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

Οι επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με το κόστος απόκτησής τους. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης ταξινομούνται ανάλογα με το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν ταξινομηθεί ως Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση. Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους.

Οι επενδύσεις καταχωρούνται με βάση την ημερομηνία συναλλαγής και αποτιμώνται στην αξία κτήσης, που είναι η εύλογη αξία της αντιπαροχής που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αγοράς που σχετίζονται με την επένδυση, εφόσον πρόκειται για επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση.

Η κατηγορία των Διαθέσιμων προς Πώληση επενδύσεων αφορά επενδύσεις οι οποίες μπορεί είτε να κρατούνται μέχρι τη λήξη ή να πωληθούν προκειμένου να ικανοποιηθούν ανάγκες ρευστότητας ή να επιτευχθούν κέρδη από μεταβολή των επιτοκίων ή της τιμής ξένων νομισμάτων. Έπειτα από την αρχική καταχώρησή τους, οι επενδύσεις που έχουν ταξινομηθεί ως Διαθέσιμες προς Πώληση αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από την αποτίμηση των Διαθέσιμων προς Πώληση επενδύσεων καταχωρούνται σε ειδικό λογαριασμό της Καθαρής Θέσης έως ότου οι επενδύσεις αυτές εκποιηθούν ή εισπραχθούν ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση στην αξία τους, οπότε και μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Επενδύσεις που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματαγορές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία την ημέρα κλεισίματος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον την τυχόν υπάρχουσα απομείωσή τους στις περιπτώσεις όπου η εύλογη αξία δεν μπορεί να προσδιοριστεί με βάσιμο τρόπο.

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

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

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

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

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

3.4 Απομείωση Στοιχείων Ενεργητικού

3.4.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος

Σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει την αξία των περιουσιακών στοιχείων της προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Η αξία ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου απομειώνεται, με αποτέλεσμα την αναγνώριση ζημιάς απομείωσης, όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα ή περισσότερα γεγονότα που συνέβηκαν μετά την αρχική αναγνώριση της επένδυσης είχαν αρνητική επίδραση στις προσδοκώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές από την επένδυση, και αυτή μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

Αντικειμενική ένδειξη απομείωσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου συμπεριλαμβάνει στοιχεία που σχετίζονται με τα πιο κάτω:

i. Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή του χρεώστη,
ii. Αθέτηση συμβολαίου, όπως π.χ. καθυστέρηση σε πληρωμές,
iii. Ένδειξη ότι ο εκδότης ή ο χρεώστης χρεοκοπεί ή εκκαθαρίζεται,
iv. Η εξαφάνιση μιας ενεργούς αγοράς για το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ως αποτέλεσμα οικονομικών δυσκολιών,
v. Ενδείξεις που εισηγούνται ότι υπάρχει μετρήσιμη μείωση στις προσδοκώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προς την Εταιρεία από μια κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, σε σχέση με την αρχική εκτίμηση, παρόλο που η μείωση δεν μπορεί να διαπιστωθεί στα ξεχωριστά χρηματοοικονομικά στοιχεία της κατηγορίας.

Η Εταιρεία κατ' αρχήν εξακριβώνει αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης για κάθε ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που είναι από μόνο του σημαντικό. Όταν δεν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, είτε σημαντικό είτε όχι, τότε το στοιχείο αυτό ομαδοποιείται με άλλα περιουσιακά στοιχεία παρόμοιων χαρακτηριστικών και η ομάδα που δημιουργείται ελέγχεται για απομείωση. Περιουσιακά στοιχεία που έχουν ξεχωριστά ελεγχθεί για απομείωση και για τα οποία αναγνωρίζεται ζημιά απομείωσης, δεν περιλαμβάνονται στον ομαδικό έλεγχο για απομείωση.

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος τους, το ποσό της ζημιάς απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της τρέχουσας αξίας των προσδοκώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προς την Εταιρεία προεξοφλημένων στο αρχικό πραγματικό ποσοστό του αξιόγραφου. Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται με τη χρήση ενός λογαριασμού προβλέψεων και η ζημιά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

Για σκοπούς συνολικής εκτίμησης απομείωσης μιας κατηγορίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, τα στοιχεία ομαδοποιούνται με βάση τα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου που φέρουν. Τα χαρακτηριστικά αυτά σχετίζονται με τον υπολογισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών από τα περιουσιακά στοιχεία και είναι ενδεικτικά της φερεγγυότητας του εκδότη και της ικανότητάς του να πληρώσει όλα τα σχετικά ποσά που ορίζουν οι συμβάσεις σε ισχύ.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου μειωθεί, και η μείωση αντικειμενικά σχετίζεται με ένα γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης, τότε η ζημιά απομείωσης που είχε αναγνωριστεί αντιστρέφεται μέσω προβλέψεων. Το ποσό της αντιστροφής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

3.4.2 Απομείωση αξίας λοιπών, μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους σε ετήσια βάση. Περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους όταν γεγονότα ή αλλαγές σε συνθήκες υποδεικνύουν ότι η λογιστική τους αξία μπορεί να μην είναι δυνατό να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση που καταχωρείται στα αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης (τιμή πώλησης μειωμένη κατά τα έξοδα πώλησης) και της αξίας λόγω χρήσης. Για σκοπούς ελέγχου για απομείωση τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο όπου μπορούν να ξεχωρίσουν οι ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών - cash-generating units)

3.5 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Η Εταιρεία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία σε ΕΥΡΩ που είναι και το λειτουργικό της νόμισμα. Συναλλαγές που γίνονται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε ΕΥΡΩ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την ημέρα της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης, οι νομισματικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε ΕΥΡΩ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την αντίστοιχη ημερομηνία. Τα κέρδη ή ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα.

3.6 Λοιπά Χρηματοοικονομικά στοιχεία (μη παράγωγα)

3.6.1 Απαιτήσεις από ασφάλιστρα

Οι Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία που αναμένεται να διακανονιστούν οι απαιτήσεις αυτές και μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος. Οι Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα περιλαμβάνουν ασφάλιστρα από ασφαλισμένους, συνεργάτες με δικαίωμα είσπραξης καθώς και απαιτήσεις για τις οποίες έχουν κινηθεί ένδικα μέσα.

Λαμβάνοντας υπόψη τον πιστωτικό κίνδυνο που μπορεί να προέλθει από απαιτήσεις ασφαλίστρων πελατών και συνεργατών – εντολοδόχων είσπραξης, η Εταιρεία οργανώνει την παραγωγή της με τέτοιο τρόπο ώστε η είσπραξη των απαιτήσεων από ασφάλιστρα να λαμβάνει χώρα πριν την έναρξη της ασφαλιστικής κάλυψης, δηλαδή η ημερομηνία ισχύος του συμβολαίου είναι η ίδια ή μεταγενέστερη της ημερομηνίας πληρωμής.

Η Εταιρεία εφαρμόζει την πρακτική αυτή για το σύνολο των καταναλωτικών ασφαλίσεων, ενώ διαφοροποιεί την πρακτική αυτή για συγκεκριμένες κατηγορίες ασφαλιστικών κλάδων ή προϊόντων, που λόγω της σύμβασης ασφάλισης η διαδικασία καταβολής και είσπραξης του ασφαλίστρου αποκλίνει από τα ως άνω προβλεπόμενα.

Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλίστρων καταχωρούνται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις την ημερομηνία έκδοσης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Κατά την εκάστοτε περίοδο και ημερομηνία σύνταξης Χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η εισπραξιμότητα των εισπρακτέων λογαριασμών εκτιμάται βάσει ιστορικών τάσεων και στατιστικών δεδομένων, και σχηματίζεται πρόβλεψη για απώλειες που είναι πιθανόν να συμβούν και μπορούν να ποσοτικοποιηθούν με σκοπό την ορθή απεικόνιση στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας των απαιτήσεων που αναμένεται να εισπραχθούν και την ορθή διαχείριση των επισφαλών απαιτήσεων.

Η σχηματισθείσα πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εκάστοτε χρήσης. Τυχόν διαγραφές απαιτήσεων από εισπρακτέους λογαριασμούς πραγματοποιούνται μέσω της σχηματισθείσας πρόβλεψης.

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης σχηματίζεται όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των απαιτήσεων που είναι απαιτητά στα πλαίσια της σύμβασης και σύμφωνα με τους όρους της.

Η Εταιρεία σχηματίζει συντηρητική πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις στηριζόμενη στην ενηλικίωση των υπολοίπων και όχι στην εμπειρία των τελευταίων ετών καθώς και σε εκτιμήσεις ανά περίπτωση (όπου απαιτείται) των οικονομικών δυνατοτήτων του αντισυμβαλλομένου, λαμβάνοντας επιπλέον υπόψη (ανά περίπτωση) τυχόν εξασφαλίσεις ή εγγυήσεις, δυνατότητα συμψηφισμού με υποχρεώσεις της Εταιρείας τρέχουσες ή μελλοντικές και γενικά το εύρος της συνεργασίας.

3.6.2 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι Λοιπές Απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο κόστος και μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης εμφανίζονται στην αναπόσβεστη αξία τους. Πραγματοποιείται έλεγχος για απώλειες που είναι πιθανόν να συμβούν και μπορούν να ποσοτικοποιηθούν. Η σχηματισθείσα πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εκάστοτε χρήσης.

3.6.3 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών

Για σκοπούς κατάρτισης της Κατάστασης Ταμειακών Ροών, οι προθεσμιακές καταθέσεις και οι άμεσα ρευστοποιήσιμες και μέχρι τρίμηνης διάρκειας επενδύσεις, θεωρούνται ταμειακά διαθέσιμα. Τα στοιχεία της κατηγορίας αυτής αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος.

3.6.4 Υποχρεώσεις (πλην ασφαλιστικών προβλέψεων)

Αναφέρονται σε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις σε τρίτους εκτός των ασφαλισμένων από την άσκηση της εμπορικής δραστηριότητας της Εταιρείας και παρουσιάζονται στη λογιστική τους αξία (αναπόσβεστη).

3.7 Παροχές στο Προσωπικό

Η υποχρέωση της Εταιρείας για Παροχές στο Προσωπικό από προγράμματα προκαθορισμένων παροχών περιορίζεται μόνο στο πρόγραμμα του Κ.Ν.2112/1920 και αφορά την παροχή αποζημίωσης στο σύνολο του προσωπικού κατά την έξοδό του από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης. Η υποχρέωση αυτή έχει υπολογισθεί λαμβάνοντας τους όρους του ανωτέρω Νόμου οι οποίοι είναι σύμφωνοι με τις πρακτικές και πολιτικές της Εταιρείας σε σχέση με αντίστοιχες παροχές.

Οι εισφορές σε κρατικά ασφαλιστικά ταμεία εξοδοποιούνται όταν καθίστανται καταβλητέες. Στα προγράμματα προκαθορισμένων εισφορών η Εταιρεία δεν έχει ουδεμία είτε νομική είτε συμβατική υποχρέωση να καταβάλει πρόσθετες εισφορές σε περίπτωση που το ταμείο δε διαθέτει επαρκή περιουσιακά στοιχεία για να παράσχει στους ασφαλιζόμενους του τις παροχές που τους οφείλει. Ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ως το πρόγραμμα με το οποίο η Εταιρεία αναλαμβάνει τον αναλογιστικό κίνδυνο με βάση διάφορες παραμέτρους όπως, η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας ή ο μισθός, και συνεπώς την υποχρέωση να καταβάλει στο προσωπικό που αποχωρεί τις προβλεπόμενες παροχές. Για τα προγράμματα συγκεκριμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από την παρούσα αξία των παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων μειούμενη με την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και των προσαρμογών που απαιτούνται για τα κέρδη ή τις ζημιές, που δεν έχουν αναγνωριστεί από τις αναλογιστικές μελέτες και του κόστους προϋπηρεσίας.

3.8 Συμψηφισμός χρηματοπιστωτικών μέσων

Η απεικόνιση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, μόνο εφόσον υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

3.9 Μισθώσεις

Η Εταιρεία συνάπτει λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων και αυτοκινήτων ως μισθώτρια.

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, που η Εταιρεία λειτουργεί ως μισθώτρια, δεν καταχωρεί το μισθωμένο πάγιο ως στοιχείο Ενεργητικού, αναγνωρίζει δε, ως έξοδο, το ποσό των μισθωμάτων που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, με τη μέθοδο του δουλευμένου.

3.10 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος είναι ο αναμενόμενος πληρωτέος φόρος επί του φορολογητέου εισοδήματος χρήσης, βάσει θεσπισμένων ή ουσιαστικά θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης, καθώς και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή στο φόρο πληρωτέο προηγουμένων χρήσεων.

Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος που θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί στο μέλλον και σχετίζεται με λογιστικές πράξεις που έγιναν κατά τη διάρκεια της κλειομένης χρήσεως αλλά θεωρούνται φορολογητέα έσοδα ή εκπεστέα έξοδα μελλοντικών χρήσεων. Υπολογίζεται στις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της αντίστοιχης λογιστικής τους αξίας.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται όταν είναι πλέον πιθανό ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα υλοποιηθεί.

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στα αποτελέσματα, ή απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην καθαρή θέση.

3.11 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις για τις τρέχουσες υποχρεώσεις που προκύπτουν από γεγονότα που έχουν συμβεί και είναι πιθανό η τακτοποίησή τους να δημιουργήσει εκροή το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι σχηματισμένες προβλέψεις επί των επισφαλών απαιτήσεων και των επιδίκων υποθέσεων επαναξιολογούνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, με τη βοήθεια του Νομικού Συμβούλου της Εταιρείας. Οι εν λόγω προβλέψεις μειώνονται με τα ποσά που καταβάλλονται για το διακανονισμό των συγκεκριμένων υποχρεώσεων. Σχηματισμένες προβλέψεις για αγωγές κατά της Εταιρείας (εκτός εκκρεμών αποζημιώσεων) αναπροσαρμόζονται στη βάση έκδοσης τελεσίδικων δικαστικών αποφάσεων.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται σε αυτές, εκτός αν η πιθανότητα εκροής χρηματοοικονομικών πόρων είναι απομακρυσμένη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται σε αυτές αν η πιθανότητα εισροής χρηματοοικονομικών πόρων είναι πιθανή. Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημίες δεν αναγνωρίζονται.

3.12 Συνδεμένα Μέρη

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με συνδεμένα μέρη αναφέρονται ξεχωριστά στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Αυτά τα συνδεμένα μέρη κυρίως αφορούν τους κύριους μετόχους και τα μέλη της διοίκησης μίας επιχείρησης ή / και θυγατρικών της εταιρειών, εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς και / ή διοίκηση με την επιχείρηση και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της ή θυγατρικές αυτών των εταιρειών.

3.13 Ασφαλιστικές δραστηριότητες

3.13.1 Διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλιζόμενο στην ασφαλιστική εταιρεία και όπου η ασφαλιστική εταιρεία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο.
Επίσης κατά πάγια τακτική διαχωρίζονται από τις ασφαλιστικές εργασίες οι συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που αφορούν απλή διαμεσολάβηση, όπως η Οδική Βοήθεια, υπηρεσίες οι οποίες παρέχονται αποκλειστικά από τρίτους παρόχους, από τους οποίους η Εταιρεία λαμβάνει προμήθειες διαμεσολάβησης.

Αντασφαλιστικά συμβόλαια

Όλες οι αντασφαλιστικές συμβάσεις της Εταιρείας ως η αντασφαλιζόμενη Εταιρεία ξεκάθαρα ικανοποιούν τις προϋποθέσεις που ορίζονται στα Δ.Π.Χ.Α. σχετικά με τη μεταβίβαση σημαντικού μέρους του ασφαλιστικού κινδύνου μεταξύ των συμβαλλομένων μερών και κατατάσσονται στα ασφαλιστικά συμβόλαια.

3.13.2 Ταξινόμηση Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ταξινομούνται στις εξής κατηγορίες ανάλογα με τη φύση του ασφαλιζόμενου κινδύνου :

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

Τα ασφάλιστρα των συμβολαίων Ζημιών αναγνωρίζονται ως έσοδα (δουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Κατά την ημερομηνία κλεισίματος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων το ποσό των καταχωρηθέντων ασφαλίστρων που αναλογεί στο επόμενο ή τα επόμενα έτη μεταφέρεται στο Απόθεμα μη Δουλευμένων Ασφαλίστρων. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς την μείωση των αναλογουσών προμηθειών.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών – Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου

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

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών – Λοιπών Κλάδων

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο πυρός, σεισμού, ασθένειας, χερσαίων οχημάτων, κλοπής, μεταφορών, γενικής αστικής ευθύνης και λοιπά.

3.13.3 Ασφαλιστικές Προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές χρηματοροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια των κλάδων Γενικών Ασφαλίσεων. Διακρίνονται τα ακόλουθα είδη:

ι) Προβλέψεις για μη δουλευμένα ασφάλιστρα

Αντιπροσωπεύουν το μέρος των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλίστρων και των δικαιωμάτων που καλύπτει κατ' αναλογία την περίοδο από την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων μέχρι τη λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα στα αντίστοιχα μητρώα της Εταιρείας.

ιι) Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ (ΑΚΕΙ)

Το ΑΚΕΙ υπολογίζεται από τον Υπεύθυνο Αναλογιστή βάσει πρόβλεψης για τις ασφαλιστικές αποζημιώσεις και τα Έξοδα Διοίκησης, εξαιρουμένων των Εξόδων Επενδύσεων, που αναμένεται να προκύψουν μετά την ημερομηνία υπολογισμού του ΑΚΕΙ και έως την λήξη της ασφάλισης των υφισταμένων, κατά την ημερομηνία υπολογισμού, ασφαλιστικών συμβάσεων του Χαρτοφυλακίου.

Το ΑΚΕΙ ισούται με το ποσό, το οποίο προβλέπεται από την ανωτέρω παράγραφο μειωμένο κατά το σύνολο των ΑΜΔΑ και ΑΔΑ εφόσον έχουν αφαιρεθεί τα Έξοδα Πρόσκτησης που αντιστοιχούν στο σύνολο αυτό.

Α.Κ.Ε.Ι. = [ΠΡΟΒΛΕΨΗ παρ.1] - [ΑΜΔΑ + ΑΔΑ - Έξοδα Πρόσκτησης ΑΜΔΑ - Έξοδα Πρόσκτησης ΑΔΑ]

Κατά τον υπολογισμό του ΑΚΕΙ δεν λαμβάνονται υπόψη τυχόν προβλεπόμενες αποδόσεις των επενδύσεων της Εταιρείας.

iii) Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών (ΑΕΖ)

Αφορά υποχρεώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Αρχικώς οι εκκρεμείς αποζημιώσεις σχηματίζονται με τη μέθοδο «φάκελο προς φάκελο» κατόπιν υπολογισμού του κόστους κάθε ζημίας με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κ.λ.π.) κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Το ανωτέρω υπολογιζόμενο και σχηματιζόμενο ΑΕΖ, αναπροσαρμόζεται ανά κλάδο ασφάλισης από τον Υπεύθυνο Αναλογιστή κατά το ποσό που απαιτείται για την κάλυψη των ακόλουθων προβλέψεων, οι οποίες υπολογίζονται σε συλλογική βάση:

α) Πρόβλεψη για ζημιές που έχουν επέλθει αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (δηλωθεί) (Incurred But Not Reported -IBNR): Η πρόβλεψη αυτή περιλαμβάνει τις αξιώσεις από ασφαλιστικούς κινδύνους που έχουν επέλθει αλλά δεν δηλώθηκαν μέχρι την ημερομηνία του υπολογισμού.

β) Πρόβλεψη για τη μελλοντική εξέλιξη του συνολικού ποσού που θα απαιτηθεί, πλέον εκείνου που ήδη σχηματίσθηκε, για την πλήρη κάλυψη ασφαλιστικών αποζημιώσεων και Άμεσων Εξόδων Διακανονισμού, τα οποία αναμένεται ότι θα προκύψουν για τον τελικό και οριστικό διακανονισμό από την Εταιρεία όλων των αξιώσεων από δηλωθέντες και μη κινδύνους που έχουν επέλθει κατά την ημερομηνία υπολογισμού του ΑΕΖ.

γ) Πρόβλεψη μελλοντικών πληρωμών για ζημίες που έχουν ήδη διακανονισθεί (κλεισθείσες ζημίες) κατά την ημερομηνία υπολογισμού, αλλά υπάρχει ενδεχόμενο να αναβιώσουν κατ' εκτίμηση της Εταιρείας.

Το ΑΕΖ τέλος, προσαυξάνεται περαιτέρω κατά το ποσό της πρόβλεψης των Εμμέσων Εξόδων Διακανονισμού (U.L.A.E.) , η οποία αντανακλά υποχρεωτικά την εκτίμηση της Εταιρείας για το ύψος των εξόδων αυτών, τα οποία αναμένεται ότι θα προκύψουν από την ημερομηνία του υπολογισμού του αποθέματος μέχρι τον τελικό και οριστικό διακανονισμό όλων των αξιώσεων που προκύπτουν από τους επελθόντες κατά την ημερομηνία υπολογισμού του αποθέματος κινδύνους δηλωθέντες ή μη.

Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

Οι προμήθειες και τα έξοδα πρόσκτησης που σχετίζονται με τις ανανεώσεις των υφισταμένων συμβολαίων και με τις νέες εκδόσεις κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με τη διάρκειά τους και η απόσβεσή τους γίνεται αναλογικά με το δουλευμένο ασφάλιστρο.

3.14 Αντασφαλιστικές συμβάσεις

Το μέρος του αποθέματος που αναλογεί στους αντασφαλιστές της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως στοιχείο Ενεργητικού στο λογαριασμό «Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές».

Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα.

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

Μία απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

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

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

3.15 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα λογίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση.

Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα.

Τόκοι εισπρακτέοι

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

3.16 Νέα Πρότυπα, Τροποποιήσεις Προτύπων και Διερμηνείες

Οι λογιστικές πολιτικές που έχει ακολουθήσει η Εταιρεία για τη σύνταξη των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2015 και 2016, αφού ληφθούν υπόψη οι ακόλουθες τροποποιήσεις προτύπων οι οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2016:

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1** «Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων»: Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων (Κανονισμός 2015/2406/18.12.2015)

Την 18.12.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 στο πλαίσιο του έργου που έχει αναλάβει για να αναλύσει τις δυνατότητες βελτίωσης των γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται βάσει των Δ.Π.Χ.Α. (Disclosure initiative). Οι κυριότερες από τις τροποποιήσεις συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- Καταργείται ο περιορισμός της συνοπτικής παρουσίασης των λογιστικών αρχών.
- Διευκρινίζεται ότι ακόμη και εάν κάποια πρότυπα απαιτούν συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις ως ελάχιστες για τη συμμόρφωση με τα Δ.Π.Χ.Α., μία οντότητα δικαιούται να μην τις παραθέσει εάν αυτές θεωρούνται μη σημαντικές. Επιπρόσθετα, εάν οι πληροφορίες που απαιτούνται από τα επιμέρους πρότυπα δεν είναι επαρκείς για την κατανόηση της επίδρασης των συναλλαγών, τότε η οντότητα ενδέχεται να χρειάζεται να προσθέσει επιπλέον γνωστοποιήσεις.
- Αποσαφηνίζεται ότι οι γραμμές που ορίζουν τα Δ.Π.Χ.Α. ότι πρέπει να περιλαμβάνονται στην χρηματοοικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα δεν είναι περιοριστικές και ότι για τα εν λόγω κονδύλια η εταιρεία μπορεί να παρουσιάζει περαιτέρω ανάλυση σε γραμμές, τίτλους και υποομάδες.

- Διευκρινίζεται ότι στην Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος, η αναλογία μίας εταιρείας στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση συγγενών και κοινοπραξιών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης πρέπει να διακρίνεται:
  - σε ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων και
  - σε ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.
- Διευκρινίζεται ότι στο πρότυπο δεν ορίζεται συγκεκριμένη σειρά παρουσίασης των σημειώσεων και ότι κάθε εταιρεία οφείλει να θεσπίσει ένα συστηματικό τρόπο παρουσίασης λαμβάνοντας υπόψη την κατανόηση και τη συγκρισιμότητα των χρηματοοικονομικών της καταστάσεων.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρεία δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16** «Ενσώματες Ακινητοποιήσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 38** «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»: Αποσαφήνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης (Κανονισμός 2015/2231/2.12.2015)

Την 12.5.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στα Δ.Λ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 38 με την οποία απαγορεύει ρητά να χρησιμοποιηθεί το έσοδο ως βάση της μεθόδου απόσβεσης των ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων. Εξαίρεση παρέχεται μόνο για τα άυλα πάγια όταν ικανοποιούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Όταν το άυλο στοιχείο εκφράζεται ως μέγεθος του εσόδου όταν, δηλαδή, το δικαίωμα εκμετάλλευσης του άυλου παγίου εκφράζεται σε συνάρτηση του εσόδου που πρέπει να παραχθεί με τέτοιο τρόπο ώστε η πραγματοποίηση ενός συγκεκριμένου ποσού εσόδου να καθορίζει τη λήξη του δικαιώματος, ή

(β) όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι το έσοδο και η ανάλωση των οικονομικών ωφελειών είναι έννοιες άρρηκτα συνδεδεμένες.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρεία δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2012-2014** (Κανονισμός 2015/2343/15.12.2015)

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 25.9.2014, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων από την Εταιρεία δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τα κατωτέρω νέα πρότυπα των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2016 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρεία.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 9:** «Χρηματοοικονομικά μέσα» (Κανονισμός 2016/2067/22.11.2016)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2018

Την 24.7.2014 ολοκληρώθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων η έκδοση του οριστικού κειμένου του προτύπου Δ.Π.Χ.Α. 9: Χρηματοοικονομικά μέσα, το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο Δ.Λ.Π. 39. Το νέο πρότυπο προβλέπει σημαντικές διαφοροποιήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων καθώς και με τη λογιστική αντιστάθμισης. Ενδεικτικά αναφέρονται τα ακόλουθα:

Ταξινόμηση και αποτίμηση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Ενεργητικού πρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, να ταξινομούνται σε δύο μόνο κατηγορίες, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία. Τα κριτήρια τα οποία θα πρέπει να συνυπολογιστούν προκειμένου να αποφασιστεί η αρχική κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του Ενεργητικού είναι τα ακόλουθα:

i. Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών.

ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

Επιπρόσθετα, το Δ.Π.Χ.Α. 9 επιτρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους να ταξινομηθούν σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση. Προκειμένου να συμβεί αυτό, η επένδυση αυτή δε θα πρέπει να διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς. Επίσης, όσον αφορά στα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9, το ενσωματωμένο παράγωγο δεν θα πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου θα πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Σε ότι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, η βασικότερη διαφοροποίηση σχετίζεται με εκείνες τις υποχρεώσεις που μία εταιρεία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση αυτή, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Απομείωση

Σε αντίθεση με το υφιστάμενο Δ.Λ.Π. 39, με βάση το οποίο μία εταιρεία αναγνωρίζει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου μόνο όταν οι ζημίες αυτές έχουν συμβεί, το νέο πρότυπο απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών λόγω πιστωτικού κινδύνου για όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων σε εκείνες τις περιπτώσεις που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών έχει επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση. Αντιθέτως, για τις απαιτήσεις εκείνες που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών δεν έχει επιδεινωθεί σημαντικά από την αρχική τους αναγνώριση, η πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζεται για τις αναμενόμενες ζημίες 12 μηνών.

Λογιστική αντιστάθμισης

Οι νέες απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμισης είναι περισσότερο ευθυγραμμισμένες με τη διαχείριση των κινδύνων της οικονομικής οντότητας ενώ οι κυριότερες μεταβολές σε σχέση με τις υφιστάμενες διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- Διευρύνεται ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετέχουν σε μία σχέση αντιστάθμισης είτε ως μέσα αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία.

- Καταργείται το εύρος 80%-125% το οποίο με βάση τις υφιστάμενες διατάξεις θα πρέπει να ικανοποιείται προκειμένου η αντιστάθμιση να θεωρείται αποτελεσματική. Ο έλεγχος αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης γίνεται πλέον μόνο προοδευτικά, ενώ υπό συγκεκριμένες συνθήκες η ποιοτική μόνο αξιολόγηση καθίσταται επαρκής.

- Στην περίπτωση που μία σχέση αντιστάθμισης παύει να είναι αποτελεσματική αλλά ο στόχος της διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας ως προς τη σχέση αντιστάθμισης παραμένει ο ίδιος, η εταιρεία θα πρέπει να προβεί σε εξισορρόπηση (rebalancing) της σχέσης αντιστάθμισης ώστε να ικανοποιούνται τα κριτήρια της αποτελεσματικότητας.

Επισημαίνεται πως στις νέες απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται εκείνες που αφορούν στην αντιστάθμιση ανοιχτών χαρτοφυλακίων (macro hedging) οι οποίες δεν έχουν ακόμα διαμορφωθεί.

Πέραν των ανωτέρω τροποποιήσεων, η έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 9 έχει επιφέρει την τροποποίηση και άλλων προτύπων και κυρίως του Δ.Π.Χ.Α. 7 στο οποίο έχουν προστεθεί νέες γνωστοποιήσεις.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 9 στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 15:** «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» (Κανονισμός 2016/1905/22.9.2016)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2018

Την 28.5.2014 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων το πρότυπο Δ.Π.Χ.Α. 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες». Το νέο πρότυπο είναι το αποτέλεσμα της κοινής προσπάθειας του IASB και του Αμερικάνικου Συμβουλίου των Χρηματοοικονομικών Λογιστικών Προτύπων (FASB) να αναπτύξουν κοινές απαιτήσεις όσον αφορά τις αρχές αναγνώρισης εσόδων.

Το νέο πρότυπο έχει εφαρμογή σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, όπως οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα ασφαλιστικά συμβόλαια και τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, μια εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα για να απεικονίσει τη μεταφορά των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες έναντι ενός ποσού που αντιπροσωπεύει την αμοιβή, την οποία η εταιρεία αναμένει ως αντάλλαγμα για τα εν λόγω προϊόντα ή υπηρεσίες. Εισάγεται η έννοια ενός νέου μοντέλου αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία επιγραμματικά είναι τα εξής:

- Βήμα 1: Προσδιορισμός της σύμβασης/ συμβάσεων με έναν πελάτη
- Βήμα 2: Προσδιορισμός των υποχρεώσεων απόδοσης στη σύμβαση
- Βήμα 3: Καθορισμός του τιμήματος συναλλαγής
- Βήμα 4: Κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις απόδοσης της σύμβασης
- Βήμα 5: Αναγνώριση εσόδου όταν (ή καθώς) η εταιρεία ικανοποιεί μια υποχρέωση απόδοσης.

Η έννοια της υποχρέωσης απόδοσης (performance obligation) είναι νέα και στην ουσία αντιπροσωπεύει κάθε υπόσχεση για μεταφορά στον πελάτη: α) ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας (ή μιας δέσμης αγαθών ή υπηρεσιών) που είναι διακριτή ή β)

μιας σειράς διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών που είναι ουσιαστικά τα ίδια και έχουν το ίδιο μοντέλο μεταφοράς στον πελάτη.

Η έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 15 επιφέρει την κατάργηση των ακόλουθων προτύπων και διερμηνειών:

- Δ.Λ.Π. 11 «Συμβάσεις κατασκευής»
- Δ.Λ.Π. 18 «Έσοδα»
- Διερμηνεία 13 «Προγράμματα εμπιστοσύνης πελατών»
- Διερμηνεία 15 «Συμβάσεις για την Κατασκευή Ακινήτων»
- Διερμηνεία 18 «Μεταφορές στοιχείων Ενεργητικού από πελάτες»
- Διερμηνεία 31 «Έσοδα - Συναλλαγές ανταλλαγής που εμπεριέχουν υπηρεσίες διαφήμισης».

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 15 στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων καθώς και τη Διερμηνεία 22, τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρεία.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 4** «Ασφαλιστήρια συμβόλαια»: Εφαρμόζοντας το Δ.Π.Χ.α. 9 *Χρηματοοοικονομικά Μέσα* με το Δ.Π.Χ.Α. 4 *Ασφαλιστήρια Συμβόλαια*

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 12.9.2016 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 4 με την οποία διευκρινίζει ότι:

-Οι ασφαλιστικές εταιρείες, των οποίων η κύρια δραστηριότητα συνδέεται με τις ασφάλειες, έχουν τη δυνατότητα να λάβουν προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 και

- όλες οι εταιρείες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και υιοθετούν το Δ.Π.Χ.Α. 9 έχουν τη δυνατότητα να παρουσιάζουν τις μεταβολές στην εύλογη αξία επιλέξιμων χρηματοοικονομικών στοιχείων του Ενεργητικού στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και όχι στα αποτελέσματα.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 14:** «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2016

Την 30.1.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Α. 14. Το νέο πρότυπο πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία εταιρεία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα. Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω

λογαριασμούς στις χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 15** «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»: Διευκρινίσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 15 *Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες*

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 12.4.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 15 με την οποία διευκρίνισε κυρίως τα ακόλουθα:

- Πότε ένα υπεσχημένο αγαθό ή υπηρεσία είναι διακριτό από λοιπές υποσχέσεις σε μία σύμβαση γεγονός που λαμβάνεται υπόψη κατά την αξιολόγηση για το αν το υπεσχημένο αγαθό ή υπηρεσία συνιστά υποχρέωση απόδοσης,
- με ποιο τρόπο πρακτικά να αξιολογείται αν η φύση της υπόσχεσης της εταιρείας συνιστά παροχή των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών (η εταιρεία αποτελεί δηλαδή τον εντολέα) ή διευθέτηση ώστε τρίτο μέρος να παρέχει τα εν λόγω αγαθά και υπηρεσίες (η εταιρεία αποτελεί δηλαδή τον εντολοδόχο),
- ποιος παράγοντας καθορίζει αν η εταιρεία αναγνωρίζει το έσοδο διαχρονικά ή σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή στις περιπτώσεις των αδειών χρήσης επί πνευματικής περιουσίας.

Τέλος, με την τροποποίηση προστέθηκαν δύο πρακτικές λύσεις για τη μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Α. 15 όσον αφορά στις ολοκληρωμένες συμβάσεις στις οποίες εφαρμόζεται πλήρης αναδρομική εφαρμογή και όσον αφορά στις μεταβολές στις συμβάσεις κατά τη μετάβαση.

Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 16:** «Μισθώσεις»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 13.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις» το οποίο αντικαθιστά:

- το Δ.Λ.Π. 17 «Μισθώσεις»,
- τη Διερμηνεία 4 «Προσδιορισμός του αν μία συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση»,
- τη Διερμηνεία 15 «Λειτουργικές μισθώσεις – Κίνητρα»
- τη Διερμηνεία 27 «Εκτίμηση της ουσίας των συναλλαγών που εμπεριέχουν το νομικό τύπο μίας μίσθωσης».

Το νέο πρότυπο διαφοροποιεί σημαντικά τη λογιστική των μισθώσεων για τους μισθωτές ενώ στην ουσία διατηρεί τις υφιστάμενες απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 17 για τους εκμισθωτές. Ειδικότερα, βάσει των νέων απαιτήσεων, καταργείται για τους μισθωτές η διάκριση των μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές. Οι μισθωτές θα πρέπει πλέον, για κάθε σύμβαση

μισθώσεως που υπερβαίνει τους 12 μήνες, να αναγνωρίζουν στη Χρηματοοικονομική Θέση τους το δικαίωμα χρήσης του μισθωμένου στοιχείου καθώς και την αντίστοιχη υποχρέωση καταβολής των μισθωμάτων. Ο ανωτέρω χειρισμός δεν απαιτείται όταν η αξία του στοιχείου χαρακτηρίζεται ως πολύ χαμηλή.

Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 16 στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 7** «Κατάσταση Ταμειακών Ροών»: Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017

Την 29.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 7 βάσει της οποίας μία εταιρεία καλείται να παρέχει γνωστοποιήσεις οι οποίες βοηθούν τους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές εκείνων των υποχρεώσεων των οποίων οι ταμειακές ροές ταξινομούνται στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες στην κατάσταση ταμειακών ροών. Οι μεταβολές που θα πρέπει να γνωστοποιούνται, οι οποίες δεν είναι απαραίτητο να είναι ταμειακές, περιλαμβάνουν τις:

- μεταβολές από ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων,
- μεταβολές που απορρέουν από την απόκτηση ή απώλεια ελέγχου θυγατρικών ή άλλων εταιρειών,
- μεταβολές από συναλλαγματικές διαφορές,
- μεταβολές της εύλογης αξίας και
- λοιπές μεταβολές.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 12** «Φόροι Εισοδήματος»: Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για μη πραγματοποιηθείσες ζημίες.

  Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017

  Την 19.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 12 με την οποία αποσαφήνισε τα ακόλουθα:
  - Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημίες χρεωστικών μέσων, τα οποία αποτιμώνται για λογιστικούς σκοπούς στην εύλογη αξία και για φορολογικούς σκοπούς στο κόστος, δύνανται να οδηγήσουν σε εκπεστέες προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα με το αν ο κάτοχός τους πρόκειται να ανακτήσει την αξία των στοιχείων μέσω της πώλησης ή της χρήσης τους.
  - Η ανακτησιμότητα μίας αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης εξετάζεται σε συνδυασμό με τις λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Στην περίπτωση, ωστόσο, που ο φορολογικός νόμος περιορίζει το συμψηφισμό συγκεκριμένων φορολογητέων ζημιών με συγκεκριμένες κατηγορίες εισοδήματος, οι σχετικές εκπεστέες προσωρινές διαφορές θα πρέπει να εξετάζονται μόνο σε συνδυασμό με άλλες εκπεστέες προσωρινές διαφορές της ίδιας κατηγορίας.
  - Κατά τον έλεγχο ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, συγκρίνονται οι εκπεστέες φορολογικές διαφορές με τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εκπτώσεις φόρου που προέρχονται από την αντιστροφή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

- Οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη δύνανται να περιλαμβάνουν την ανάκτηση κάποιων στοιχείων Ενεργητικού σε αξία μεγαλύτερη από τη λογιστική τους, υπό την προϋπόθεση ότι δύναται να αποδειχθεί ότι κάτι τέτοιο είναι πιθανό να επιτευχθεί.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2014-2016**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017 και 1.1.2018

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 8.12.2016, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η ΕταιρΕία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

- **Διερμηνεία 22** «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 8.12.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την Διερμηνεία 22. Η Διερμηνεία πραγματεύεται τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν μία εταιρεία αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό στοιχείο του Ενεργητικού ή των Υποχρεώσεων που προκύπτει από την είσπραξη ή πληρωμή προκαταβολής πριν η εταιρεία να αναγνωρίσει το σχετικό στοιχείο του Ενεργητικού, το έξοδο ή το έσοδο. Η Διερμηνεία διευκρίνισε πως ως ημερομηνία της συναλλαγής, προκειμένου να καθοριστεί η συναλλαγματική ισοτιμία που θα χρησιμοποιηθεί κατά την αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου, του εσόδου ή του εξόδου, πρέπει να θεωρηθεί η ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης του μη νομισματικού στοιχείου του Ενεργητικού ή των Υποχρεώσεων (δηλαδή της προκαταβολής). Επίσης, στην περίπτωση που υφίστανται πολλαπλές προκαταβολές, θα πρέπει να ορίζεται διακριτή ημερομηνία συναλλαγής για κάθε πληρωμή ή είσπραξη.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω Διερμηνείας στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

3.17 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών

Η Εταιρεία κάνει εκτιμήσεις και υποθέσεις που επηρεάζουν τα αναφερόμενα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων μέσα στην επόμενη χρήση. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις αξιολογούνται συνεχώς με βάση την ιστορία και προηγούμενη εμπειρία και άλλους παράγοντες, περιλαμβανομένων και προσδοκώμενων γεγονότων που θεωρούνται λογικά υπό τις τρέχουσες συνθήκες.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Η Εταιρεία εξακολουθεί να εφαρμόζει τις ίδιες λογιστικές πολιτικές για την αναγνώριση και αποτίμηση των υποχρεώσεών της από ασφαλιστήρια συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων πρόσκτησης) και αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχει. Η Διοίκηση χρησιμοποίησε την κρίση της και δημιούργησε ένα σύνολο λογιστικών πολιτικών για την αναγνώριση και αποτίμηση των υποχρεώσεων και δικαιωμάτων της από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν και αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχει, συμπεριλαμβανομένου του εκτεταμένου ελέγχου επάρκειας, έτσι ώστε να παρέχονται οι πιο χρήσιμες πληροφορίες στους χρήστες των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

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

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

Απομείωση της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε τρέχοντα αξία

Η Εταιρεία εξακριβώνει ότι τα αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση έχουν υποστεί απομείωση όταν η εύλογη αξία τους βρίσκεται χαμηλότερα του 40% από την αξία κτήσης τους.

Απομείωση της αξίας των απαιτήσεων και λοιπών περιουσιακών στοιχείων στο αναπόσβεστο κόστος

Η Εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι δεν πρόκειται να εισπραχθεί το σύνολο των απαιτήσεων που είναι απαιτητές στα πλαίσια των σχετικών συμβάσεων που υπάρχουν. Σε κάθε ημερομηνία Χρηματοοικονομικής Θέσης όλες οι καθυστερημένες και επισφαλείς απαιτήσεις επανεκτιμούνται για να προσδιοριστεί το ύψος της πρόβλεψης. Δε διαγράφεται καμιά απαίτηση αν δεν εξαντληθούν όλες οι νομικές και πρακτικές ενέργειες για την είσπραξή τους.

Σε ότι αφορά τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία στο αναπόσβεστο κόστος σημαντική εκτίμηση της Διοίκησης αναφέρεται στην ανακτησιμότητα των ταμειακών ροών που συνδέονται με τη λειτουργία του περιουσιακού στοιχείου. Ο καθορισμός των προσδοκώμενων μελλοντικών ροών συνδέεται με το πάγιο στοιχείο και οι υποθέσεις υπολογισμού τους επηρεάζουν την αξιολόγηση της λογιστικής αξίας του περιουσιακού αυτού στοιχείου.

Φόροι εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές τόσο στην τρέχουσα χρήση όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο

εισοδήματος για κάθε χρήση καθώς και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενους φόρους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά, που έχουν καταχωρηθεί στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Το Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα και Γνωστοποιήσεις» εισάγει επιπλέον γνωστοποιήσεις με σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης προκειμένου να αξιολογηθεί η σημασία των χρηματοοικονομικών μέσων για την οικονομική θέση της Εταιρείας.

Η Εταιρεία στα πλαίσια της καθημερινής της λειτουργίας αντιμετωπίζει διάφορους τύπους και επίπεδα κινδύνων. Για την αποτελεσματικότερη λειτουργία της έχει αναπτύξει και εφαρμόζει κοινό πλαίσιο διαχείρισης για όλους τους κινδύνους με σκοπό την ορθή διαχείρισή τους στα πλαίσια της διάθεσης ανάληψης κινδύνων και στρατηγικής της Εταιρείας. Το πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων υπόκειται σε συνεχή αναθεώρηση και βελτίωση και αποτελείται από τα ακόλουθα βήματα:

Αναγνώριση Κινδύνου: Αναγνώριση των κινδύνων σε κάθε προϊόν, υπηρεσία ή επιχειρηματική διαδικασία. Αναλύοντας τις παρούσες και μελλοντικές δραστηριότητες της Εταιρείας, η Διοίκηση αναγνωρίζει περιπτώσεις κατά τις οποίες η Εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους.

Μέτρηση κινδύνου: Χρήση κατάλληλων μεθοδολογιών για την όσο το δυνατό ορθότερη και εγκυρότερη εκτίμηση των κινδύνων. Οι αναγνωριζόμενοι κίνδυνοι αξιολογούνται ως προς την πιθανή έκθεση σε ζημία. Οι Επιχειρησιακές Διευθύνσεις, η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και ο Εσωτερικός Έλεγχος είναι υπεύθυνοι σε συνεχή βάση για να αναγνωρίζουν και να εκτιμούν τις περιπτώσεις στις οποίες η Εταιρεία είναι ευπαθής σε κινδύνους που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικές ζημίες ή δυσφήμηση.

Παρακολούθηση: Διατήρηση του επιπέδου των κινδύνων σε αποδεκτά επίπεδα. Η Διοίκηση παρακολουθεί τα επίπεδα κινδύνου της Εταιρείας σε συνεχή βάση χρησιμοποιώντας τις ειδικές και εγκεκριμένες μεθόδους διαχείρισης κινδύνων. Οι βασικές υποθέσεις, οι πηγές δεδομένων και οι διαδικασίες που χρησιμοποιούνται κατά τη μέτρηση και παρακολούθηση των κινδύνων τεκμηριώνονται και δοκιμάζονται για την αξιοπιστία τους σε συνεχή βάση. Η Διοίκηση παρακολουθεί και αιτιολογεί τους βασικούς κινδύνους της Εταιρείας, και τους αναφέρει σε τακτή βάση στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Μετρίαση: Μείωση κινδύνων μέσω συγκεκριμένων σχεδίων δράσης. Η Διοίκηση προσδιορίζει την καλύτερη μέθοδο για τη μείωση των κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη τα κόστη και τα οφέλη. Η βασική μορφή άμυνας έναντι πιθανών ζημιών είναι το πλαίσιο πολιτικών, διαδικασιών και εσωτερικών ελέγχων που έχει θεσπίσει και εφαρμόζει η Εταιρεία. Οι εναλλακτικές μείωσης των κινδύνων εξαρτώνται από την διάθεση της Εταιρείας έναντι των διαφόρων μορφών κινδύνου, όπως αυτή εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Αναφορά: Δημιουργία αναφορών για την καλύτερη παρακολούθηση και έλεγχο των κινδύνων.

Η Εταιρεία έχει συντάξει και ακολουθεί Διαδικασία Αξιολόγησης Συνολικού Προφίλ Κινδύνων. Η διαδικασία αξιολόγησης του Συνολικού Προφίλ Κινδύνων της Εταιρείας έχει ως σκοπό την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση και έλεγχο τόσο των υφιστάμενων κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία όσο και τυχόν νέων που έχουν προκύψει, είτε λόγω αλλαγών στο περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται, είτε λόγω εσωτερικών μεταβολών. Παράλληλα, η Εταιρεία έχει κατασκευάσει υπόδειγμα Risk Map το οποίο συμπληρώνεται και επικαιροποιείται από τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων, με δεδομένο το στόχο της αξιολόγησης των ιδίων κινδύνων της Εταιρείας. Το υπόδειγμα αποτελεί μέρος της Διαδικασίας Αξιολόγησης Συνολικού Προφίλ Κινδύνων.

Στη σημείωση αυτή περιλαμβάνονται αναλύσεις για την έκθεση της Εταιρείας σε κάθε έναν από τους παρακάτω κινδύνους και τις πολιτικές και διαδικασίες που εφαρμόζει για την επιμέτρηση και τη διαχείριση των κινδύνων αυτών. Οι πολιτικές

διαχείρισης κινδύνου εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού (περιλαμβανομένων των ασφαλιστικών προβλέψεων) τα οποία εκτίθενται περισσότερο στους ανωτέρω κινδύνους έχουν ως εξής :

Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού:

	Λογιστική -Εύλογη αξία	
	2016	**2015**
Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση	32.975.813	32.666.709
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού στην Εύλογη Αξία	**32.975.813**	**32.666.709**
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	4.532.717	4.617.207
Συνολικές απαιτήσεις	15.123.394	15.412.732
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού στο αναπόσβεστο κόστος	**19.656.111**	**20.029.939**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού - Σύνολο	**52.631.925**	**52.696.648**

Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού:

	Λογιστική -Εύλογη αξία	
	2016	**2015**
Ασφαλιστικές προβλέψεις	36.726.395	35.936.371
Πιστωτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	973.906	960.741
Φόρος εισοδήματος	1.173.634	1.474.085
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	1.308.173	2.385.140
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού στο αναπόσβεστο κόστος	**40.182.108**	**40.756.337**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού -Σύνολο	**40.182.108**	**40.756.337**

Στις Ασφαλιστικές Προβλέψεις περιλαμβάνονται και οι προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων οι οποίες όπως αναφέρεται σχετικά στις ακολουθούμενες πολιτικές δεν προεξοφλούνται. Η Εταιρεία δεν έχει προβεί στην εκτίμηση της προεξόφλησης και για το λόγο αυτό η λογιστική αξία του συνόλου των Ασφαλιστικών προβλέψεων ισούται με την εύλογη αξία τους.

Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται περισσότερο η Εταιρεία είναι οι κάτωθι:

α) Ασφαλιστικός κίνδυνος (4.1)

β) Πιστωτικός κίνδυνος (4.2)

δ) Κίνδυνος αγοράς (4.3)

ε) Κίνδυνος ρευστότητας (4.4)

Η Εταιρεία δεν αναλαμβάνει υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, ούτε πραγματοποιεί απευθείας συναλλαγές σε ξένα νομίσματα.

4.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

4.1.1 Γενικά

Τα προϊόντα που προσφέρει η Εταιρεία καλύπτουν όλο το φάσμα των γενικών κινδύνων εκτός των πιστωτικών. Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει κατάλληλες πολιτικές για την αντιμετώπιση των κινδύνων που πηγάζουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και έχουν να κάνουν κυρίως με τη διαδικασία ανάληψης κινδύνου και τη διαχείριση αποζημιώσεων, την αντασφαλιστική πολιτική καθώς και με την ορθή πρόβλεψη των εκκρεμών αποζημιώσεων που περιλαμβάνεται στις ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος είναι οποιοσδήποτε κίνδυνος εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία.

Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων όπου η θεωρία 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 όταν η συχνότητα ή / και η σφοδρότητα των ζημιών είναι μεγαλύτερη από αυτή που αρχικά είχε εκτιμηθεί.

Τα ασφαλιστικά γεγονότα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός των ζημιών και το ύψος των αποζημιώσεων μπορεί να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο από την καθιερωμένη εκτίμηση χρησιμοποιώντας στατιστικές τεχνικές.

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι το χαρτοφυλάκιο με παρόμοιες ασφαλιστικές συμβάσεις, τόσο μικρότερη θα είναι η σχετική μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, ένα περισσότερο διευρυμένο χαρτοφυλάκιο είναι λιγότερο πιθανό να επηρεαστεί γενικά από μια αλλαγή σε ένα οποιαδήποτε υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει την ασφαλιστική στρατηγική ανάληψης ώστε να διευρύνει το είδος των ασφαλιστικών κινδύνων που αποδέχεται και μέσα από αυτές τις κατηγορίες να καταφέρει ένα επαρκώς μεγάλο πληθυσμό κινδύνων, για να μειώσει την μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, για τον περιορισμό του ασφαλιστικού της κινδύνου η Εταιρεία βασίζεται στην αποτελεσματική διαχείριση της τιμολόγησης, των νέων συμβολαίων και των αποθεμάτων της. Τέλος, για κινδύνους οι οποίοι ξεπερνούν τη διάθεση ανάληψης κινδύνων της η Εταιρεία κάνει χρήση αντασφάλισης.

Οι κάτωθι πίνακες αναλύουν αφενός τη σημαντικότερη συγκέντρωση των κινδύνων της Εταιρείας, ανά γεωγραφική περιοχή, (σε σχέση με τον κίνδυνο σεισμού), καθώς και τις αντασφαλιστικές συμβάσεις σε αντασφαλιζόμενα κεφάλαια και τύπο της σύμβασης, μέσω των οποίων περιορίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος της Εταιρείας. Επίσης παρουσιάζεται ανάλυση των ατυχημάτων κλάδων σε σχέση με τη σφοδρότητα και συχνότητα των ζημιών, η απόκλιση των οποίων από τις εκτιμήσεις της Διοίκησης αποτελεί σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο.

Ανάλυση Αντασφαλιστικών Συμβάσεων σε Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια και τύπο σύμβασης

	ΙΔΙΑ ΚΡΑΤΗΣΗ		ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ		ΣΥΝΟΛΟ	
	2016	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
Κλάδος						
Πυρός Proportional						
a) Quota Share	375.000	375.000	125.000	125.000	500.000	500.000
b) Surplus	0	0	12.500.000	12.500.000	12.500.000	12.500.000
Σύνολο	375.000	375.000	12.625.000	12.625.000	13.000.000	13.000.000
Catastrophe Excess of Loss	500.000	500.000	13.500.000	11.500.000	14.000.000	12.000.000
Τεχνικές Ασφάλειες Proportional						
a) Quota Share	225.000	225.000	525.000	525.000	750.000	750.000
b) Surplus	0	0	6.250.000	4.250.000	6.250.000	4.250.000
Σύνολο	225.000	225.000	6.775.000	4.775.000	7.000.000	5.000.000
Μεταφορών Proportional	50.000	50.000	950.000	950.000	1.000.000	1.000.000
Αυτοκινήτων Excess of Loss	750.000	750.000	απεριόριστο όριο ευθύνης	39.250.000	απεριόριστο όριο ευθύνης	40.000.000
Αυτοκινήτων Μικτή Excess of Loss	60.000	60.000	150.000	150.000	210.000	210.000
Αστική ευθύνη Excess of Loss	750.000	750.000	4.250.000	4.250.000	5.000.000	5.000.000
Επαγγελματική αστική ευθύνη Excess of Loss	750.000	750.000	1.250.000	1.250.000	2.000.000	2.000.000
Επαγγελματική αστική ευθύνη Proportional	375.000	375.000	375.000	375.000	750.000	750.000
Ευθύνη Διευθυντικών Στελεχών (D&O) Excess of Loss	750.000	750.000	4.250.000	4.250.000	5.000.000	5.000.000
Εργοδοτική Ευθύνη Excess of Loss	750.000	750.000	4.250.000	4.250.000	5.000.000	5.000.000
Αστική Ευθύνη Κατασκευαστή Έργου Excess of Loss	750.000	750.000	2.250.000	2.250.000	3.000.000	3.000.000
Επαγγελματική αστική ευθύνη Διαμεσολαβητού Excess of Loss	750.000	750.000	1.125.927	1.125.927	1.875.927	1.875.927
Εμπιστοσύνη Υπαλλήλων	750.000	750.000	1.250.000	1.250.000	2.000.000	2.000.000
Employment Practice Liability Excess of Loss	750.000	750.000	250.000	250.000	1.000.000	1.000.000
Tour operators	750.000	0	3.250.000	0	4.000.000	0
Υγείας Excess of Loss	50.000	50.000	950.000	950.000	1.000.000	1.000.000

Επίσης η Εταιρεία διατηρούσε για το έτος 2015 για όλους τους κλάδους εκτός Υγείας σύμβαση proportional με 90% Ιδία Κράτηση και 10% Αναλογία Αντασφαλιστή η οποία ενεργοποιείτο μετά τη συμμετοχή των υπολοίπων αντασφαλιστικών συμβάσεων. Για το έτος 2016 η σύμβαση αυτή δεν ισχύει.

Ανάλυση σημαντικότερων Ασφαλιστικών Κινδύνων της Εταιρείας

Συσσώρευση Κεφαλαίων Σεισμού

	2016		**2015**	
Ζώνη Κινδύνου	**Πλήθος Ασφαλισμένων**	**Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια (ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)**	**Πλήθος Ασφαλισμένων**	**Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια (ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)**
Αττική	3.730	849.073	3.236	653.431
Στερεά Ελλάδα (εκτός Αττικής)	295	72.765	335	67.029
Λοιπή Ελλάδα	2.364	534.919	2.192	467.077
Σύνολο	**6.389**	**1.456.757**	**5.763**	**1.187.537**

Παρακάτω αναλύεται η συχνότητα και σφοδρότητα των ατυχημάτων στο κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου:

	2016		**2015**	
	Μέση συχνότητα	**Μέση σφοδρότητα**	**Μέση συχνότητα**	**Μέση σφοδρότητα**
Αυτοκίνητο	8,9%	1.502	7,9%	1.565

4.1.2 Έλεγχος επάρκειας των αποθεμάτων που συνδέονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών

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

Για την εκτίμηση της επάρκειας των αποθεμάτων εκκρεμών αποζημιώσεων («φάκελο προς φάκελο» και IBNR) εφαρμόσθηκαν ενδεδειγμένα αναλογιστικά μοντέλα συμβατά με το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας.
Η Εταιρεία έχει πραγματοποιήσει έλεγχο σε όλους τους κλάδους τους οποίους ασκεί. Οι μέθοδοι που ακολουθήθηκαν, καθώς και όλες οι επιμέρους παραδοχές αναλύονται λεπτομερώς στην Αναλογιστική Έκθεση Τεχνικών Αποθεμάτων η οποία υποβάλλεται στην Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος.

Για τον έλεγχο επάρκειας εφαρμόστηκαν μέθοδοι προβολής του συνολικού κόστους ζημιών, χρησιμοποιώντας ιστορικά στοιχεία της τελευταίας δεκαετίας, ομαδοποιημένα ανά έτος ατυχήματος και λαμβάνοντας υπόψη την ετήσια μεταβολή κόστους. Οι κύριες αναλογιστικές μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν αφορούν την προβολή ζημιών με τη χρήση τριγώνων, οι οποίες βασίζονται στην υπόθεση ότι οι σχέσεις αναλογίας που ίσχυσαν κατά το πρόσφατο παρελθόν μεταξύ των ποσών συνολικών ζημιών (πληρωθεισών + εκκρεμών), θα επαναληφθούν και στο μέλλον.

4.1.3 Ανάλυση ευαισθησίας - Σύγκριση με εμπειρία

Η Εταιρεία διενήργησε έλεγχο ευαισθησίας της επάρκειας των αποθεμάτων της όσον αφορά στην επιλογή ιστορικότητας στοιχείων κατά την εκτίμηση παραμέτρων καθώς και στην επιλογή μεταξύ των διαφορετικών αναλογιστικών μεθόδων.

Παράλληλα η Εταιρεία προβαίνει σε ανά εξάμηνο σύγκριση των εκτιμώμενων προβολών με την πραγματική εμπειρία. Με βάση τα αποτελέσματα, προκύπτει η επάρκεια των προβλέψεων.

4.1.4 Εκτίμηση τελικού κόστους αποζημιώσεων

Το εκτιμώμενο τελικό κόστος των ασφαλιστικών αποζημιώσεων γενικών κλάδων το οποίο υπολογίσθηκε με βάση το έτος ζημιάς (συμπεριλαμβανομένου IBNR) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 αναλύεται ως εξής :

Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων (ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)

Έτος ζημιάς	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**Σύνολο**
Εκτιμώμενο τελικό κόστος:								
Στο τέλος του 2016	2.117	3.310	3.890	3.486	5.409	7.783	7.330	**33.324**
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	1.939	2.408	2.631	2.284	2.825	3.642	1.918	**17.648**
Απόθεμα στη Χρηματοοικονομική Θέση (συν ULAE)	178	902	1.259	1.201	2.584	4.140	5.412	**15.676**
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις								**1.509**
Σύνολο αποθέματος στη Χρηματοοικονομική Θέση								**17.185**

Λοιποί Κλάδοι (ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)

Έτος ζημιάς	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**Σύνολο**
Εκτιμώμενο τελικό κόστος:								
Στο τέλος του 2016	3.199	4.381	7.363	4.975	5.265	5.920	7.785	**38.888**
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	3.131	3.895	4.232	4.186	4.680	5.155	5.143	**30.421**
Απόθεμα στη Χρηματοοικονομική Θέση (συν ULAE)	68	486	3.132	788	585	765	2.642	**8.467**
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις								**651**
Σύνολο αποθέματος στη Χρηματοοικονομική Θέση								**9.118**

Το εκτιμώμενο τελικό κόστος των ασφαλιστικών αποζημιώσεων γενικών κλάδων το οποίο υπολογίσθηκε με βάση το έτος ζημιάς (συμπεριλαμβανομένου IBNR) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 αναλύεται ως εξής :

Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων (ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)

Έτος ζημιάς	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**Σύνολο**
Εκτιμώμενο τελικό κόστος:							
Στο τέλος του 2015	2.113	4.277	4.039	3.869	5.976	9.228	**29.501**
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	1.937	2.268	2.586	2.172	2.455	2.408	**13.826**
Απόθεμα στη Χρηματοοικονομική Θέση (συν ULAE)	175	2.009	1.453	1.698	3.520	6.820	**15.676**
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις							**2.299**
Σύνολο αποθέματος στη Χρηματοοικονομική Θέση							**17.975**

Λοιποί Κλάδοι (ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ)

Έτος ζημιάς	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Σύνολο
Εκτιμώμενο τελικό κόστος:							
Στο τέλος του 2015	3.225	4.534	7.515	4.981	5.445	6.386	**32.086**
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	3.126	3.895	4.204	4.177	4.616	3.747	**23.766**
Απόθεμα στη Χρηματοοικονομική Θέση (συν ULAE)	98	640	3.311	804	828	2.638	**8.320**
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις							**793**
Σύνολο αποθέματος στη Χρηματοοικονομική Θέση							**9.113**

4.2 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Πιστωτικός Κίνδυνος για την Εταιρεία συνίσταται στην πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει στην Εταιρεία οικονομική ζημία λόγω αθέτησης οικονομικών του υποχρεώσεων και σχετίζεται κυρίως με αντασφαλιστικά υπόλοιπα, εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις και χρεόγραφα. Οι αντασφαλιστές μπορεί να μην είναι σε θέση να καλύψουν την αναλογία τους επί των ασφαλιστικών υποχρεώσεων ή επί των ασφαλιστικών αποζημιώσεων που έχουν ήδη καταβληθεί στους δικαιούχους. Οι ασφαλιζόμενοι όπως επίσης και οι συνεργαζόμενοι με την Εταιρεία (Δίκτυα Πώλησης-Διαμεσολαβούντες) μπορεί να μην δύνανται να καταβάλουν τα ποσά ασφαλίστρων που είναι απαιτητά.

Η είσπραξη των ασφαλίστρων ζημιών πραγματοποιείται απευθείας από τους ασφαλισμένους σε ποσοστό 71,38% επί του συνόλου της παραγωγής των ασφαλίστρων και 28,62% από συνεργάτες με δικαίωμα είσπραξη, εντολοδόχους είσπραξης που αξιολογεί ως κατάλληλους, να λαμβάνουν οι ίδιοι από τους πελάτες τα ασφάλιστρα και με τη σειρά τους να τα αποδίδουν στην Εταιρεία. Οι συνεργάτες ή οι εντολοδόχοι είσπραξης επιλέγονται από την Εταιρεία εφαρμόζοντας αυστηρά κριτήρια καταλληλότητας. Οι συνεργάτες – εντολοδόχοι είσπραξης επαναξιολογούνται από την Εταιρεία σε ετήσια βάση, σε έκτακτες περιπτώσεις και κάθε φορά που παρατηρηθεί καθυστέρηση απόδοσης των ασφαλίστρων. Σε περίπτωση που οι συνεργάτες κριθούν ακατάλληλοι ως εντολοδόχοι είσπραξης διακόπτεται η συνεργασία.

Η μέση διάρκεια είσπραξης των ασφαλίστρων θεωρείται σχετικά μικρή από την έκδοση των συμβολαίων και διαφοροποιείται αναλόγως του τρόπου είσπραξης.

Η μέτρηση και παρακολούθηση του Πιστωτικού Κινδύνου γίνεται με την αξιολόγηση τόσο ποιοτικών όσο και ποσοτικών χαρακτηριστικών, όπως μέτρηση των κινδύνων και των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, τον έγκαιρο εντοπισμό των πραγματικών και δυνητικών παραβάσεων ορίων και τη διαχείριση των παραβάσεων ορίων σύμφωνα με την παρούσα Πολιτική. Η παρακολούθηση του κινδύνου γίνεται στα πλαίσια της διάθεσης ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας. Για κάθε αναγνωριζόμενη περιοχή πιστωτικού κινδύνου εξετάζονται συγκεκριμένα κριτήρια όπως περιγράφονται παρακάτω:

4.2.1 Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου από διαμεσολαβητές – συνεργάτες

Στη κατηγορία αυτοί εντάσσονται συνεργάτες της Εταιρείας οι οποίοι, είναι αρμόδιοι για την είσπραξη των ασφαλίστρων από τους πελάτες και την απόδοσή τους στην Εταιρεία.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει την πιθανότητα μη αποπληρωμής καθώς υπάρχουν περιπτώσεις συμβολαίων στις οποίες οι συνεργάτες αποπληρώνουν με διακανονισμό μετά την έκδοση των συμβολαίων. Η Εταιρεία περιορίζει τον εν λόγω κίνδυνο διατηρώντας αυτού του είδους τη συνεργασία σε χαμηλά ποσοστά στο σύνολο της παραγωγής.

Η Εταιρεία εφαρμόζει αρχές παρακολούθησης «ωρίμανσης» των απαιτήσεων (ageing analysis) με θέσπιση ορίων και πρακτικές ενυπόθηκων συμφωνιών και ρυθμίσεων.

4.2.2 Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου από πελάτες

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται συμβάσεις συνεργασίας με διαμεσολαβητές, όπου η απόδοση των ασφαλίστρων γίνεται απευθείας από τους πελάτες.

Η Εταιρεία αναγνωρίζοντας τον πιθανό κίνδυνο αθέτησης των πελατών, εφαρμόζει πολιτική εισπράξεων σύμφωνα με την οποία τα συμβόλαια εκδίδονται μόνο κατόπιν εξόφλησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με εξαίρεση την περίπτωση των δόσεων. Η Εταιρεία με τον τρόπο αυτό διασφαλίζει την είσπραξη των απαιτήσεών της και ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου από πελάτες.

Η Εταιρεία εφαρμόζει αρχές παρακολούθησης «ωρίμανσης» των απαιτήσεων (ageing analysis) με θέσπιση ορίων και πρακτικές ενυπόθηκων συμφωνιών και ρυθμίσεων.

4.2.3 Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου από αντασφαλιστές

Η Εταιρεία με σκοπό την κάλυψη της έναντι μεγάλων και πολύπλοκων κινδύνων που αναλαμβάνει, τη σταθεροποίηση των αποτελεσμάτων της και την προστασία του κεφαλαίου και των μετόχων της συνάπτει συμβάσεις αντασφάλισης με εταιρείες του εξωτερικού, είτε απευθείας είτε μέσω μεσιτών αντασφάλισης.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου που μπορεί να προκύψει λόγω αθέτησης ή αδυναμία κάλυψης των οικονομικών υποχρεώσεων των αντασφαλιστών ή των μεσιτών προς την Εταιρεία και εφαρμόζει αυστηρή διαδικασία επιλογής και αξιολόγησης αυτών με σκοπό τη διαχείριση και μείωση του κινδύνου.

Αρμόδια για την επιλογή των αντασφαλιστών είναι η μητρική Εταιρεία η οποία σε συνεργασία με το Διευθύνοντα Σύμβουλο εξετάζει συγκεκριμένα κριτήρια.

Οι συμβάσεις αντασφάλισης είναι ετήσιες, ενώ η αξιολόγηση των αντασφαλιστών παρακολουθείται και αναφέρεται σε εξαμηνιαία βάση από τη Διαχείριση Κινδύνων στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Για τα προαιρετικά συμβόλαια (facultative), η Εταιρεία διατηρεί συνεργασία με μεσίτες αντασφαλιστές. Στις περιπτώσεις αυτές αρμόδιος για την επιλογή των αντασφαλιστών είναι ο Τεχνικός Διευθυντής της Εταιρείας σε συνεργασία με τη μητρική και κατά τη διαδικασία επιλογής των αντασφαλιστών εξετάζονται συγκεκριμένα κριτήρια.

Για την παρακολούθηση και διαχείριση των πιστωτικών κινδύνων από αντασφαλιστικές απαιτήσεις η Εταιρεία έχει αναπτύξει τις ακόλουθες πρακτικές:

- Έλεγχος της πιστοληπτικής διαβάθμισης του αντασφαλιστή από εξωτερικούς αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης.
- Αύξηση της διασποράς των αντασφαλιστών.
- Θέσπιση ορίων κατά τοποθεσία, πιστοληπτική διαβάθμιση και όνομα αντασφαλιστή.
- Διατήρηση στενών σχέσεων και επαφών με τους αντασφαλιστές.

4.2.4 Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου λόγω συγκέντρωσης των καταθέσεων

Σύμφωνα με την πολιτική επενδύσεων της Εταιρείας, η Εταιρεία επενδύει ένα μεγάλο μέρος του χαρτοφυλακίου της σε καταθέσεις.

Για την αποφυγή της συγκέντρωσης των καταθέσεων σε μεμονωμένους αντισυμβαλλομένους, και δεδομένου της πρόσφατης παγκόσμιας χρηματοοικονομικής κρίσης και εγχώριας δημοσιονομικής αστάθειας, στρατηγική της Εταιρείας είναι η διατήρηση του μεγαλύτερου μέρους του χαρτοφυλακίου στο εξωτερικό περίπου 85-90% και μόνο ένα 10-15% στην Ελλάδα.

Ακόμα και για το μικρό ποσοστό των καταθέσεων εσωτερικού, αρχή της Εταιρείας είναι να το κατανέμει σε πάνω από ένα πιστωτικό ίδρυμα. Επίσης, από τις καταθέσεις εξωτερικού, η Εταιρεία επιθυμεί μικρό ποσοστό να διατηρείται σε αμιγώς προϊόντα καταθέσεων και το μεγαλύτερο ποσοστό να επενδύεται σε Mutual Funds (Αμοιβαία Κεφάλαια).

Η Εταιρεία και στην περίπτωση συνεργαζόμενων τραπεζών εξετάζει παράγοντες όπως η πιστοληπτική τους διαβάθμιση από αναγνωρισμένο οίκο, τα οικονομικά τους στοιχεία, τις συνθήκες συνεργασίας, αλλά και τις συνθήκες στην αγορά.

4.2.5 Κίνδυνος από χρεωστικούς τίτλους

Ο πιστωτικός κίνδυνος που προκύπτει από τους χρεωστικούς τίτλους συνίσταται στην αδυναμία του εκδότη να εκπληρώσει την υποχρέωση του να αποπληρώσει την ονομαστική αξία του ομολόγου όταν επέλθει η ωρίμανση και η ημερομηνία εξόφλησης αυτού.

Η Εταιρεία περιορίζει την έκθεσή της σε πιστωτικούς κινδύνους επενδύοντας μόνο σε άμεσα ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα από αντισυμβαλλόμενους που έχουν αυξημένο βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας. Δεδομένων αυτών των υψηλών βαθμών πιστοληπτικής ικανότητας, η Διοίκηση εκτιμά ότι δε θα υπάρξει φαινόμενο αθέτησης πληρωμών για τις επενδύσεις αυτές.

4.2.6 Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο. Η μέγιστη έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης ήταν:

	2016	2015
Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση	32.975.813	32.666.709
Σύνολο απαιτήσεων	15.123.394	15.412.732
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	4.532.717	4.617.207
Σύνολο	**52.631.925**	**52.696.648**

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο για τις Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης ανά τύπο πελάτη και είδος απαίτησης ήταν:

	2016	2015
Ίδιο δίκτυο - Ανοικτά υπόλοιπα	46.126	42.869
Πράκτορες και συνεργάτες - Ανοικτά υπόλοιπα	3.138.893	2.735.992
Μεταχρονολογημένες επιταγές και γραμμάτια	5.283	-
Μεταχρονολογημένες επιταγές και γραμμάτια (σε καθυστέρηση)	-	5.165
Σύνολο	**3.190.301**	**2.784.025**

Δεν υπάρχει ιδιαίτερη συγκέντρωση κινδύνων ανά γεωγραφικό χώρο διότι η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα.

Παρατίθεται παρακάτω ανάλυση των χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού τα οποία είτε είναι σε καθυστέρηση είτε πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής ή όχι, αντίστοιχα.

	2016	**2015**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	52.055.865	52.249.107
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού σε καθυστέρηση αλλά που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	576.059	447.541
Απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού	262.533	239.328
Προβλέψεις	-262.533	-239.328
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού	**52.631.925**	**52.696.648**

Παρατίθεται παρακάτω περαιτέρω ανάλυση των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού με βάση την πιστοληπτική ικανότητά τους κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Η πιστωτική αξιολόγηση βασίστηκε στις αξιολογήσεις της Standard and Poors, εκτός από τα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών των οποίων η πιστωτική αξιολόγηση βασίσθηκε στις αξιολογήσεις της Moody's και από τις Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές των οποίων η πιστωτική αξιολόγηση βασίσθηκε εκτός από την Standard and Poors και στην A.M. Best.

Πιστοληπτική ικανότητα 2016	**Ομόλογα**	**Λοιποί Τίτλοι (Αμοιβαία Κεφάλαια και ETFs)**	**Χρεώστες ασφαλίστρων**	**Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές**	**Λοιπές απαιτήσεις**	**Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα**	**Σύνολο**
AAA	-	-	-	-	-	-	**0**
AA+	-	-	-	3.416.735	-	-	**3.416.735**
AA	-	-	-	1.141.170	-	-	**1.141.170**
AA-	-	-	-	2.043.515	-	-	**2.043.515**
A+	-	-	-	688.708	-	-	**688.708**
A	2.476.715	4.137.292	-	1.300.501	-	3.794.583	**11.709.091**
A-	315.018	1.436.295	-	584.711	-	-	**2.336.024**
BBB+	2.130.057	5.420.669	-	-	-	-	**7.550.726**
BBB	363.048	9.288.763	-	-	-	-	**9.651.811**
BB+	-	-	-	-	-	-	**0**
CCC	-	-	-	-	-	735.892	**735.892**
Χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση	-	7.407.957	3.190.301	27.425	2.730.328	2.242	**13.358.253**
Σύνολο	**5.284.838**	**27.690.976**	**3.190.301**	**9.202.765**	**2.730.328**	**4.532.717**	**52.631.925**

Πιστοληπτική ικανότητα 2015	Ομόλογα	Λοιποί Τίτλοι (Αμοιβαία Κεφάλαια και ETFs)	Χρεώστες ασφαλίστρων	Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	Λοιπές απαιτήσεις	Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	Σύνολο
AAA	-	-	-	-	-	-	**0**
AA+	-	-	-	5.174.791	-	-	**5.174.791**
AA	-	-	-	1.130.169	-	-	**1.130.169**
AA-	-	-	-	1.954.573	-	-	**1.954.573**
A+	318.513	-	-	372.807	-	-	**691.321**
A	2.796.558	3.055.701	-	1.088.235	-	4.270.672	**11.211.166**
A-	373.112	1.261.803	-	686.113	-	-	**2.321.028**
BBB+	1.725.712	5.128.780	-	-	-	-	**6.854.492**
BBB	1.244.976	9.093.740	-	-	-	-	**10.338.716**
BB+	405.810	-	-	-	-	-	**405.810**
CCC	-	-	-	-	-	344.323	**344.323**
Χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση	-	7.262.004	2.784.025	67.043	2.154.976	2.213	**12.270.261**
Σύνολο	**6.864.681**	**25.802.028**	**2.784.025**	**10.473.731**	**2.154.976**	**4.617.207**	**52.696.648**

4.3 Κίνδυνος Αγοράς

Κίνδυνος Αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, συναλλάγματος, μετοχών και εμπορευμάτων. Ζημίες είναι δυνατόν να προκύψουν και από το χαρτοφυλάκιο και κατά τη διαχείριση των στοιχείων Ενεργητικού-Παθητικού.

Ο Κίνδυνος Αγοράς είναι αποτέλεσμα των διακυμάνσεων των τιμών της αγοράς σε συνδυασμό με τις επενδυτικές επιλογές της Εταιρείας. Η επενδυτική πολιτική της Εταιρείας κινείται σε ένα συντηρητικό πλαίσιο καθώς τα επενδυόμενα κεφάλαια αφορούν ασφαλιστικές προβλέψεις δηλαδή υποχρεώσεις προς τους ασφαλισμένους και τρίτους δικαιούχους τους ασφαλίσματος λόγω επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου και δεν αφορούν επενδύσεις με σκοπό το κέρδος. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία και ιδίως αυτά που καλύπτουν τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας, επενδύονται με τρόπο που να εγγυάται την ασφάλεια, την ποιότητα, τη ρευστότητα και την κερδοφορία του συνολικού χαρτοφυλακίου. Τα περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται κυρίως για τη κάλυψη των Τεχνικών Αποθεμάτων, επενδύονται με τρόπο κατάλληλο για τη φύση και τη διάρκεια των ασφαλιστικών και μη, υποχρεώσεων. Τα στοιχεία επενδύονται προς γενικό όφελος όλων αντισυμβαλλομένων και δικαιούχων και σε περίπτωση σύγκρουσης συμφερόντων ο διαχειριστής του χαρτοφυλακίου, εξασφαλίζει ότι οι επενδύσεις πραγματοποιούνται προς το καλύτερο δυνατό συμφέρον των αντισυμβαλλομένων και δικαιούχων.

Σύμφωνα με την πολιτική επενδύσεων η Εταιρεία επενδύει σε μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια και προθεσμιακές καταθέσεις ενώ δεν επενδύει σε παράγωγα και δομημένα προϊόντα. Δεδομένου των επενδυτικών της επιλογών η Εταιρεία από τις υποκατηγορίες του Κινδύνου Αγοράς αναγνωρίζει και δέχεται:

- Κίνδυνο Μετοχών
- Κίνδυνο Διαφοράς Επιτοκίου ή Πιστωτικού Περιθωρίου
- Κίνδυνο Συγκέντρωσης

- Κίνδυνο Επιτοκίου

Η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει Κίνδυνο Τιμών Ακινήτων και Κίνδυνο Συναλλάγματος αφού δε διαθέτει ακίνητα περιουσιακά στοιχεία και δεν επενδύει απευθείας σε ξένο νόμισμα.

Για την επιμέτρηση του Κινδύνου Αγοράς η Εταιρεία εφαρμόζει σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε ετήσια ή εξαμηνιαία βάση ή πιο συχνά αν αυτό κριθεί απαραίτητο και μελετά την επίπτωση τους στα οικονομικά αποτελέσματα και την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας. Για την εφαρμογή των σεναρίων, και συγκεκριμένα για την επιλογή των σεναρίων ανόδου και καθόδου λαμβάνει υπόψη παράγοντες όπως:

- Εποπτικά σενάρια
- Ρευστότητα στην αγορά
- Μεταβολές του εγχώριου και διεθνούς χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος
- Κοινωνικοπολιτική κατάσταση
- Ψυχολογία των επενδυτών

Αναλυτικότερα για τα σενάρια κάθε κινδύνου εξετάζει διαφορετικούς παράγοντες.

Κίνδυνος Μετοχών

Για τον κίνδυνο μετοχών η Εταιρεία εξετάζει την ευαισθησία των αξιών των στοιχείων του Ενεργητικού, του Παθητικού και των χρηματοοικονομικών μέσων σε αλλαγές στις αγοραίες τιμές των μετοχών. Για τη μέτρηση και παρακολούθηση του κινδύνου των μετοχών δύναται να χρησιμοποιείται η διακύμανση παρελθουσών αποδόσεων. Σε κάθε περίπτωση, για τη σημαντικότητα της εφαρμογής των ανωτέρω λαμβάνεται υπόψη και το μέγεθος του χαρτοφυλακίου. Η διαχείριση του κίνδυνου των μετοχών περιλαμβάνει τη μείωση της μετοχικής συγκέντρωσης και την αύξηση της διασποράς μέσω τήρησης ορίων.

Στόχος της Εταιρείας είναι η δια μέσου αμοιβαίων κεφαλαίων μετοχική έκθεση – ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν έχει άμεση μετοχική έκθεση παρά μόνο μέσω επαγγελματικά διαχειριζόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων. Σε αυτές τις περιπτώσεις για τη μέτρηση της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο μετοχών αντλούνται στοιχεία από τα αμοιβαία κεφάλαια.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η σύνθεση των αμοιβαίων κεφαλαίων και ETFs :

Σύνθεση Α/Κ και ETFs	**2016**	**2015**
Κυβερνητικά Ομόλογα	8%	7%
Εταιρικά Ομόλογα	71%	70%
Μετοχές	8%	8%
Καταθετικά Προϊόντα	10%	12%
Λοιπά	3%	3%

Μία αύξηση ή μείωση στην τιμή των μετοχών που περιλαμβάνουν τα αμοιβαία κεφάλαια και ETFs κατά 10% θα οδηγούσε σε αύξηση ή μείωση του αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων κατά ΕΥΡΩ 229.487 το 2016, και κατά ΕΥΡΩ 213.274 το 2015.

Κίνδυνος Διαφοράς Επιτοκίου ή Πιστωτικού Περιθωρίου

Για τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου η Εταιρεία εξετάζει την ευαισθησία των αξιών των στοιχείων του Ενεργητικού, του Παθητικού και των χρηματοοικονομικών μέσων σε μεταβολές στο επίπεδο των πιστωτικών περιθωρίων. Η παρακολούθηση των πιστωτικών κινδύνων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ενεργητικού λόγω της απλής φύσης των τοποθετήσεων (plain vanilla σταθερού εισοδήματος επενδύσεις), λαμβάνει χώρα με τη μέθοδο της πιστοληπτικής διαβάθμισης. Η πιστοληπτική διαβάθμιση προέρχεται από αναγνωρισμένους εξωτερικούς οίκους αξιολόγησης (Standard & Poor's, Moody's, Fitch) και λαμβάνεται πριν από οποιαδήποτε τοποθέτηση. Όπου υφίσταται τοποθέτηση συλλογικής μορφής (π.χ. Α/Κ) λαμβάνεται η μέση πιστοληπτική διαβάθμιση του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία δεν τοποθετείται απευθείας (direct investment) σε μη επενδύσιμη βαθμίδα παρά μόνο σε επενδύσιμες (investment grade) τοποθετήσεις, ενώ τηρούνται όρια στην κατανομή της πιστοληπτικής διαβάθμισης του πιστωτικού της χαρτοφυλακίου.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Για τον Κίνδυνο Συγκέντρωσης ελέγχονται μεμονωμένες τοποθετήσεις όπως και έκθεση σε συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων.

Κίνδυνος Επιτοκίου

Για τον Κίνδυνο Επιτοκίου η Εταιρεία εξετάζει την ευαισθησία των αξιών των στοιχείων του Ενεργητικού, του Παθητικού και των χρηματοοικονομικών μέσων σε αλλαγές στην καμπύλη των επιτοκίων, ή στη μεταβλητότητα των επιτοκίων**.**

Για την παρακολούθησή του επιτοκιακού κινδύνου γίνεται χρήση διαφόρων μέτρων και μεθόδων, όπως πρωτεύοντος προβολή χρηματοροών (cash flow projections), gap analysis, duration, και scenario testing και δευτερευόντως σε περίπτωση που κριθεί απαραίτητο, convexity και key rate duration. Για τη διαχείρισή του θεσπίζονται όρια που αφορούν κυρίως asset-liability duration mismatch (first order επιτοκιακός κίνδυνος λαμβάνοντας υπόψη την απλή φύση των επενδυτικών τοποθετήσεων – plain vanilla fixed income έκθεση – και των αντίστοιχων υποχρεώσεων) ενώ παράλληλα σχεδιάζονται και διενεργούνται stress tests με στόχο την εκτίμηση της επίδρασής τους στην Χρηματοοικονομική Θέση. Η επιλογή και το εύρος χρήσης των ανωτέρω εργαλείων, συνάδει με την πολυπλοκότητα των σταθερού εισοδήματος επενδυτικών στοιχείων της Εταιρείας (λαμβάνοντας υπόψη την απλή φύση των επενδυτικών τοποθετήσεων – plain vanilla fixed income έκθεση – και των αντίστοιχων υποχρεώσεων η παρακολούθηση περιορίζεται σε first order μεγέθη όπως είναι η διάρκεια).

Κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης, το προφίλ των έντοκων χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας ήταν:

ΠΙΝΑΚΑΣ – Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου

	2016			2015		
	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σταθερού Επιτοκίου	Σύνολο	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σταθερού Επιτοκίου	Σύνολο
Ομόλογα Διαθέσιμα προς Πώληση	-	5.284.838	5.284.838	-	6.864.680	6.864.680
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών	-	4.532.717	4.532.717	-	4.617.207	4.617.207
Απαιτήσεις από έντοκα δάνεια	236.197	318.756	554.953	197.500	77.769	275.269
Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού	**236.197**	**10.136.311**	**10.372.508**	**197.500**	**11.559.656**	**11.757.156**

ΠΙΝΑΚΑΣ – Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοικονομικών στοιχείων ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο

	2016			2015		
	0-3%	**3-6%**	**Σύνολο**	**0-3%**	**3-6%**	**Σύνολο**
Ομόλογα Διαθέσιμα προς Πώληση	4.921.790	363.048	5.284.838	3.539.618	3.325.063	6.864.680
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών	4.532.717	-	4.532.717	4.617.207	-	4.617.207
Απαιτήσεις από έντοκα δάνεια	333.193	221.760	554.953	273.229	2.040	275.269
Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού	**9.787.700**	**584.808**	**10.372.508**	**8.430.054**	**3.327.103**	**11.757.156**

4.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Είναι ο κίνδυνος η επιχείρηση να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εξεύρεση κεφαλαίων για να καλύψει υποχρεώσεις που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά μέσα. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων, η οποία εξασφαλίζεται από τη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών εισροών και εκροών και την επάρκεια ταμειακών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων για τις τρέχουσες συναλλαγές.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές και ασφαλιστικές υποχρεώσεις και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας με βάση την ημερομηνία λήξης τους, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων από αντασφαλιστές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας. Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις παρουσιάζονται με τις συμβατικές ταμειακές τους ροές, εκτός από τις υποχρεώσεις προς ασφαλισμένους οι οποίες παρουσιάζονται με τις αντίστοιχες αναμενόμενες ταμειακές τους ροές. Οι παρακάτω ταμειακές ροές αφορούν μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές.

της 31 Δεκεμβρίου 2016	**Λογιστική Αξία**	**0-5 έτη**	**6-10 έτη**	**>10 έτη**	**Μη Δηλωθείσα Ληξη**	**Σύνολο**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ομόλογα	5.284.838	2.799.709	2.485.129	-	-	5.284.838
Λοιπές επενδύσεις	27.690.975	27.690.975	-	-	-	27.690.975
Σύνολο Αξιογράφων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση	**32.975.813**	**30.490.685**	**2.485.129**	**-**	**-**	**32.975.813**
Χρεώστες ασφαλίστρων	3.190.301	3.190.301	-	-	-	3.190.301
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	9.202.765	8.148.527	1.054.238	-	-	9.202.765
Λοιπές απαιτήσεις	2.730.328	2.635.863	-	-	94.464	2.730.328
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	4.532.717	4.532.717	-	-	-	4.532.717
Σύνολο	**52.631.925**	**48.998.094**	**3.539.367**	**0**	**94.464**	**52.631.925**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	26.303.040	22.604.397	3.698.643	-	-	26.303.040
Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλίστρων και λοιπές προβλέψεις	10.423.355	10.423.355	-	-	-	10.423.355
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	364.610	37.108	12.814	314.687	-	364.610
Πιστωτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	973.906	973.906	-	-	-	973.906
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	1.308.173	1.308.173	-	-	-	1.308.173
Λοιπές υποχρεώσεις	2.895.288	2.895.288	-	-	-	2.895.288
Σύνολο	**42.268.371**	**38.242.226**	**3.711.457**	**314.687**	**0**	**42.268.371**
Καθαρή Ρευστότητα	**10.363.554**	**10.755.867**	**(172.090)**	**(314.687)**	**94.464**	**10.363.554**

της 31 Δεκεμβρίου 2015	Λογιστική Αξία	0-5 έτη	6-10 έτη	>10 έτη	Μη Δηλωθείσα Λήξη	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ομόλογα	6.864.680	5.762.753	1.101.928	-	-	6.864.680
Λοιπές Επενδύσεις	25.802.029	25.802.029	-	-	-	25.802.029
Σύνολο Αξιογράφων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση	**32.666.709**	**31.564.782**	**1.101.928**	**-**	**-**	**32.666.709**
Χρεώστες ασφαλίστρων	2.784.025	2.784.025	-	-	-	2.784.025
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	10.473.731	9.839.747	633.984	-	-	10.473.731
Λοιπές απαιτήσεις	2.154.976	2.104.476	-	-	50.500	2.154.976
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	4.617.207	4.617.207	-	-	-	4.617.207
Σύνολο	**52.696.648**	**50.910.237**	**1.735.912**	**0**	**50.500**	**52.696.648**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	27.087.671	24.973.689	2.113.982	-	-	27.087.671
Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων και λοιπές προβλέψεις	8.848.700	8.848.700	-	-	-	8.848.700
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	381.617	28.035	9.448	344.133	-	381.617
Πιστωτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	960.741	960.741	-	-	-	960.741
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	2.385.140	2.385.140	-	-	-	2.385.140
Λοιπές υποχρεώσεις	2.291.158	2.291.158	-	-	-	2.291.158
Σύνολο	**41.955.028**	**39.487.464**	**2.123.430**	**344.133**	**0**	**41.955.028**
Καθαρή Ρευστότητα	**10.741.620**	**11.422.773**	**(387.518)**	**(344.133)**	**50.500**	**10.741.620**

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία διαθέτει υψηλό ποσό Ταμειακών Διαθεσίμων και Ισοδύναμων το οποίο επενδύεται όλο βραχυπρόθεσμα (0-5 έτη) ενώ θα μπορούσε να επενδυθεί μεταγενέστερα.

4.5 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία με βάση τα επίπεδα ιεράρχησης του Δ.Π.Χ.Α. 13. Τα επίπεδα ιεράρχησης ορίζονται στη σημείωση 3.3.

2016	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	5.284.838	0	0	5.284.838
Λοιπά Χρεόγραφα	27.690.975	0	0	27.690.975
Σύνολο Αξιογράφων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση	32.975.813	0	0	32.975.813

2015	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	6.864.680	0	0	6.864.680
Λοιπά Χρεόγραφα	25.802.029	0	0	25.802.029
Σύνολο Αξιογράφων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση	32.666.709	0	0	32.666.709

Δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων κατά τη διάρκεια της χρήσης.

Δεν υπήρχαν χρηματοοικονομικά στοιχεία στα Επίπεδα 2 και 3 κατά τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2016, η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που επιμετρούνται στο αναπόσβεστο κόστος προσέγγιζε την εύλογη αξία γιατί στην πλειονότητά τους είναι βραχυπρόθεσμες.

5. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΜΙΚΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ

	2016	2015
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	9.854.753	11.884.910
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(360.550)	889.057
Σύνολο Εσόδων κλάδου Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	**9.494.203**	**12.773.967**
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Λοιποί Κλάδοι	14.615.373	13.536.456
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	(1.100.347)	436.945
Σύνολο Εσόδων Λοιπών Γενικών Κλάδων	**13.515.026**	**13.973.401**
Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	**23.009.229**	**26.747.368**

6. ΕΚΧΩΡΗΘΕΝΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

	2016	2015
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές Ζημιών – Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	572.772	1.985.642
Μεταβολή αποθέματος μη δουλ.ασφαλίστρων-αναλογία αντασφαλιστών	290.406	445.850
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίστρων κλάδου Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	**863.178**	**2.431.492**
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε ανατασφαλιστές Ζημιών – Λοιποί Κλάδοι	3.682.424	4.206.928
Μεταβολή αποθέματος μη δουλ.ασφαλίστρων-αναλογία αντασφαλιστών	230.163	562.317
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίστρων λοιπών γενικών κλάδων	**3.912.587**	**4.769.244**
	4.775.765	**7.200.736**

7. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	2016	2015
Έσοδα από τόκους		
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων	90.807	183.519
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	3.707	1.297
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	9.359	2.188
Σύνολο εσόδων από τόκους	**103.873**	**187.004**
Λοιπά Έσοδα/(Έξοδα) επενδύσεων		
Ομόλογα – Αποσβέσεις περιόδου	(13.614)	(74.432)
Μερίσματα μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	52.336	52.325
Σύνολο λοιπών εσόδων/(εξόδων) επενδύσεων	**38.722**	**(22.107)**
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	**142.595**	**164.897**

8. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ/ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	2016	2015
Κέρδη από πώληση αξιογράφων		
Ομόλογα	156.302	61.100
Αμοιβαία κεφάλαια	743.316	573.023
Σύνολο κερδών από πώληση επενδύσεων	**899.618**	**634.123**
Ζημιές από πώληση αξιογράφων		
Ομόλογα	(36.349)	(13.467)
Αμοιβαία κεφάλαια	-	-
Σύνολο (ζημιών) από πώληση επενδύσεων	**(36.349)**	**(13.467)**
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από πώληση επενδύσεων	**863.269**	**620.656**

9. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

	2016	2015
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	205.863	302.112
Εσοδα από προβλέψεις προηγουμένων χρήσεων	55.837	93.700
Λοιπά έσοδα	118.484	146.116
	380.184	**541.928**

Στην κατηγορία «Λοιπά Έσοδα» το 2015 περιλαμβάνονται έκτακτα κέρδη από αποζημιώσεις Φιλικού Διακανονισμού ύψους ΕΥΡΩ 80.882 ενώ δεν ισχύει αυτό για το 2016. Τα Έσοδα Παρεπόμενων Ασχολιών αφορούν έσοδα από το κλάδο Οδικής Βοηθείας.

10. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ

	2016			2015		
	Σύνολο	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Αναλογία Εταιρείας**	**Σύνολο**	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Αναλογία Εταιρείας**
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	3.837.970	389.465	3.448.505	3.675.229	628.585	3.046.644
Ασφάλειες Ζημιών- Λοιποί Κλάδοι	6.786.733	2.563.422	4.223.311	5.370.583	1.733.957	3.636.626
Σύνολο	**10.624.703**	**2.952.887**	**7.671.816**	**9.045.812**	**2.362.542**	**6.683.270**

11. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

	2016			2015		
	Σύνολο	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Αναλογία Εταιρείας**	**Σύνολο**	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Αναλογία Εταιρείας**
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(108.237)	(610.772)	502.535	2.261.572	62.140	2.199.431
Ασφάλειες Ζημιών- Λοιποί Κλάδοι	(676.394)	(65.611)	(610.783)	(1.183.127)	(385.966)	(797.161)
Σύνολο	**(784.631)**	**(676.383)**	**(108.248)**	**1.078.444**	**(323.826)**	**1.402.270**

12. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

	2016			2015		
	Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	**Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών**	**Σύνολο**	**Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής**	**Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών**	**Σύνολο**
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.937.272	88.991	1.848.281	2.760.438	601.128	2.159.310
Ασφάλειες Ζημιών- Λοιποί Κλάδοι	4.033.929	949.718	3.084.211	4.099.311	1.442.088	2.657.223
Σύνολο	**5.971.201**	**1.038.710**	**4.932.492**	**6.859.749**	**2.043.216**	**4.816.533**

13. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

	2016	2015
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.000.616	2.795.677
Αμοιβές τρίτων	1.589.002	1.452.327
Φόροι, Τέλη	12.924	120.833
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	164.573	106.709
Διάφορα έξοδα	498.888	467.458
Αποσβέσεις	123.190	113.475
Σύνολο	**5.389.193**	**5.056.479**

Στο λογαριασμό «Διάφορα Έξοδα» περιλαμβάνονται συνδρομές, εισφορές σε επαγγελματικές οργανώσεις, έντυπα, κοινόχρηστες δαπάνες κ.α.

13.1 *Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού*

Το συνολικό κόστος Αμοιβών και Εξόδων Προσωπικού που περιλαμβάνεται στα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης αναλύεται ως ακολούθως:

	2016	2015
Μισθοδοσία και ημερομίσθια	2.440.551	2.324.220
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	509.012	403.697
Παρεπόμενες παροχές	4.504	9.418
Παροχές στο προσωπικό	1.350	1.800
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	45.199	56.543
	3.000.616	**2.795.677**

Ο αριθμός απασχολουμένου προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου 2016 ήταν 66 άτομα (2015 : 55 άτομα).

13.2 *Ανάλυση Αποσβέσεων*

Το συνολικό κόστος των Αποσβέσεων που περιλαμβάνεται στα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης αναλύεται ως ακολούθως:

	2016	2015
Οικόπεδα και Κτίρια	38.087	36.793
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	207	-
Λοιπές Ενσώματες Ιδιοχρησιμοποιούμενες ακινητοποιήσεις	84.896	76.682
Σύνολο	**123.190**	**113.475**

14. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

	2016	2015
Χρηματοοικονομικά έξοδα	138.892	151.162
Τόκοι αντασφαλιστικών εργασιών	4.662	4.801
	143.554	**155.963**

15. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ

	2016	2015
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	23.205	40.000
Λοιπά	118.146	144.886
	141.351	184.886

Στην κατηγορία «Λοιπά» περιλαμβάνεται και η κίνηση προβλέψεων, όπως αναφέρεται στη σημείωση 16, ύψους ΕΥΡΩ 69.369 έναντι ΕΥΡΩ 73.479 το 2015.

16. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου τη στιγμή κατά την οποία θα εκκαθαριστούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημίες, στο βαθμό που αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για το συμψηφισμό κερδών των πέντε επομένων χρήσεων που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ελληνικού φορολογικού νόμου ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 ήταν 29%, όσο και κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2009 , ενώ η χρήση 2010 παραμένει ανέλεγκτη. Για το 2011 – 2016 ο έλεγχος των φορολογικών υποθέσεων της Εταιρείας διεξάγεται από τους νόμιμους ελεγκτές στα πλαίσια του άρθρου 82 § 5 ΚΦΕ και του Α.Υ.Ο. ΠΟΛ 1159/2011 και του άρθρου 65^{A} του κώδικα φορολογικής διαδικασίας (Ν. 4174/2013). Ο έλεγχος για τη χρήση 2016 είναι ακόμη σε εξέλιξη, ενώ για τα έτη 2011 - 2015 εκδόθηκε Φορολογικό Πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη.

Τα λογιστικά υπόλοιπα του λογαριασμού «Φόροι εισοδήματος» την 31 Δεκεμβρίου της κλειόμενης και της προηγούμενης χρήσεως, έχουν ως εξής:

	2016	**2015**
Φόρος εισοδήματος	580.636	950.456
Προβλέψεις για Λοιπούς Φόρους	592.998	523.629
	1.173.634	**1.474.085**

Οι Προβλέψεις για Λοιπούς Φόρους αφορούν κυρίως τις προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις από τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.

Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος την 31 Δεκεμβρίου της κλειόμενης και της προηγούμενης χρήσεως, αναλύεται ως εξής:

	2016	**2015**
Φόρος εισοδήματος χρήσης	586.950	938.073
Αναβαλλόμενος φόρος	23.637	(57.145)
	610.587	**880.928**
Κέρδη προ φόρων	1.449.355	2.574.712
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	29%	29%
Φόρος εισοδήματος	**420.313**	**746.666**
Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από:		
Έξοδα μη εκπεστέα	129.725	172.083
Μόνιμες και λοιπές διαφορές	60.549	29.565
Διαφορά φορολογικού συντελεστή	-	(67.386)
Φόρος εισοδήματος	**610.587**	**880.928**

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας οι εταιρείες καταβάλλουν κάθε χρόνο προκαταβολή φόρου εισοδήματος υπολογιζόμενη επί του φόρου εισοδήματος της τρέχουσας χρήσης. Κατά την εκκαθάριση του φόρου την επόμενη χρήση, τυχόν υπερβάλλον ποσό προκαταβολής επιστρέφεται στην Εταιρεία μετά από φορολογικό έλεγχο. Η προκαταβολή φόρου εισοδήματος επόμενης χρήσης αναγνωρίζεται κατά την καταβολή της και την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος.

17. ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

2016	Οικόπεδα και Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος κτήσης				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**375.492**	**5.264**	**776.022**	**1.156.777**
Προσθήκες	45.370	-	87.515	132.885
Πωλήσεις	-	(5.264)	-	(5.264)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**420.862**	**-**	**863.537**	**1.284.398**
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**78.312**	**632**	**407.199**	**486.143**
Αποσβέσεις χρήσης	38.087	140	84.756	122.983
Αποσβέσεις πωληθέντων	-	(772)	-	(772)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**116.399**	**-**	**491.956**	**608.355**
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2016	**304.463**	**-**	**371.581**	**676.044**

2015	Οικόπεδα και Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος κτήσης				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**367.061**	**-**	**629.994**	**997.055**
Προσθήκες	8.431	5.264	146.028	159.722
Πωλήσεις	-	-	-	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**375.492**	**5.264**	**776.022**	**1.156.777**
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	41.519	-	331.150	372.668
Αποσβέσεις χρήσης	36.793	632	76.050	113.475
Αποσβέσεις πωληθέντων	-	-	-	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**78.312**	**632**	**407.199**	**486.143**
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2015	**297.180**	**4.632**	**368.822**	**670.634**

18. ΑΫΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

2016	**Λογισμικό**	**Δικαιώματα**	**Σύνολο**
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**10.591**	**544.695**	**555.286**
Προσθήκες	4.960	-	4.960
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**15.551**	**544.695**	**560.246**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**10.591**	**-**	**10.591**
Αποσβέσεις χρήσης	207	-	207
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**10.798**	**-**	**10.798**
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2016	**4.753**	**544.695**	**549.448**

2015	**Λογισμικό**	**Δικαιώματα**	**Σύνολο**
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**10.591**	**544.695**	**555.286**
Προσθήκες	-	-	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**10.591**	**544.695**	**555.286**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	9.708	-	9.708
Αποσβέσεις χρήσης	883	-	883
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**10.591**	**-**	**10.591**
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2015	**-**	**544.695**	**544.695**

Τα Δικαιώματα αφορούν την απόκτηση του εμπορικού σήματος της Interasco Α.Ε.Γ.Α. κατά τη σύσταση της Εταιρείας το 2006.

Έλεγχος απομείωσης

Η Εταιρεία εξετάζει σε ετήσια βάση κατά πόσον υπάρχει ένδειξη απομείωσης των δικαιωμάτων απόκτησης του εμπορικού σήματος της Interasco Α.Ε.Γ.Α., σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική που παρουσιάζεται στη σημείωση 3.2. Τα ανακτήσιμα ποσά προσδιορίζονται με βάση υπολογισμούς της «απαλλαγής αμοιβής δικαιωμάτων χρήσης» ("Relief from Royalty"). Οι υπολογισμοί αυτοί χρησιμοποιούν εκτιμήσεις ταμειακών ροών, βασιζόμενες σε 5 έτη επιχειρηματικά σχέδια. Οι ταμειακές ροές μετά την πενταετία (στο διηνεκές) έχουν εκτιμηθεί με 0% συντελεστές ανάπτυξης καθώς θεωρείται ότι η αύξηση του εσόδου δικαιώματος χρήσης που παρουσιάζονται στα επιχειρηματικά σχέδια αποτελούν τη μέγιστη πιθανή αύξηση του πιθανού εσόδου.

Οι βασικές παραδοχές για τον υπολογισμό της αξίας μέσω της «απαλλαγής αμοιβής δικαιωμάτων χρήσης» σχετίζονται με το ποσοστό δικαιώματος χρήσης (royalty rate), το οποίο εκτιμάται σε 0,5% για το 2016 και 2015, τους συντελεστές προεξόφλησης, οι οποίοι εκτιμούνται στα 16,3% για το 2016 και 2015, και το όφελος φορολογικής απόσβεσης (Tax Amortization Benefit - TAB) των δικαιωμάτων.

19. ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ – ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

Τα Διαθέσιμα προς Πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία απαρτίζονται από :

	2016	**2015**
Κρατικά ομόλογα	2.118.547	2.486.543
Εταιρικά ομόλογα	3.145.129	4.278.324
Μερίδια Α/Κ	25.426.830	23.703.202
ETFs	2.264.146	2.098.826
Σύνολο	**32.954.651**	**32.566.895**
Δουλευμένοι τόκοι	21.163	99.814
Σύνολο	**32.975.813**	**32.666.709**
Εισηγμένα	**32.975.813**	**32.666.709**

Η κίνηση των Αξιογράφων – Διαθεσίμων προς Πώληση έχει ως εξής:

2016

	Σύνολο Ομολόγων	**Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**6.864.680**	**25.802.029**	**32.666.709**
Αγορές	8.479.757	50.529.112	59.008.869
Πωλήσεις	(9.907.655)	(48.795.285)	(58.702.940)
Αποτίμηση σε καθαρή θέση	(73.292)	155.120	81.828
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	(78.651)	-	(78.651)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**5.284.838**	**27.690.975**	**32.975.813**

2015

	Σύνολο Ομολόγων	**Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	9.329.833	21.916.308	31.246.142
Αγορές	3.298.960	14.120.982	17.419.942
Πωλήσεις	(5.575.846)	(9.708.806)	(15.284.652)
Αποτίμηση σε καθαρή θέση	(123.366)	(526.455)	(649.821)
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	(64.901)	-	(64.901)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**6.864.680**	**25.802.029**	**32.666.709**

20. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

2016	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	532.407	(20.477)	-	511.930
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	110.669	8.176	(13.108)	105.737
Λοιπές υποχρεώσεις	14.413	(11.335)	-	3.078
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**657.489**	**(23.637)**	**(13.108)**	**620.745**
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων (DTL)	1.687	-	21.255	22.941
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**1.687**	**-**	**21.255**	**22.941**
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	**659.175**	**(23.637)**	**8.147**	**643.686**

2015	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	495.689	36.718	-	532.407
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	89.268	19.712	1.690	110.669
Λοιπά ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	229	(229)	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	13.468	945		14.413
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**598.654**	**57.145**	**1.690**	**657.489**
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων (DTL)	(30.563)	-	32.250	1.687
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**(30.563)**	**-**	**32.250**	**1.687**
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	**568.091**	**57.145**	**33.940**	**659.175**

Για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας, χρησιμοποιήθηκε ο συντελεστής φόρου 29%, ο οποίος είναι ο συντελεστής φόρου εισοδήματος για το 2016 και 2015.

21. ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ

	2016	2015
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων - Ανοιχτά υπόλοιπα	3.368.834	2.946.941
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων-Μεταχρονολογημένες επιταγές και γραμμάτια	5.283	12.912
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων - Επισφαλείς απαιτήσεις	68.604	53.388
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(252.420)	(229.215)
	3.190.301	**2.784.025**

Η ενηλικίωση υπολοίπων των Απαιτήσεων από Χρεώστες Ασφαλίστρων (ανοιχτά υπόλοιπα) κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης έχουν ως εξής:

	2016	2015
Οφειλές μέχρι 6 μήνες	3.270.655	2.837.150
Οφειλές 6 μέχρι 12 μήνες	38.639	112.312
Οφειλές άνω του έτους	133.427	63.779
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(252.420)	(229.215)
	3.190.301	**2.784.025**

Η μεταβολή των Προβλέψεων Επισφαλών Απαιτήσεων για τις χρήσεις που έληξαν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015 αντίστοιχα αναλύεται ως κάτωθι:

	2016	2015
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**229.215**	**189.215**
Πρόσθετες προβλέψεις	23.205	40.000
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	-	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**252.420**	**229.215**

22. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

	2016	2015
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές προβλέψεις	8.911.225	10.088.854
Λοιπές απαιτήσεις	291.541	384.877
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	**9.202.765**	**10.473.731**

Οι Απαιτήσεις από Ασφαλιστικές Προβλέψεις αφορούν την αναλογία των αντασφαλιστών στις Ασφαλιστικές Προβλέψεις. Στις Λοιπές Απαιτήσεις περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις της Εταιρείας από την κίνηση του τρέχοντος λογαριασμού. Οι αντίστοιχες Υποχρεώσεις σε Αντασφαλιστές ανέρχονται σε ΕΥΡΩ 1.308.173 (2015 : ΕΥΡΩ 2.385.140).

23. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	2016	2015
Προκαταβολές σε πράκτορες και διαμεσολαβητές	630.330	467.387
Έξοδα επόμενων χρήσεων	70.102	95.084
Απαιτήσεις από καταβολές ζημιών Φιλικού Διακανονισμού	554.560	584.947
Δάνεια προσωπικού	30.064	24.673
Εγγυήσεις	110.371	32.877
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	8.212	6.912
Λοιπές απαιτήσεις	1.336.800	953.208
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(10.112)	(10.112)
Σύνολο	**2.730.328**	**2.154.976**

Στην κατηγορία «Λοιπές Απαιτήσεις» περιλαμβάνεται η προκαταβολή φόρου εισοδήματος ύψους ΕΥΡΩ 958.390, έναντι ΕΥΡΩ 828.136 το 2015, και λοιπές απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο ύψους ΕΥΡΩ 107.255 το 2016 και 2015.

Η μεταβολή των Προβλέψεων Λοιπών Επισφαλών Απαιτήσεων για τις χρήσεις που έληξαν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015 αντίστοιχα αναλύεται ως κάτωθι:

	2016	2015
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**10.112**	**17.633**
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	-	(7.521)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**10.112**	**10.112**

24. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	2016	2015
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	745.316	610.530
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	2.248.414	1.826.315
Σύνολο	**2.993.730**	**2.436.846**

25. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΑΥΤΩΝ

	2016	2015
Ταμείο	2.241	2.213
Καταθέσεις όψεως	4.530.476	4.614.994
Σύνολο	**4.532.717**	**4.617.207**

26. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

	2016	2015
Καταβλημένο	9.500.000	9.500.000
Μετοχικό κεφάλαιο	**9.500.000**	**9.500.000**
Τακτικό Αποθεματικό	713.754	361.045
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	(435.805)	(538.887)
Μη αναγνωριζόμενα αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	(7.902)	(39.993)
Αποθεματικά	**270.048**	**(217.835)**
Αποτελέσματα εις νέον	**4.323.429**	**4.296.719**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	**14.093.477**	**13.578.884**

Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 ανέρχεται σε ΕΥΡΩ 9.500.000 και διαιρείται σε 1.900.000 κοινές μετοχές (2015: ΕΥΡΩ 9.500.000 και 1.900.000 κοινές μετοχές), ονομαστικής αξίας ΕΥΡΩ 5 ανά μετοχή. Κύριος μέτοχος της Εταιρείας είναι η Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd, που εδρεύει στο Ισραήλ. Δεν υπήρχαν κινήσεις στο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο κατά την τρέχουσα χρήση.

Τακτικό Αποθεματικό

Ο σχηματισμός του Τακτικού Αποθεματικού έγινε σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις της Νομοθεσίας. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και ως εκ τούτου δε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

Αποθεματικό Κερδών από Αποτίμηση Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων

Αφορά μη αναγνωρισθέντα κέρδη ή ζημίες του χαρτοφυλακίου χρεογράφων από την αποτίμηση τέλους χρήσεως τα οποία έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία των Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων σύμφωνα με τις υποδείξεις του Δ.Λ.Π 39.

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση αναγνωρίζονται στην Καθαρή Θέση μέχρι να πωληθούν ή ρευστοποιηθούν ή απομειωθούν οπότε μεταφέρονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Μη αναγνωριζόμενα αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)

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

Αποτελέσματα εις νέον

Σύμφωνα με την Ελληνική Εμπορική Νομοθεσία, οι ανώνυμες εταιρείες υποχρεούνται σε ετήσια καταβολή μερίσματος. Συγκεκριμένα, είναι υποχρεωμένες να διανέμουν στους μετόχους τους τουλάχιστον το 35% των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του Τακτικού Αποθεματικού, εφόσον το ποσό αυτό είναι μεγαλύτερο από το πρώτο μέρισμα, το οποίο, βάσει των διατάξεων της παραγράφου 2 του άρθρου 45 του Κ.Ν.2190/1920, υποχρεούται να διανείμει η ανώνυμη εταιρεία και που ανέρχεται σε ποσοστό 6% επί του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου. Για να υπάρχουν όμως κέρδη προς διάθεση (διανομή και αποθεματικοποίηση), πρέπει οπωσδήποτε να έχουν εξαλειφθεί οι ζημίες των προηγουμένων χρήσεων (άρθρο 45 § 1 Κ.Ν.2190/1920). Ομοίως το άρθρο 44α § 2 Κ.Ν.2190/1920 ορίζει ότι όταν υπάρχουν ακάλυπτες ζημίες προηγουμένων χρήσεων δεν επιτρέπεται να διαθέτονται τα κέρδη της χρήσης για διανομή στους μετόχους ή για σχηματισμό αποθεματικών αλλά τα κέρδη της χρήσης χρησιμοποιούνται για να καλυφθούν οι ζημίες αυτές. Παρέκκλιση από τα ανωτέρω ισχύοντα, είναι δυνατή σε περίπτωση εγκρίσεως από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

27. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	2016			2015		
	Αναλογία Εταιρείας	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Συνολική Μεταβολή**	**Αναλογία Εταιρείας**	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Συνολική Μεταβολή**
Εκκρεμείς αποζημιώσεις - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	15.569.820	2.211.500	17.781.320	14.736.511	2.739.862	17.476.373
IBNR - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(756.258)	(35.742)	(792.000)	173.859	30.225	204.084
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	3.135.708	34	3.135.742	2.484.752	290.439	2.775.191
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	195.435	-	195.435	284.742	-	284.742
Απόθεμα κινδύνων σε ισχύ - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	-	-	-	8.306	1.444	9.750
Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	**18.144.705**	**2.175.792**	**20.320.497**	**17.688.170**	**3.061.969**	**20.750.139**

Εκκρεμείς αποζημιώσεις - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	3.753.256	5.285.754	9.039.010	3.526.193	5.335.841	8.862.035
IBNR - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	-	-	-	46.206	17.678	63.884
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	5.695.101	1.592.513	7.287.614	4.250.812	1.822.697	6.073.509
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	79.274	-	79.274	117.460	-	117.460
Απόθεμα κινδύνων σε ισχύ - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	-	-	-	56.498	12.846	69.344
Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	**9.527.631**	**6.878.267**	**16.405.898**	**7.997.169**	**7.189.063**	**15.186.232**
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ - Σύνολο	**27.672.336**	**9.054.058**	**36.726.395**	**25.685.340**	**10.251.032**	**35.936.371**

Κίνηση ασφαλιστικών προβλέψεων από εκκρεμείς αποζημιώσεις (συμπεριλαμβανομένου IBNR)

	2016		2015	
	Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	**Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι**	**Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων**	**Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι**
Σύνολο				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**17.974.949**	**9.112.723**	**16.729.475**	**9.279.752**
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	(5.242.362)	(2.474.292)	(4.375.901)	(2.656.456)
Δηλωθείσες έτους	5.547.309	2.651.267	6.421.582	2.814.643
IBNR - Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις - ΑΚΕΙ	(1.095.140)	(171.414)	(800.207)	(325.216)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**17.184.756**	**9.118.283**	**17.974.949**	**9.112.723**
Αναλογία Αντασφαλιστών				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**2.771.530**	**5.366.366**	**2.698.390**	**5.763.332**
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	(760.632)	(686.884)	(659.033)	(1.174.290)
Δηλωθείσες έτους	232.271	636.796	918.773	872.149
IBNR - Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	(67.410)	(30.524)	(186.600)	(94.825)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**2.175.758**	**5.285.754**	**2.771.530**	**5.366.366**
Αναλογία Εταιρείας				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**15.203.419**	**3.746.357**	**14.031.085**	**3.516.420**
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	(4.481.730)	(1.787.408)	(3.716.868)	(1.482.166)
Δηλωθείσες έτους	5.315.038	2.014.470	5.502.809	1.942.494
IBNR - Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	(1.027.730)	(140.890)	(613.607)	(230.391)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**15.008.998**	**3.832.529**	**15.203.419**	**3.746.357**

Ο κάτωθι πίνακας αποτυπώνει την εξέλιξη των ζημιών και το εκτιμώμενο συνολικό κόστος τους. Το πάνω μέρος του πίνακα παρουσιάζει το πώς μεταβάλλεται η εκτίμηση της Εταιρείας για το τελικό κόστος των εκκρεμών ζημιών στα επόμενα έτη. Το κάτω μέρος του πίνακα παρουσιάζει τη συμφωνία των συσσωρεμένων ζημιών με το ποσό που εμφανίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Έτος συμβάντος	**< 2007**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**Σύνολο**
Εκτίμηση τελικού κόστους ζημιάς:												
Έτος ζημιάς		2.513.956	4.035.813	6.574.813	8.197.342	10.769.085	15.032.683	11.322.001	12.640.369	15.132.671	14.840.611	
Μετά από 1 έτος		2.601.985	4.176.314	5.440.822	7.411.359	10.253.109	12.889.416	9.861.490	11.420.222	13.702.685		
Μετά από 2 έτη		2.914.301	3.507.649	5.124.415	6.677.254	9.940.361	11.845.381	8.850.457	10.674.195			
Μετά από 3 έτη		2.576.312	3.369.604	4.796.518	6.503.369	9.681.608	11.554.437	8.460.155				
Μετά από 4 έτη		2.569.589	3.315.042	4.686.485	6.114.111	8.811.000	11.252.733					
Μετά από 5 έτη		2.509.817	3.044.489	4.392.112	5.337.501	7.690.671						
Μετά από 6 έτη		2.484.025	2.961.671	4.501.917	5.316.110							
Μετά από 7 έτη		2.521.142	2.965.031	4.471.744								
Μετά από 8 έτη		2.523.407	2.907.617									
Μετά από 9 έτη		2.566.073										
Τρέχουσα εκτίμηση σωρευμένων ζημιών		2.566.073	2.907.617	4.471.744	5.316.110	7.690.671	11.252.733	8.460.155	10.674.195	13.702.685	14.840.611	81.882.593
Σωρευμένες πληρωμές		2.411.073	2.648.617	4.079.144	5.070.024	6.302.492	6.862.493	6.470.410	7.505.158	8.797.232	7.061.472	57.208.113
Ποσό πρόβλεψη	**1.353.850**	**155.000**	**259.000**	**392.600**	**246.085**	**1.388.180**	**4.390.240**	**1.989.746**	**3.169.037**	**4.905.453**	**7.779.140**	**26.028.330**
Λοιπά αποθέματα ζημιών												274.709
Σύνολο αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών	**1.353.850**	**155.000**	**259.000**	**392.600**	**246.085**	**1.388.180**	**4.390.240**	**1.989.746**	**3.169.037**	**4.905.453**	**7.779.140**	**26.303.040**

28. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Τα ποσά της υποχρέωσης αναλύονται ως εξής:

	2016	**2015**
Παρούσα αξία δουλευμένων υποχρεώσεων	364.610	381.617
Παρούσα αξία υποχρεώσεων παροχών προς το προσωπικό	**364.610**	**381.617**

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος και στην Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων αναλύονται ως εξής:

	2016	**2015**
Τρέχων κόστος υπηρεσίας	25.007	42.827
Κόστος επιτοκίου	5.311	6.523
Μη αναγνωρισθέντα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)	(45.199)	-
Δουλευμένο έξοδο	(14.881)	49.351
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	381.617	343.337
Δουλευμένο έξοδο	(14.881)	49.351
Πληρωμές	(2.126)	(11.070)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**364.610**	**381.617**

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:

	2016	**2015**
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,02%	1,9%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,5%	0% μέχρι 2017 και έπειτα +2%
Εναπομένουσα μέση εργασιακή ζωή υπαλλήλων (έτη)	19,72	17,6

Το πρόγραμμα του Κ. Ν. 2112/1920 αφορά την παροχή αποζημίωσης στο σύνολο του προσωπικού κατά την έξοδο του από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης και έχει υπολογισθεί αναλογιστικά λαμβάνοντας υπόψη τους όρους του ανωτέρου Νόμου.

29. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	2016	**2015**
Υποχρεώσεις σε πράκτορες/ασφαλειομεσίτες	973.906	960.740
Σύνολο	**973.906**	**960.740**

30. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	2016	**2015**
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	453.368	271.795
Λοιποί φόροι-τέλη	1.261.365	1.101.433
Πιστωτές Διάφοροι	346.231	396.533
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	834.323	521.398
Σύνολο	**2.895.288**	**2.291.159**

31. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Ως συνδεμένα μέρη της Εταιρείας, θεωρούνται οι εταιρείες του Ομίλου και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεμένων Μερών». Η Εταιρεία ανήκουσα στον Χρηματοοικονομικό και Ασφαλιστικό Όμιλο Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd παρέχει υπηρεσίες στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της στις εταιρείες που αποτελούν τον Όμιλο με όρους συνεργασίας που δε διαφοροποιούνται ουσιωδώς από τους συνήθης εφαρμοζόμενους όρους που ισχύουν για τις μη συνδεμένες επιχειρήσεις. Οι συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεμένα με αυτήν μέρη και οι προκύπτουσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις έχουν ως κατωτέρω:

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016:

ΣΥΝΔΕΜΕΝΟ ΜΕΡΟΣ	**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**	**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**	**ΕΣΟΔΑ**	**ΕΞΟΔΑ**
Μέλη Δ.Σ. και Διοίκηση	-	70.000	-	365.901
Μητρική εταιρεία	130.112	34.064	1.330.985	1.059.579
Σύνολο	**130.112**	**104.064**	**1.330.985**	**1.425.480**

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015:

ΣΥΝΔΕΜΕΝΟ ΜΕΡΟΣ	**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**	**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**	**ΕΣΟΔΑ**	**ΕΞΟΔΑ**
Μέλη Δ.Σ. και Διοίκηση	-	49.700	-	343.922
Μητρική εταιρεία	97.969	34.064	1.349.692	1.240.365
Σύνολο	**97.969**	**83.764**	**1.349.692**	**1.584.287**

Οι συναλλαγές με τη Μητρική εταιρεία προέρχονται κυρίως από την αντασφαλιστική σύμβαση που υπάρχει και συγκεκριμένα αφορούν αντασφάλιστρα, προμήθειες, αποζημιώσεις και τόκους επί των αποθεμάτων.

32. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Από την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων έως σήμερα δεν έχει συμβεί κάποιο άλλο σημαντικό γεγονός το οποίο θα απαιτούσε την αναπροσαρμογή τους ή την γνωστοποίηση του σε αυτές.

33. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Νομικές Υποθέσεις

Υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις που αφορούν κυρίως υποχρεώσεις της Εταιρείας σε ασφαλισμένους για ζημιές κλάδων στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας οι οποίες κατά την άποψη της Διοίκησης και των νομικών συμβούλων της Εταιρείας καλύπτουν επαρκώς την αντίστοιχη πρόβλεψη και κατά συνέπεια δεν αναμένεται να επιφέρουν ουσιώδη μεταβολή στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας. Ως εκ τούτου δε χρειάσθηκε να σχηματισθεί καμιά πρόσθετη πρόβλεψη για ενδεχόμενη ζημία, εκτός από τις ήδη σχηματισθείσες προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις. Δεν υπάρχει νομική ευθύνη κατά τις Εταιρείας εκτός των εκκρεμούν αποζημιώσεων.

Εγγυήσεις

Η Εταιρεία την 31 Δεκεμβρίου 2016 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές συνολικού ύψους ΕΥΡΩ 4.246 που αφορούν συμμετοχή σε διαγωνισμούς για κάλυψη νέων ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε διάφορες εταιρείες, και ποσού ΕΥΡΩ 120.096 ως εγγύηση καλής πληρωμής λόγω της συμμετοχής της στο σύστημα Φιλικού Διακανονισμού Ζημιών.

Φορολογικά Θέματα

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009. Λόγω της ύπαρξης των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων (χρήση 2010) είναι πιθανό να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας, καθώς η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και πρόστιμα που ενδέχεται να προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους.

Από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, οι Ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στο άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994 (σε ισχύ στην τρέχουσα περίοδο το άρθρο 65α του Νόμου 4174/2013), το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Για τις χρήσεις 2011-2016 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των εξωτερικών ελεγκτών όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5του Ν. 2238/1994 (σε ισχύ στην τρέχουσα περίοδο το άρθρο 65α του Νόμου 4174/2013). Οι Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης για τις χρήσεις 2011 έως 2015 εκδόθηκαν χωρίς διατύπωση επιφύλαξης ενώ ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2016 είναι σε εξέλιξη.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/2016 του Υπουργείου Οικονομικών που αποδέχεται τη γνωμοδότηση υπ'αριθμό 256/2015 του Νομικού Συμβουλίου του Κράτους, οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου και την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προστίμων στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών (πέντε χρόνια από τη λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση έχει υποβληθεί).

Για τις χρήσεις που αρχίζουν από 1.1.2014 και εφεξής στο Νόμο 4174/2013 ορίζεται ως γενικός χρόνος παραγραφής, η 5ετία από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής δήλωσης.

Λειτουργικές Μισθώσεις

Τα μελλοντικά ελάχιστα πληρωτέα μισθώματα σύμφωνα με τις λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής :

	2016		
	Κτίρια	**Αυτοκίνητα**	**Σύνολο**
Εντός ενός έτους	194.916	54.719	249.635
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	746.763	100.388	847.151
Πέραν των πέντε ετών	90.795	-	90.795
Σύνολο	**1.032.474**	**155.107**	**1.187.581**

	2015		
	Κτίρια	**Αυτοκίνητα**	**Σύνολο**
Εντός ενός έτους	180.000	55.001	235.001
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	720.000	103.949	823.949
Πέραν των πέντε ετών	270.000	1.288	271.288
Σύνολο	**1.170.000**	**160.238**	**1.330.238**

34. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΙΙ

Οι Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις καθώς και οι Απαιτούμενες κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας ΙΙ υπολογίσθηκαν σύμφωνα με την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία.

	2016	**2015**
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ΙΙ (MCR)	3.721.243	3.700.000
Δείκτης Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ΙΙ	316,3%	338,4%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ΙΙ (SCR)	10.639.859	10.651.480
Δείκτης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ΙΙ	115,4%	119,2%

Χαλάνδρι, 7 Ιουνίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ	Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΤΣΙΛΙΝΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΕ562521	ΚΑΡΛΟ ΣΑΪΑΣ Α.Δ.Τ. ΑΜ611985	ΒΑΣΙΛΙΚΗ ΚΥΡΙΤΣΗ Α.Δ.Τ. Χ689630 ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ 10196 ΟΕΕ Α ΤΑΞΗ ΑΡ. Μ.Λ. 0018900	ΣΩΤΗΡΙΟΣ ΛΕΚΚΟΣ Α.Δ.Τ. Φ360056	ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΦΥΤΡΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΚ551258 ΑΡ. ΑΠΟΦΑΣΗΣ Κ3-446 / 4-3-2005