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, 21-07-2017

Αριθ. Πρωτ. : 854104

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία ***«ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ»*.**

Την 21-07–2017 καταχωρίστηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία ***«ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ»*** και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **1074801000**:

Α) Με κωδικό αριθμό καταχώρισης 1122340 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 30-06-2017.

Β) Με κωδικό αριθμό καταχώρισης 1122341 το από 30-06-2017 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 εταιρεία «ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.», με Α.Μ.ΣΟΕΛ 125, και από μέλη της ορίστηκαν ως τακτικός ελεγκτής η κ. Γκύζη Μαρία του Νικηφόρου, με Α.Μ.ΣΟΕΛ 15751, και ως αναπληρωματικός η κ. Καραγκούνη Ελένη του Βασιλείου, με. Α.Μ.ΣΟΕΛ. 24111.

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

PERSONAL INSURANCE
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ
Αρ.Μ.Α.Ε.25590/05/Β/92/1
ΑΡΙΘΜΟΣ Γ.Ε.ΜΗ. 1074801000

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016
(ποσά σε Ευρώ)

	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου 2016	31 Δεκεμβρίου 2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ασώματα πάγια στοιχεία	5	24.974,67	9.617,00
Ενσώματα πάγια στοιχεία	6	2.969.539,21	3.047.937,34
Επενδυτικά ακίνητα	7	788.812,15	836.812,21
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	8	16.185.758,38	10.992.040,77
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων	9	1.053.896,76	1.309.817,89
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	10	727.364,25	596.960,42
Λοιπές απαιτήσεις	11	538.129,37	490.881,06
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	12	4.025,90	31.345,78
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	639.643,37	765.583,01
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	14	878.247,89	842.515,24
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	11.457.270,41	15.841.713,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**35.267.662,36**	**34.765.223,72**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	16	4.891.460,28	4.891.460,28
Αποθεματικά	17	1.433.102,57	1.240.216,04
Κέρδη/(ζημίες) εις νέον	16	7.368.493,14	6.459.198,27
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**13.693.055,99**	**12.590.874,59**
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	18	555.197,44	564.742,11
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	19	897.602,68	825.719,69
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	20	203.001,19	203.001,19
Λοιπές υποχρεώσεις	21	769.112,10	770.216,86
Λοιπές προβλέψεις	22	135.222,21	0,00
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	23	283.926,00	269.716,00
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	36	121.193,97	239.105,66
Σύνολο Υποχρεώσεων		**2.965.255,59**	**2.872.501,51**
Ασφαλιστικές Προβλέψεις			
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα	24	2.543.130,16	2.553.587,81
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	24	15.785.056,96	16.748.259,81
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	24	281.163,66	0,00
Σύνολο Ασφαλιστικών Προβλέψεων		**18.609.350,78**	**19.301.847,62**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		**35.267.662,36**	**34.765.223,72**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ
31ης Δεκεμβρίου 2016
(ποσά σε Ευρώ)

	Σημείωση	1/1/2016 - 31/12/2016	1/1/2015 - 31/12/2015
ΕΣΟΔΑ			
Δουλευμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	25	9.630.821,31	9.607.539,24
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	26	(887.329,59)	(921.181,86)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		**8.743.491,72**	**8.686.357,38**
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση ή λήξη επενδύσεων	27	336.989,98	11.881,23
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	28	414.258,91	187.105,57
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	29	391.087,32	441.834,96
Έσοδα επενδύσεων		**1.142.336,21**	**640.821,76**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (α)		**9.885.827,93**	**9.327.179,14**
ΕΞΟΔΑ			
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	30	(3.454.160,04)	(3.585.431,62)
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων αναλογία αντασφαλιστών	30	8.249,03	32.472,61
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	31	981.340,01	1.620.641,15
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων αναλογία αντασφαλιστών	31	(143.767,19)	44.457,99
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	32	(2.171.681,63)	(1.971.260,59)
Λειτουργικά Έξοδα	33	(2.937.035,20)	(2.884.936,23)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	34	(57.567,64)	(43.887,66)
Λοιπά έσοδα (έξοδα)	35	(39.281,69)	(409.871,69)
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ (β)		**(7.813.904,35)**	**(7.197.816,04)**
ΚΕΡΔΗ /ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α) + (β)		**2.071.923,58**	**2.129.363,10**
Φόρος εισοδήματος	36	(648.299,71)	(481.032,92)
ΚΕΡΔΗ /ΖΗΜΙΕΣ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ (1)		**1.423.623,87**	**1.648.330,18**
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ			
Αναλογιστική έσοδα/ζημίες από προγράμματα καθορισμένων παροχών	23	(30.937,00)	26.948,00
Φόρος εισοδήματος επί των λοιπών συνολικών εσόδων περιόδου	13	8.971,73	(5.627,44)
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ (2)		**(21.965,27)**	**21.320,56**
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ (1) + (2)		**1.401.658,60**	**1.669.650,74**
Βασικά Κέρδη /Ζημίες ανά μετοχή		**0,86**	**0,99**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	**Μετοχικό κεφάλαιο**	**Αποθεματικά**	**Υπόλοιπο Κερδών εις νέον**	**Σύνολο ιδίων κεφαλαίων**
(ποσά σε Ευρώ)				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015	**4.891.460,28**	**1.041.461,64**	**4.988.301,94**	**10.921.223,86**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	21.320,56	1.648.330,17	1.669.650,73
Σχηματισμός αποθεματικών από κέρδη εις νέον	-	177.433,84	(177.433,84)	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	**4.891.460,28**	**1.240.216,04**	**6.459.198,27**	**12.590.874,59**
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2016	**4.891.460,28**	**1.240.216,04**	**6.459.198,27**	**12.590.874,59**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	(21.965,27)	1.423.623,87	1.401.658,60
Διανομή μερισμάτων	-	-	(299.477,20)	(299.477,20)
Σχηματισμός αποθεματικών από κέρδη εις νέον	-	214.851,80	(214.851,80)	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	**4.891.460,28**	**1.433.102,57**	**7.368.493,14**	**13.693.055,99**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ποσά σε Ευρώ)	**Σημείωση**	**1/1/2016 - 31/12/2016**	**1/1/2015 - 31/12/2015**
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(Ζημίες) χρήσεως προ φόρου εισοδήματος		2.071.923,58	2.129.363,10
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	33	107.655,43	111.342,28
Απομειώσεις παγίων	35	82.882,13	0,00
Απομειώσεις λοιπές	35	48.385,70	528.978,78
Προβλέψεις	23, 33	118.495,21	20.499,00
(Τόκοι και συναφή έσοδα)	29	(54.094,45)	(195.964,67)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	34	57.567,64	43.887,66
Αποτελέσματα από ασώματα και ενσώματα πάγια και επενδυτικά ακίνητα	35	(4.735,42)	0,00
Αποτελέσματα από συμμετοχές και χρεόγραφα	29	(325.381,35)	(114.491,82)
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση και αποτίμηση Χρηματοοικονομικών μέσων εμπορικού χαρτοφυλακίου	8	(751.248,90)	(198.986,80)
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης		**1.351.449,58**	**2.324.627,53**
Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης			
(Αγορές) / Πωλήσεις αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	8	(4.423.295,10)	(2.323.518,40)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	8,9,10,14	2.737,66	524.211,84
Αύξηση / (Μείωση) Υποχρεώσεων	18,19,21	61.233,56	(286.759,00)
Αύξηση / (Μείωση) Ασφαλιστικών Προβλέψεων	24	(692.496,84)	(1.668.987,38)
Πληρωμές φόρου εισοδήματος		(603.980,15)	(69.170,76)
Ταμειακές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**(4.304.351,29)**	**(1.499.596,17)**

Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
(Αγορές ασώματων και ενσώματων παγίων στοιχείων)	5,6	(94.999,62)	(41.693,03)
Πωλήσεις ασώματων και ενσώματων παγίων στοιχείων		20.238,00	0,00
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα		45.507,43	224.234,84
Εισπράξεις εσόδων εμπορικού χαρτοφυλακίου		306.207,73	105.061,81
Ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**276.953,54**	**287.603,62**
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες			
(Πληρωμές μερισμάτων)		(299.477,20)	0,00
(Πληρωμές τόκων και λοιπών χρηματ. εξόδων)	34	(57.567,64)	(43.887,66)
Ταμειακές εκροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		**(357.044,84)**	**(43.887,66)**
Καθαρή αύξηση χρηματικών διαθεσίμων		**(4.384.442,59)**	**(1.255.880,21)**
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών αρχής χρήσεως		**15.841.713,00**	**17.097.593,21**
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως		**11.457.270,41**	**15.841.713,00**

Αθήνα, 28 Απριλίου 2017

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΕΝΑ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΧΑΡΑ-ΙΝΤΑ ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΥ	ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΖΑΜΠΕΤΑΚΗΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΣΣΙΑΡΑΣ	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΖΑΜΠΕΛΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 221522	Α.Δ.Τ. Χ 085133	ΑΡ. ΜΗΤΡ. ΑΔΕΙΑΣ 4739 - Α' ΤΑΞΗ	ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Κ3/4857 ΦΕΚ/3631/10.10.89

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» **(PERSONAL INSURANCE Α.Ε.Γ.Α.)**

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ**», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη 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 δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής 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 παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «**ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ**» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «**ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ**» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 31η Μαΐου 2017

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath

ΜΑΡΙΑ ΓΚΥΖΗ
Αρ Μ ΣΟΕΛ 15751

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

PERSONAL INSURANCE

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ Αθήνα
Αρ.Μ.Α.Ε.25590/05/Β/92/1
ΑΡΙΘΜΟΣ Γ.Ε.ΜΗ. 1074801000

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

της Χρήσης από

1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς)

Περιεχόμενα

I. ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 3
II. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 5
III. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ της 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016 17
IV. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ....22
1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ....22
2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ 32
3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ 41
4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ 65
5. ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 67
6. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ....67
7. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ 69
8. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 70
9. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ 72
10. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ 72
11. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 73
12. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ....73
13. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ 73
14. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 76
15. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ 76
16. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ....77
17. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ 77
18. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ 77
19. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ 78
20. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ 78
21. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 78
22. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ 78
23. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ....79
24. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ 80
25. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ (ΜΙΚΤΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ 83
26. ΕΚΧΩΡΗΘΕΝΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ 84
27. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ Η ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ....84
28. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ....84
29. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 84
30. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ 85
31. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ....85
32. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ 86
33. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΈΞΟΔΑ....86
34. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ 87
35. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) 87
36. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 87
37. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ....89
38. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 89
39. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 89
40. ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΕΙΣ 90

Ι. ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» **(PERSONAL INSURANCE Α.Ε.Γ.Α.)**

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ**», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη 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 δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής 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 παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «**ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ**» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «**ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ**» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 31η Μαΐου 2017

ΜΑΡΙΑ ΓΚΥΖΗ
Αρ Μ ΣΟΕΛ 15751

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

ΙΙ. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

ΕΠΙ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2016
ΠΕΡΙΟΔΟΣ 01/01/16 - 31/12/16

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας παρουσιάσουμε για έγκριση, σύμφωνα με το Νόμο (άρθρα 135 & 136 του Κ.Ν. 2190/1920) και το Καταστατικό της Εταιρείας, τα πεπραγμένα και τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α), όπως έχουν υιοθετηθεί και ισχύουν στην Ευρωπαϊκή Ένωση και αφορούν στην εικοστή τέταρτη (24η) εταιρική χρήση της Εταιρείας μας, η οποία καλύπτει το χρονικό διάστημα από 1/1/2016 έως 31/12/2016.

Κάνοντας μια σύντομη αναδρομή των πιο σημαντικών γεγονότων που συνέβησαν στο παραπάνω χρονικό διάστημα, σημειώνουμε τα εξής:

Η χρονιά που έκλεισε, επιφύλαξε σημαντικές εξελίξεις σε διεθνές πολιτικό, οικονομικό αλλά και κοινωνικό επίπεδο, όπως: η εκλογή νέου προέδρου στις ΗΠΑ και η διαφαινόμενη υιοθέτηση πολιτικών οικονομικού προστατευτισμού, οι αναταράξεις εντός της ΕΕ, μετά και από το Brexit, το προσφυγικό κίνημα προς την Ευρώπη, ως αποτέλεσμα των συνεχιζόμενων πολεμικών συρράξεων σε Συρία και αλλού.

Στο εσωτερικό, τον Ιούνιο του 2016, η Ελλάδα ολοκλήρωσε την πρώτη αξιολόγηση του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Σταθεροποίησης (ΤΠΟΣ) που οδήγησε στην εκταμίευση της δεύτερης δόσης του δανείου από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ). Εφόσον ληφθούν μέτρα μείωσης του χρέους εντός του 2017, όπως αποφασίστηκε τότε, θα μπορούσε να επέλθει μείωση του επιτοκιακού κινδύνου για τη χώρα. Η ταχεία προσαρμογή του Ισοζυγίου Τρεχουσών Συναλλαγών σε σύγκριση με το επίπεδο του 2008 (που παρουσίαζε έλλειμμα 15,1% του ΑΕΠ) συνεχίστηκε και το 2016, λόγω των υψηλών εσόδων από τον τουρισμό, της μείωσης των εισαγωγών και της θετικής επίδρασης των μέτρων ελάφρυνσης του χρέους PSI (2012) στο ισοζύγιο εισοδημάτων. Από τις χειμερινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η ανεργία σε ετήσια βάση αναμένεται σε ποσοστό 23,4%, για το 2016, σε 22,0% για το 2017 και σε 20,3% για το 2018.

Τα στοιχεία που δημοσιεύθηκαν από τις στατιστικές υπηρεσίες των χωρών της Νοτιανατολικής Ευρώπης για τον ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ το τέταρτο τρίμηνο του 2016 επιβεβαίωσαν ότι οι οικονομίες τους βρίσκονται σε καλή κατάσταση και είναι μέσα στα όρια των ετησίων προβλέψεων.

Η πολυαναμενόμενη ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης του ΤΠΟΣ, σύμφωνα με τους αναλυτές, θα συμβάλλει στην επιστροφή των καταθέσεων και άρα στην χαλάρωση των περιορισμών στη κίνηση κεφαλαίων και στην συμμετοχή της χώρας μας στο Πρόγραμμα Ποσοτικής Χαλάρωσης της ΕΚΤ.

Οι κινήσεις αυτές, θα διευκολύνουν την προοπτική ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας και την αποκατάσταση της σταθερότητας του οικονομικού περιβάλλοντος, για το 2017.

Ωστόσο, ολοκληρώθηκε ακόμη μία χρονιά οικονομικής κρίσης (η 8η), καθιστώντας πλέον εμφανείς τις επιπτώσεις της και στον ασφαλιστικό κλάδο.

Το οικονομικό περιβάλλον, το διεθνές αλλά κυρίως το εγχώριο, παραμένει «ασφυκτικό». Οι τράπεζες, εξακολουθούν να έχουν προβλήματα, ιδιαίτερα με τη διευθέτηση των "κόκκινων" δανείων ενώ δεν έχουν πλέον ως βασική τους δραστηριότητα, την πώληση χρήματος και επιδίδονται με εντατικότερους ρυθμούς στην πώληση διαφόρων χρηματοοικονομικών προϊόντων και ασφαλειών.
Αυτή η εξέλιξη, συνδεόμενη και με την επιβάρυνση, όλων πλέον των ασφαλιστικών προϊόντων με επαχθή φορολογία (από τον Ιούλιο 2015), αλλά και την αυξημένη φορολογία κάθε επιχείρησης, έπληξε -και συνεχίζει δυστυχώς- το "επιχειρείν", στον ασφαλιστικό «βιομηχανικό» τομέα.
Συνεχίζουν να κατακλύζουν την αγορά, εταιρείες ελεύθερης παροχής υπηρεσιών που προσφέρουν αμφίβολης ποιότητας «προϊόντα», όπως αποδεικνύεται, εκμεταλλευόμενες το ισχύον «χαλαρό» γι' αυτές, Ευρωπαϊκό νομικό πλαίσιο. Με τον τρόπο αυτό, ο ανταγωνισμός στις τιμές, αλλά και στις καταβαλλόμενες, στα δίκτυα διανομής προμήθειες, κατέστη «ξέφρενος», χωρίς «λογική». Μάλιστα, ο ίδιος δρόμος, του χαμηλού ασφαλίστρου, ακολουθείται πλέον από όλες τις ασφαλιστικές εταιρείες που θεωρούνταν υγιείς και «συντηρητικές». Το περιβάλλον, από παραγωγική άποψη που διαμορφώθηκε από το 2010 στην ελληνική ασφαλιστική αγορά, οδηγεί σε διαρκή συμπίεση της παραγωγής.
Η τιμή, αποτελεί πλέον ίσως, το ισχυρότερο κριτήριο επιλογής. Έπονται τα λοιπά χαρακτηριστικά, όπως το κύρος και η φερεγγυότητα, αυτού που παρέχει το «προϊόν».
Το 2016 υπήρξε η συνέχεια, στις «αλόγιστες» μειώσεις τιμολογίων, στην αγορά.
Αξίζει να σημειωθεί ότι, σ΄ αυτό το περιβάλλον, συντελείται στη λειτουργία της ιδιωτικής ασφάλισης, θεσμική «κοσμογονία». Η ασφαλιστική βιομηχανία, τόσο στην Ελλάδα όσο και στην Ευρώπη, άλλαξε τον τρόπο λειτουργίας της, με την εφαρμογή του «SOLVENCY II».
Το SOLVENCY II, από την 01.01.2016, ισχύει και εφαρμόζεται. Τα Ελάχιστα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (MCR), θα πρέπει να ικανοποιούνται υποχρεωτικά, ενώ είναι νομική απαίτηση, η υποχρέωση των εταιρειών να καλύπτουν τα Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (SCR).
Το νέο θεσμικό περιβάλλον που διαμόρφωσε το SOLVENCY II, η εφαρμογή από την 01.01.2016 των κανόνων εταιρικής διακυβέρνησης και οι «αναρίθμητες» απαιτήσεις αναφορών προς την Εποπτική Αρχή, αναμφισβήτητα προκάλεσαν, παρά τις προβλέψεις περί «αναλογικότητας», αύξηση στο κόστος λειτουργίας των ασφαλιστικών εταιριών. Είναι γεγονός ότι, η αλλαγή του τρόπου εταιρικής διακυβέρνησης και του τρόπου υπολογισμού της φερεγγυότητας, σηματοδοτούν θεαματικές μεταβολές στην αποτίμηση του ενεργητικού και του παθητικού καθώς και του υπολογισμού των κινδύνων -που δεν είναι μόνο οι ασφαλιστικοί- σηματοδοτεί και τη νέα «αντίληψη» του τρόπου λειτουργίας, μιας ασφαλιστικής εταιρείας.
Η Εταιρεία μας, δραστηριοποιείται στους γενικούς κλάδους ασφάλισης, παρέχοντας πλήθος ασφαλιστικών προϊόντων και προγραμμάτων.

Εταιρική Διακυβέρνηση - Επιχειρησιακή Οργάνωση.

Στη διάρκεια της κλειομένης χρήσεως, λήφθηκαν αποφάσεις για τις οποίες πρέπει το Δ.Σ. να αναφερθεί ιδιαιτέρως, στην παρούσα Έκθεση:

1. Η Εταιρεία, έχοντας προσαρμόσει το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησής της -σύμφωνα με το πλαίσιο του SOLVENCY II- λειτουργεί πλέον σε όλους τους τομείς, με βάση το Οργανόγραμμά της και τις τέσσερις βασικές λειτουργίες που θεσμικά, προβλέπονται. Ειδικότερα, με βάση τον εγκεκριμένο *Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας* της που ορίζει την οργανωτική δομή της Εταιρείας, τις διαδικασίες και τους κανόνες λειτουργίας των Τμημάτων και Διευθύνσεων, καθώς επίσης, την *Πολιτική Πιστοποίησης Χαρτοφυλακίου* και την *Πολιτική Χαρακτηρισμού Εξόδων*, εκπονήθηκαν και εγκρίθηκαν αναλόγως σταδιακά, κατά τις προηγούμενες Χρήσεις:
   - *Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων (αναθεωρήθηκε 9/2016)*
   - *Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων (αναθεωρήθηκε 9/2016)*
   - *Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας (αναθεωρήθηκε 9/2016)*
   - *Πολιτική Διαχείρισης Αιτιάσεων*

- *Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων*
- *Επενδυτική Πολιτική (αναθεωρήθηκε 10/2016)*
- *Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης Δραστηριοτήτων σε Τρίτους*
- *Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας*
- *Σχέδιο Έκτακτης Ανάγκης (αναθεωρήθηκε 9/2016)*
- *Κανονισμός Κανονιστικής Συμμόρφωσης*
- *Διαδικασία Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου (αναθεωρήθηκε 10/2016)*
- *Διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας (αναθεωρήθηκε 10/2016)*
- *Διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνου Συγκέντρωσης*
- *Διαδικασία Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (αναθεωρήθηκε 10/2016)*
- *Διαδικασία Συλλογής και Παρακολούθησης Συμβάντων Λειτουργικού Κινδύνου*
- *Διαδικασία Αξιολόγησης των Συνολικών Αναγκών Φερεγγυότητας ΙΙ*
- *Σενάρια Λειτουργικού Κινδύνου*
- *Διαδικασία Υπολογισμού Κεφαλαιακών Απαιτήσεων*
- *Διαδικασία Διαχείρισης Ασφαλιστικού και Αντασφαλιστικού Κινδύνου*
- *Πολιτική για την Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA)*
- *Πολιτική Τακτικών Ασκήσεων Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων και Ανάλυσης Σεναρίων*
- *Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων (αναθεωρήθηκε 10/2016)*
- *Πολιτική Ποιότητας Δεδομένων Πολιτική Ασφαλείας Πληροφοριακών Συστημάτων*
- *Πολιτική Υπολογισμού Κεφαλαιακών Απαιτήσεων*
- *Μεσοπρόθεσμο Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων 2016 -2018*
- *Διαδικασία Διακανονισμού Ζημιών Ασφαλίσεων Αυτοκινήτου (αναθεωρήθηκε 10/2016)*
- *Διαχείριση Επανεισπράξεων Ζημιών Ασφαλίσεων Αυτοκινήτων*
- *Διαχείριση Σύγκρουσης Συμφερόντων*
- *Διαδικασία Αποστολής Στοιχείων στην Αναλογιστική Λειτουργία*
- *Διαδικασία Διαχείρισης Διακανονισμού Συνεργατών*

2. Εκπονήθηκαν και εγκρίθηκαν αναλόγως κατά τη διάρκεια του έτους 2016, τα παρακάτω:
   - *Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης*
   - *Πολιτική Υπολογισμού Τεχνικών Αποθεμάτων*
   - *Πολιτική Υπολογισμού LACdt*
   - *Διαδικασία Σχηματισμού και Τεκμηρίωσης Προβλέψεων για Επισφαλείς Απαιτήσεις*
   - *Πολιτική Ορθής Χρήσης Αρχείου Διεύθυνσης Πληροφορικής (ΥΣΑΕ)*
   - *Στρατηγικό Πλάνο Πληροφοριακών Συστημάτων 2016*
   - *Κανονισμός Λειτουργίας Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου*

3. Οι τέσσερις (4) βασικές λειτουργίες που θεσμικά, προβλέπονται, συνοπτικά ασκούνται ως εξής:
   - ***Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων****:* Συστάθηκε και λειτουργεί στην Εταιρεία μας, με κατάλληλα καταρτισμένο προσωπικό. Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων, εντοπίζει, παρακολουθεί, ελέγχει και ποσοτικοποιεί τους κινδύνους. Μεριμνά για την παροχή κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων.
   - ***Εσωτερικός Έλεγχος:*** Η λειτουργία αυτή ανατέθηκε με εξωπορισμό, σε γνωστό, πιστοποιημένο διεθνή οίκο. Ο Εσωτερικός Έλεγχος, είναι αρμόδιος για τον ανεξάρτητο έλεγχο του πλαισίου διαχείρισης των κινδύνων, ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματικότητα, καταλληλότητα και συνεπής εφαρμογή του.
   - ***Κανονιστική Συμμόρφωση:*** Στελεχώθηκε και λειτουργεί στην Εταιρεία. Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης, παρακολουθεί το κανονιστικό πλαίσιο και ενημερώνει σχετικά τη Διοίκηση, τις αρμόδιες Διευθύνσεις, Τμήματα και τους Υπευθύνους.
   - ***Αναλογιστική Λειτουργία:*** Η λειτουργία αυτή ανατέθηκε με εξωπορισμό, σε εξίσου καταξιωμένο εταιρικό σχήμα, με εμπειρία στο χώρο, συνδεόμενο από δεκαετίας σχεδόν, με

την Εταιρεία μας. Η Αναλογιστική Λειτουργία, υλοποιεί τη στρατηγική της Εταιρείας σε σχέση με τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο και διατυπώνει γνώμη επί της πολιτικής και του προγράμματος αντασφάλισης της Εταιρείας.

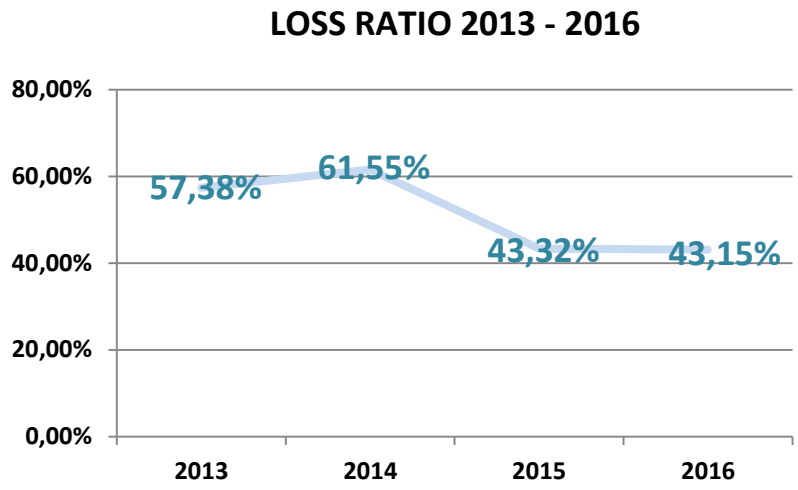
Στις ανατεθείσες με εξωπορισμό «λειτουργίες», έχουν ορισθεί στελέχη της Εταιρείας μας που συνεργάζονται στενά μαζί τους, παρακολουθώντας παράλληλα το έργο τους.

4. Είναι άξιο αναφοράς ότι, η Εταιρεία, έχει αναπτύξει και χρησιμοποιεί τις Τρεις Γραμμές Άμυνας (όπως αυτές περιγράφονται στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων), όπου συνεργάζονται οι βασικές λειτουργίες της, με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση των Κινδύνων.
5. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί λογισμικό Διαχείρισης Κινδύνων και Portfolio Management, συνδεδεμένο το στο κεντρικό πληροφοριακό της σύστημα. Με το εν λόγω λογισμικό καλύπτονται οι απαιτήσεις του Πυλώνα I (Ποσοτικά Στοιχεία) και εν μέρει του Πυλώνα III (XBRL).
6. Στο service του Δικτύου της, η Εταιρεία, παρέχει νέες, σύγχρονες δυνατότητες: Το υφιστάμενο ηλεκτρονικό σύστημα εξυπηρέτησης του Δίκτυο των Συνεργατών, σε επίπεδο διαχείρισης ασφαλιστηρίων συμβολαίων, καθώς και είσπραξης ασφαλίστρων με εναλλακτικούς τρόπους πληρωμής, διαθέτει κάθε αναγκαία πληροφορία σε πραγματικό χρόνο, 24 ώρες όλο το χρόνο, μέσω του Διαδικτύου.
7. Η Εταιρεία για **δεύτερη χρονιά** συνέταξε τις Οικονομικές Καταστάσεις με βάση τα **Δ.Π.Χ.Α,** σε εφαρμογή της από **30.06.2015** Απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Οικονομικά Αποτελέσματα χρήσης 2016 βάσει ΔΠΧΑ

Παρέχονται σύντομες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την πορεία της Εταιρείας, προκειμένου να δοθεί η αναγκαία ενημέρωση στους Μετόχους, για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, κατά τη διάρκεια της παρελθούσας χρήσης (01.01.2016-31.12.2016), αλλά και τα ουσιώδη γεγονότα που συνέβησαν και πώς αυτά επέδρασαν στις οικονομικές της καταστάσεις.

Η Εταιρεία διατήρησε την ισχυρή κερδοφορία της και για το 2016. Τα καθαρά κέρδη προ φόρων ανήλθαν στο ποσό των 2.072 χιλ. έναντι 2.129 χιλ. το 2015.
Η εν λόγω διατήρηση της κερδοφορίας οφείλεται στη συνεχιζόμενη μείωση των Ζημιών, όπως αυτή αποτυπώνεται και στο σχετικό δείκτη (loss ratio) της τελευταίας τετραετίας.



Τα συνολικά μικτά ασφάλιστρα και δικαιώματα συμβολαίων της Εταιρείας, παρουσίασαν ελαφριά άνοδο και ανήλθαν στο ποσό των 9.631 χιλ. έναντι 9.608 χιλ. το 2015.
Τα έσοδα επενδύσεων στη Χρήση 2016, αυξήθηκαν κατά 78,26% σε σχέση με τα αντίστοιχα της Χρήσης 2015.

Τα συνολικά έξοδα αυξήθηκαν το 2016 σε σχέση με τη Χρήση 2015 κατά 8,56%. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κυρίως στο γεγονός ότι η μείωση των ασφαλιστικών προβλέψεων ήταν μεγαλύτερη στο 2015 (1.621 χιλ. έναντι 981 χιλ. το 2016).
Παρά το γεγονός ότι υπάρχουν δυνατότητες περαιτέρω μείωσης του λειτουργικού κόστους, αυτό σε ορισμένες περιπτώσεις έχει καταστεί ανελαστικό. Εδώ θα πρέπει να ληφθεί υπόψη ότι, ήδη έχει αυξηθεί το κόστος που σχετίζεται με την οργάνωση και λειτουργία της Εταιρείας, με τις νέες απαιτήσεις που θέτει, τόσο η Εποπτική Αρχή, όσο και η νομοθεσία περί φερεγγυότητας των ασφαλιστικών εταιριών (Solvency II).

Οικονομική θέση

Τα οικονομικά και διοικητικά πεπραγμένα της χρήσης 2016, έχουν ως εξής:

- Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο ανέρχεται στα € 27,6 εκ, έχοντας παρουσιάσει αύξηση κατά 3% (809.242 €), σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Κατά την εν λόγω περίοδο, η Εταιρεία εστίασε στην αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου, επιθυμώντας να πετύχει καλύτερη διαχείριση των επενδύσεων. Οι μεταβολές που ακολούθησε η Εταιρεία, παρά την επίδραση των “Capital Controls”, είχαν ως αποτέλεσμα να επιδράσουν θετικά στις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας.

Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία προέβη κυρίως στις ακόλουθες αλλαγές:

- Μετατροπή μεγάλου μέρους των προθεσμιακών καταθέσεων που ήταν τοποθετημένες σε τράπεζα του εξωτερικού, σε κατάθεση όψεως εξωτερικού και αγορά ομολόγων EFSF.
- Μετατροπή μέρους προθεσμιακών καταθέσεων εσωτερικού και άλλων επενδύσεων σε έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου.

Στρατηγική της Εταιρείας ήταν να βελτιώσει τόσο την ποιότητα όσο και την πιστοληπτική διαβάθμιση των επενδυμένων κεφαλαίων.

Στον ακόλουθο πίνακα, παρουσιάζονται πιο αναλυτικά τα ποσά ανά επενδυτικό προϊόν και η μεταβολή τους σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς.

Είδος Επένδυσης	31.12.2016	31.12.2015
Μετοχές Εσωτερικού	256.629	208.026
Μετοχές Εξωτερικού	149.846	145.234
Αμοιβαία Κεφάλαια	4.773.181	4.666.769
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	2.019.781	1.694.277
Κρατικά Ομόλογα Εξωτερικού	0	321.400
Ομόλογα Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας	3.233.521	1.218.986
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	3.050.869	597.360
Εταιρικά Ομόλογα	2.701.932	2.139.990
Προθεσμιακές Καταθέσεις	4.058.587	13.826.355
Καταθέσεις Όψεως	7.274.508	1.919.371
Ταμείο	124.175	95.987
Σύνολο	**27.643.029**	**26.833.755**

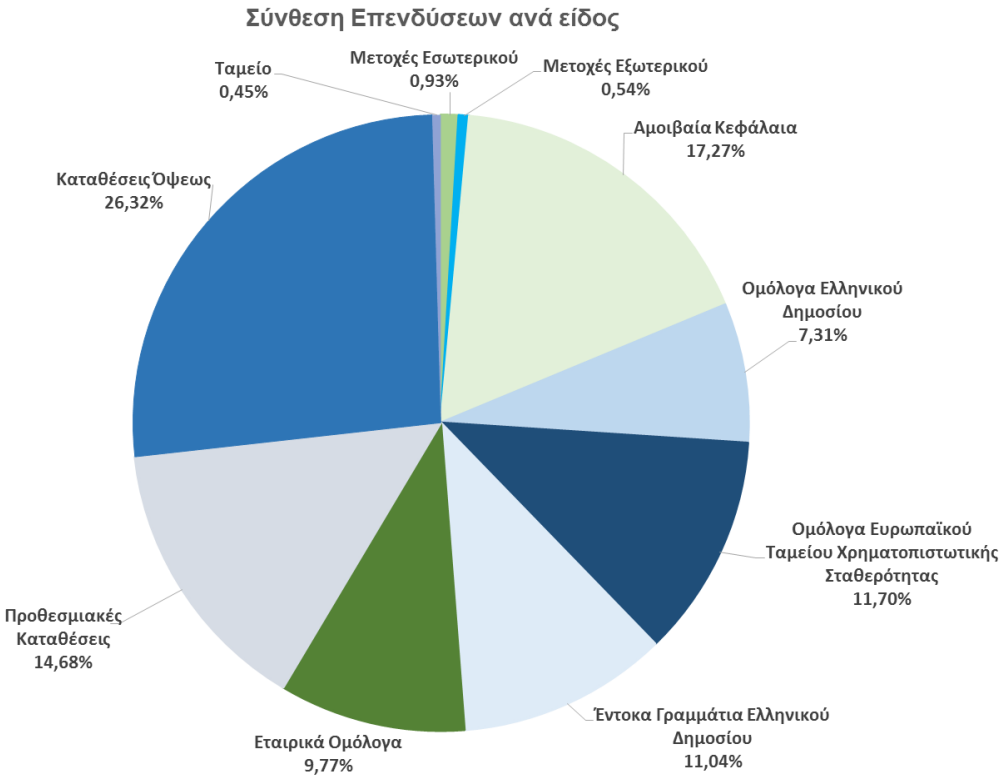
Αναφορικά με τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, όπως παρουσιάζεται και στο γράφημα που ακολουθεί, η Εταιρεία διαθέτει μεγάλο μέρος των επενδύσεων σε:

- Καταθέσεις Όψεως (26,32% επί του συνόλου),
- Αμοιβαία Κεφάλαια (17,27%),
- Προθεσμιακές Καταθέσεις (14,68%),
- Ομόλογα Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (11,70%) και
- Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (11,04%).

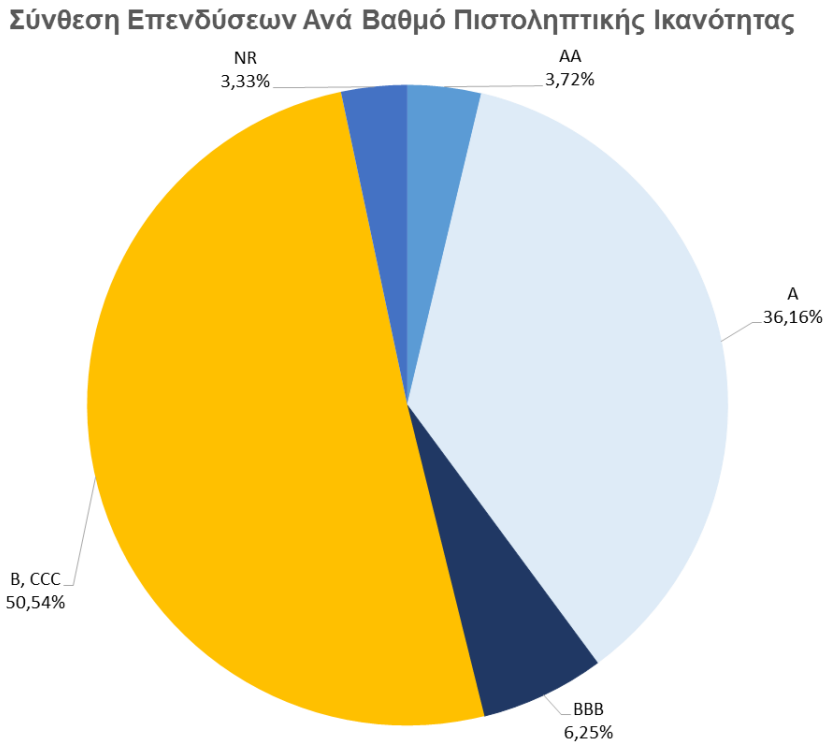
Επιπλέον, επενδύει σε:

- Εταιρικά Ομόλογα (9,77%),
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (7,31%)

Οι επενδύσεις σε μετοχές (εσωτερικού και εξωτερικού) αποτελούν πολύ μικρό ποσοστό (0,93% και 0,54% αντιστοίχως).



Στο ακόλουθο γράφημα παρουσιάζεται η σύνθεση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας.



Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται τα χαρτοφυλάκια κρατικών και εταιρικών ομολόγων ανά κατηγορία πιστοληπτικής διαβάθμισης.

EFSF/ΕΓΕΔ/ΟΕΔ - Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Ποσοστό
A	39%
CCC	61%

Η πιστοληπτική διαβάθμιση CCC αναφέρεται σε επενδύσεις σε Ομόλογα και Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου.

Εταιρικά Ομόλογα - Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Ποσοστό
A	3,80%
BBB	17,59%
B	44,52%
NR	34,09%

Η Εταιρεία, σε μεγάλο βαθμό έχει επενδύσει σε ομόλογα ποικίλης πιστοληπτικής διαβάθμισης. Το 34% των ομολόγων χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση αφορά σε ομόλογα μεγάλης Ελληνικής τσιμεντοβιομηχανίας και 2 εταιρειών που δραστηριοποιούνται στο χώρο των πετρελαιοειδών.

Τα έξοδα που αφορούν στις επενδύσεις, αυξήθηκαν σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς (31.12.2015), ως αποτέλεσμα της δραστηριότητας που ανέπτυξε η Εταιρεία:

Είδος Επενδυτικών Εξόδων	31.12.2016	31.12.2015
Μετοχές Εσωτερικού	0	70
Μετοχές Εξωτερικού	0	1.163
Αμοιβαία Κεφάλαια	0	-222
Ομόλογα Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας	15.707	0
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	1.317	0

Έξοδα Θεματοφυλακής	31.904	17.882
Σύνολο	**48.927**	**18.894**

Τα έσοδα από επενδύσεις θα παρουσιάσουν μεταβλητότητα στο σύνολό τους, σε σχέση με το 2016. Οι λόγοι που συντείνουν στο γεγονός αυτό είναι:

- Το χαμηλό επίπεδο των επιτοκίων διεθνώς.
- Η διατήρηση σημαντικών κεφαλαίων σε λογαριασμούς όψεως στο εξωτερικό, με μηδενική απόδοση (επενδυτική πολιτική που υιοθετήθηκε για λόγους κεφαλαιακής επάρκειας, με βάση τη Φερεγγυότητα ΙΙ).
- Η υποτίμηση του ευρώ και της στερλίνας.
- Η αστάθεια των χρηματαγορών.
- Η διεθνής πολιτική αβεβαιότητα (Μακροοικονομικός Κίνδυνος) και η ενδεχόμενη επικράτηση του οικονομικού προστατευτισμού.
- Τέλος, η γενικότερη συντηρητική πολιτική επενδύσεων της Εταιρείας, έτσι όπως αυτή έχει υιοθετηθεί.

Αναλυτικά τα έσοδα της επενδυτικής δραστηριότητας για την περίοδο αναφοράς, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	Σύνολο
Ενοίκια Ακινήτων	6.743
Έσοδα μετοχών	10.368
Τόκοι ομολόγων & λοιπών χρεογράφων	315.013
Πιστωτικοί τόκοι και Συναφή Έσοδα	54.094
Άλλα Έσοδα Επενδύσεων	4.868
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	336.990
Κέρδη/Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	414.259
Σύνολο Εσόδων	**1.142.336**

- Οι απαιτήσεις από ασφάλιστρα μειώθηκαν κατά 19,54% σε σχέση με το 2015 και αυτό παρά τη μικρή αύξηση των ασφαλίστρων.
  Η μείωση των απαιτήσεων αυτών οφείλεται τόσο στην συνεχιζόμενη εφαρμογή της αλλαγής του θεσμικού πλαισίου έκδοσης/είσπραξης των ασφαλιστηρίων, όσο και στις νέες, βελτιωμένες και αυτοματοποιημένες, μηχανογραφικές εφαρμογές της Εταιρείας.

- Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας παρουσίασαν σημαντική αύξηση κατά 8,75% σε σχέση με το 2015, ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης κερδοφορίας και στο 2016.

- Συνοπτικός πίνακας βασικών αριθμητικών μεγεθών:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις 31.12.2016	
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR Ratio)	**165%**
Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR Ratio)	**314%**
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	12.555.483
SCR	7.597.862
MCR	3.700.000

BSCR	7.086.387
Operational Risk	511.475
Market Risk	2.276.285
Counterparty Default Risk	1.370.064
Non-Life	5.295.890
Health	135.318

Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας και ο Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης, έχουν υπολογιστεί αφαιρουμένου του ποσού του υπό διανομή μερίσματος.

- Παράθεση αντιπροσωπευτικών Χρηματοοικονομικών Δεικτών:

Αριθμοδείκτης	Τύπος	2016	2015
Γενική Ρευστότητα	Κυκλοφορούν Ενεργητικό + Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις + Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	142,97%	135,77%
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απαιτήσεων από Ασφάλιστρα	Απαιτήσεις από Χρεώστες Ασφαλίστρων * 365 / Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα	44	55
Διάθρωση Ιδίων Κεφαλαίων	Ίδια Κεφάλαια / Ξένα Κεφάλαια	63,47%	56,78%
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους	Βασικά Καθαρά Κέρδη Μετά Φόρων / Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα	16,03%	19,22%
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων	Βασικά Καθαρά Κέρδη Μετά Φόρων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	10,24%	13,26%
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή σε €	Καθαρά Κέρδη Μετά Φόρων / Σύνολο Μετοχών	0,86	0,99

Κύριοι Μέτοχοι,

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα αποτελέσματα της Εταιρείας, προ και μετά φόρων για την περίοδο αναφοράς.

Τίτλοι Λογισμού	Σύνολο
Ασφάλιστρα Πρωτασφαλίσεων	7.595.328
Δικαιώματα Συμβολαίων	2.035.493
Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα	-887.330
Καθαρά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα	**8.743.492**
Κέρδη/Ζημιές από Πώληση ή Λήξη Επενδύσεων	336.990
Κέρδη/Ζημιές από Αποτίμηση Επενδύσεων	414.259
Λοιπά Έσοδα Επενδύσεων	391.087
Έσοδα Επενδύσεων	**1.142.336**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (α)	**9.885.828**
ΕΞΟΔΑ	
Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	-3.454.160

Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων Αναλογία Αντασφαλιστών	8.249
Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων	981.340
Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων Αναλογία Αντασφαλιστών	-143.767
Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	-2.171.682
Λειτουργικά Έξοδα	-2.937.035
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-57.568
Λοιπά Έσοδα/Έξοδα	-39.282
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ (β)	**-7.813.904**
ΚΕΡΔΗ/ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α) + (β)	**2.071.924**
Φόρος Εισοδήματος	-648.300
ΚΕΡΔΗ/ΖΗΜΙΕΣ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ	**1.423.624**
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	
Αναλογιστική Έσοδα/Ζημίες από Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών	-30.937
Φόρος Εισοδήματος επί των Λοιπών Συνολικών Εσόδων Περιόδου	8.972
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ	**-21.965**
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρο Εισοδήματος	**1.401.659**

Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη παραγωγής ασφαλίστρων της Εταιρείας για την επόμενη 3ετία 2017 – 2019.

Ασφάλιστρα Πρωτασφαλίσεων και Δικαιώματα

Το ύψος των εγγεγραμμένων ασφαλίστρων και δικαιωμάτων της προσεχούς 3ετίας, σε σχέση με το προηγούμενο κάθε φορά έτος, εκτιμάται ότι θα κυμανθεί, ως κάτωθι:

ΕΤΟΣ	2016	2017	2018	2019
ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	7.595.328	7.810.276	8.154.700	8.644.100
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ	2.035.493	2.093.098	2.186.000	2.317.000
ΣΥΝΟΛΟ	**9.630.821**	**9.903.374**	**10.340.700**	**10.961.100**
ΜΕΤΑΒΟΛΗ		**2,83%**	**4,41%**	**6,00%**

Η αναμενόμενη αύξηση των ασφαλίστρων, θα προέλθει από την αύξηση της παραγωγής και όχι λόγω αλλαγής τιμολογιακής πολιτικής της Εταιρίας λαμβανομένου υπ' όψιν ότι η μείωση των τιμολογίων είναι συνεχόμενη, εδώ και μερικά χρόνια, ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης και του έντονου ανταγωνισμού μεταξύ των εταιριών. Η επίτευξη του στόχου θα εξαρτηθεί και από τις εξελίξεις στο χώρο της ελληνικής οικονομίας και κατ' επέκταση της ασφαλιστικής αγοράς, καθώς επίσης και από την προσπάθεια της Εταιρείας για περαιτέρω ανάπτυξη του δικτύου συνεργατών της.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες.

Θεωρητικά, οι «κίνδυνοι» στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία και θα ήταν δυνατό να εμφανισθούν μελλοντικά, καταγράφονται παρακάτω:

- Κίνδυνος Συγκέντρωσης: Ανήκει στον κίνδυνο αγοράς (Market Risk) και ορίζεται ως ο κίνδυνος που διατρέχει η επιχείρηση, όταν συγκεντρώσει τις επενδύσεις της σε ένα προϊόν, έναν εκδότη κλπ.

- Κίνδυνος Αγοράς: Ο κίνδυνος λόγω των διακυμάνσεων της αγοράς να μεταβληθούν τα περιουσιακά στοιχεία (μετοχές, ομόλογα, προθεσμιακές, ακίνητα κλπ.) ή οι υποχρεώσεις της Εταιρείας.
- Πιστωτικός Κίνδυνος: Ο κίνδυνος κατά τη διάρκεια μίας σύμβασης, όπου ο Αντισυμβαλλόμενος δεν ανταπεξέρχεται στις υποχρεώσεις του προς την Εταιρεία. Αντισυμβαλλόμενος μπορεί να θεωρηθεί κάθε τρίτος, με τον οποίο συνεργάζεται η Εταιρεία και αξιώνει χρηματική αποζημίωση λόγω συμβατικής υποχρέωσης, π.χ. Συνεργάτες, Διαμεσολαβητές, Αντασφαλιστικές Εταιρείες κ.α.
- Ασφαλιστικός Κίνδυνος: Ο κίνδυνος δυσμενούς μεταβολής της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, λόγω «λάθος» (ή ανεπαρκών) παραδοχών, κατά την τιμολόγηση των προϊόντων. Περιέχει τον Καταστροφικό Κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος να επέλθει μία μεν, αλλά «καταστροφική» ζημιά.

Η Εταιρεία, λαμβάνει όλα εκείνα τα απαιτούμενα μέτρα, προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί η έκθεσή της, ιδίως στους ανωτέρω κινδύνους και με εξειδικευμένη πληροφόρηση, στοχεύει στη διαρκή μείωση των τυχόν δυσμενών εξελίξεων.

Παρακολουθούνται επισταμένως, όλοι οι «κίνδυνοι». Ωστόσο, η μη «προβλέψιμη» εικόνα της χρηματοπιστωτικής αγοράς, αποτελεί σημαντική παράμετρο αβεβαιότητας που επιβάλλει «αυξημένη» επαγρύπνηση.

Διατηρείται η αβεβαιότητα, τουλάχιστον σε ό,τι αφορά στις φορολογικές και άλλες επιβαρύνσεις (π.χ. εργοδοτικές).

Παρακολουθεί τις αγορές και με την ακολουθούμενη πολιτική της στις επενδύσεις και τη συνεχιζόμενη κερδοφορία της, θα πετύχει εκ νέου, περαιτέρω κεφαλαιακή αύξηση, δεδομένου του ότι, οι δυσμενείς οικονομικές συνθήκες, επιδρούν αρνητικά στα κεφάλαια των εταιρειών.

Προοπτικές.

Η οικονομική κρίση πλήττει την Ελληνική οικονομία. Ο Κλάδος των ασφαλίσεων όπου δραστηριοποιείται και η Εταιρεία μας, βιώνει την ύφεση. Κάθε μεσοπρόθεσμη πρόβλεψη, είναι πλέον αδύνατη, λόγω των ευμετάβλητων συνθηκών σε παγκόσμιο αλλά και εθνικό επίπεδο.

Η Εταιρεία, παρατηρεί διαρκώς τις εξελίξεις, ώστε με τα επιστημονικά της στελέχη, να αντιμετωπίζει τους «κινδύνους». Έχει καταστεί περισσότερο από σαφές, ότι η εύρυθμη λειτουργία της επιχείρησης, εξασφαλίζεται εφόσον παραμένει υψηλή η φερεγγυότητά της, με το διαρκή έλεγχο του Απαραίτητου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας (SCR).

Η Εταιρεία στις χρήσεις 2015 - 2016, προέβη σε αποτελεσματική, όπως αποδείχθηκε, αναδιάρθρωση των επενδύσεών της, οι οποίες, εφόσον κριθεί απαραίτητο, θα επαναξιολογηθούν.

Οι αρνητικές και απρόβλεπτες διαρκώς, οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην αγορά (ασφαλιστική και εν γένει), επιβάλλουν περαιτέρω προσήλωση στους στόχους της ανάπτυξης, του περιορισμού του λειτουργικού κόστους και της βελτιστοποίησης των επενδύσεων.

Κατά τη χρήση του 2017, θα συνεχισθεί η προσήλωσή μας στους στόχους που υπηρετούμε, στην επιχειρηματική πολιτική μας, όπως:

- Ανάπτυξη σε τοπικές αγορές που απαιτείται μεγαλύτερη διείσδυση. Στόχος η αναλογικότερη κατανομή των ασφαλιστικών εργασιών και η εμπέδωση της παρουσίας της Εταιρείας, με περισσότερα σημεία πώλησης.
- Περαιτέρω εκσυγχρονισμός και αναβάθμιση του επιπέδου ποιότητας των παρεχομένων υπηρεσιών προς τους Ασφαλισμένους αλλά και προς τους Συνεργάτες μας, με βάση την αναβάθμιση και τον εκσυγχρονισμό του πληροφοριακού συστήματος της Εταιρείας.
- Διαχείριση των στοιχείων του ενεργητικού, με επιδίωξη του βέλτιστου αποτελέσματος, ώστε να αποδίδεται η μέγιστη ωφέλειά τους, σε συνδυασμό με την ελαχιστοποίηση των κινδύνων που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία.
- Η συνέχιση της εφαρμογής του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης, με βάση το θεσμικό πλαίσιο SOLVENCY II.

Μεταγενέστερα Γεγονότα από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας Έκθεσης.

Από τις αρχές του 2017, μέχρι την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης αυτής, δεν έχει συμβεί κανένα γεγονός που να επηρεάσει σημαντικά την οικονομική θέση αλλά και την πορεία της Εταιρείας.

Διανομή κερδών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, τη διανομή, από τα κέρδη της Χρήσεως, μερίσματος, συνολικού ποσού 366.027,64€, ήτοι 0,22€ ανά μετοχή.

Λοιπά Θέματα.

Η Εταιρία μας, έχει επιτύχει υψηλούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας στη χρήση 2016 ήτοι:
SCR ratio 165% και MCR ratio 314%, έναντι 133%, και 275% στη χρήση 2015 αντίστοιχα.
Βάρη επί των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας ή άλλου είδους δεσμεύσεις δεν υπάρχουν.

Κύριοι Μέτοχοι,

Το Δ.Σ. της Εταιρείας, αισθάνεται την ανάγκη να ευχαριστήσει τους Ασφαλισμένους, το Προσωπικό και τους Συνεργάτες της, για τη συμβολή τους στη διαρκή προσπάθεια προς ευόδωση του σκοπού της Εταιρείας και για το 2016 και σας παρακαλούμε όπως:

1) Εγκρίνετε τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας καθώς και τις Εκθέσεις της Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή για τα πεπραγμένα της 24ης Εταιρικής Χρήσης.
2) Απαλλάξετε τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τον Ορκωτό Ελεγκτή από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για την χρήση 2016 (01/01/2016-31/12/2016).
3) Εκλέξετε Ορκωτό Ελεγκτή και τον Αναπληρωτή του για την χρήση 2017 (01/01/2017 - 31/12/2017) και εγκρίνετε και προεγκρίνετε αντίστοιχα, τον Ειδικό Έλεγχο της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2016 και 2017 με βάση το Άρθρ. 38 του Ν. 4364/2016.
4) Εγκρίνετε και προεγκρίνετε συμβάσεις και αμοιβές για τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας μέχρι την προσεχή Τακτική Γενική Συνέλευση.
5) Εγκρίνετε πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου για τη διανομή κερδών, χρήσης 2016.
6) Εγκρίνετε την αντικατάσταση Μέλους της Επιτροπής Ελέγχου και την επανασύστασή της.

Αθήνα, 28 Απριλίου 2017
Για το Διοικητικό Σύμβούλιο

Η Πρόεδρος &
Διευθύνουσα Σύμβουλος
Χαρά Ίντα Ελευθερίου

III. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ της 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016
(1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2016)
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Οι Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «**ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ**» την 28 Απριλίου 2017 .

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου 2016	31 Δεκεμβρίου 2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		(ποσά σε Ευρώ)	(ποσά σε Ευρώ)
Ασώματα πάγια στοιχεία	5	24.974,67	9.617,00
Ενσώματα πάγια στοιχεία	6	2.969.539,21	3.047.937,34
Επενδυτικά ακίνητα	7	788.812,15	836.812,21
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	8	16.185.758,38	10.992.040,77
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων	9	1.053.896,76	1.309.817,89
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	10	727.364,25	596.960,42
Λοιπές απαιτήσεις	11	538.129,37	490.881,06
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	12	4.025,90	31.345,78
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	639.643,37	765.583,01
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	14	878.247,89	842.515,24
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	11.457.270,41	15.841.713,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**35.267.662,36**	**34.765.223,72**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	16	4.891.460,28	4.891.460,28
Αποθεματικά	17	1.433.102,57	1.240.216,04
Κέρδη/(ζημίες) εις νέον	16	7.368.493,14	6.459.198,27
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**13.693.055,99**	**12.590.874,59**
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	18	555.197,44	564.742,11
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	19	897.602,68	825.719,69
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	20	203.001,19	203.001,19
Λοιπές υποχρεώσεις	21	769.112,10	770.216,86
Λοιπές προβλέψεις	22	135.222,21	0,00
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	23	283.926,00	269.716,00
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	36	121.193,97	239.105,66
Σύνολο Υποχρεώσεων		**2.965.255,59**	**2.872.501,51**
Ασφαλιστικές Προβλέψεις			
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα	24	2.543.130,16	2.553.587,81
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	24	15.785.056,96	16.748.259,81
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	24	281.163,66	0,00
Σύνολο Ασφαλιστικών Προβλέψεων		**18.609.350,78**	**19.301.847,62**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		**35.267.662,36**	**34.765.223,72**

Οι (συνοδευτικές) Σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ
31ης Δεκεμβρίου 2016

	Σημείωση	1/1/2016 - 31/12/2016	1/1/2015 - 31/12/2015
ΕΣΟΔΑ		(ποσά σε Ευρώ)	(ποσά σε Ευρώ)
Δουλευμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	25	9.630.821,31	9.607.539,24
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	26	(887.329,59)	(921.181,86)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		**8.743.491,72**	**8.686.357,38**
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση ή λήξη επενδύσεων	27	336.989,98	11.881,23
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	28	414.258,91	187.105,57
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	29	391.087,32	441.834,96
Έσοδα επενδύσεων		**1.142.336,21**	**640.821,76**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (α)		**9.885.827,93**	**9.327.179,14**
ΕΞΟΔΑ			
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	30	(3.454.160,04)	(3.585.431,62)
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων αναλογία αντασφαλιστών	30	8.249,03	32.472,61
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	31	981.340,01	1.620.641,15
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων αναλογία αντασφαλιστών	31	(143.767,19)	44.457,99
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	32	(2.171.681,63)	(1.971.260,59)
Λειτουργικά Έξοδα	33	(2.937.035,20)	(2.884.936,23)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	34	(57.567,64)	(43.887,66)
Λοιπά έσοδα (έξοδα)	35	(39.281,69)	(409.871,69)
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ (β)		**(7.813.904,35)**	**(7.197.816,04)**
ΚΕΡΔΗ /ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α) + (β)		**2.071.923,58**	**2.129.363,10**
Φόρος εισοδήματος	36	(648.299,71)	(481.032,92)
ΚΕΡΔΗ /ΖΗΜΙΕΣ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ (1)		**1.423.623,87**	**1.648.330,18**
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ			
Αναλογιστική έσοδα/ζημίες από προγράμματα καθορισμένων παροχών	23	(30.937,00)	26.948,00
Φόρος εισοδήματος επί των λοιπών συνολικών εσόδων περιόδου	13	8.971,73	(5.627,44)
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ (2)		**(21.965,27)**	**21.320,56**
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ (1) + (2)		**1.401.658,60**	**1.669.650,74**
Βασικά Κέρδη /Ζημίες ανά μετοχή		**0,86**	**0,99**

Οι (συνοδευτικές) Σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ποσά σε Ευρώ)	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015	**4.891.460,28**	**1.041.461,64**	**4.988.301,94**	**10.921.223,86**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	21.320,56	1.648.330,17	1.669.650,73
Σχηματισμός αποθεματικών από κέρδη εις νέον	-	177.433,84	(177.433,84)	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	**4.891.460,28**	**1.240.216,04**	**6.459.198,27**	**12.590.874,59**
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2016	**4.891.460,28**	**1.240.216,04**	**6.459.198,27**	**12.590.874,59**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	(21.965,27)	1.423.623,87	1.401.658,60
Διανομή μερισμάτων	-	-	(299.477,20)	(299.477,20)
Σχηματισμός αποθεματικών από κέρδη εις νέον	-	214.851,80	(214.851,80)	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	**4.891.460,28**	**1.433.102,57**	**7.368.493,14**	**13.693.055,99**

Οι (συνοδευτικές) Σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
(ποσά σε Ευρώ)

	Σημείωση	1/1/2016 - 31/12/2016	1/1/2015 - 31/12/2015
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(Ζημίες) χρήσεως προ φόρου εισοδήματος		2.071.923,58	2.129.363,10
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	33	107.655,43	111.342,28
Απομειώσεις παγίων	35	82.882,13	0,00
Απομειώσεις λοιπές	35	48.385,70	528.978,78
Προβλέψεις	23, 33	118.495,21	20.499,00
(Τόκοι και συναφή έσοδα)	29	(54.094,45)	(195.964,67)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	34	57.567,64	43.887,66
Αποτελέσματα από ασώματα και ενσώματα πάγια και επενδυτικά ακίνητα	35	(4.735,42)	0,00
Αποτελέσματα από συμμετοχές και χρεόγραφα	29	(325.381,35)	(114.491,82)
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση και αποτίμηση Χρηματοοικονομικών μέσων εμπορικού χαρτοφυλακίου	8	(751.248,90)	(198.986,80)
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης		**1.351.449,58**	**2.324.627,53**
Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης			
(Αγορές) / Πωλήσεις αξιογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	8	(4.423.295,10)	(2.323.518,40)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	8,9,10,14	2.737,66	524.211,84
Αύξηση / (Μείωση) Υποχρεώσεων	18,19,21	61.233,56	(286.759,00)
Αύξηση / (Μείωση) Ασφαλιστικών Προβλέψεων	24	(692.496,84)	(1.668.987,38)
Πληρωμές φόρου εισοδήματος		(603.980,15)	(69.170,76)
Ταμειακές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**(4.304.351,29)**	**(1.499.596,17)**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
(Αγορές ασώματων και ενσώματων παγίων στοιχείων)	5,6	(94.999,62)	(41.693,03)
Πωλήσεις ασώματων και ενσώματων παγίων στοιχείων		20.238,00	0,00
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα		45.507,43	224.234,84
Εισπράξεις εσόδων εμπορικού χαρτοφυλακίου		306.207,73	105.061,81
Ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**276.953,54**	**287.603,62**
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες			
(Πληρωμές μερισμάτων)		(299.477,20)	0,00
(Πληρωμές τόκων και λοιπών χρηματ. εξόδων)	34	(57.567,64)	(43.887,66)
Ταμειακές εκροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		**(357.044,84)**	**(43.887,66)**
Καθαρή αύξηση χρηματικών διαθεσίμων		**(4.384.442,59)**	**(1.255.880,21)**
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών αρχής χρήσεως		**15.841.713,00**	**17.097.593,21**
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως		**11.457.270,41**	**15.841.713,00**

Οι (συνοδευτικές) Σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

IV. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η «ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ Ανώνυμη Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων» με διακριτικό τίτλο PERSONAL INSURANCE Α.Ε.Γ.Α. ιδρύθηκε το 1992 με την υπ' αριθ. Κ3-15/8.1.1992 απόφαση του κ. Υπουργού Εμπορίου (ΦΕΚ 209/23.1.1992).

Έδρα της Εταιρείας είναι η Αθήνα, Καρύστου 5, με Αρ.Μ.Α.Ε. 25590/05/Β/92/1 και θα χαρακτηρίζεται εφεξής ως «η Εταιρεία».

Η Εταιρεία επίσης διατηρεί υποκατάστημα στην Θεσσαλονίκη και γραφεία εξυπηρέτησης σε μεγάλες πόλεις της Ελλάδας. Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί στα 100 έτη από την ημερομηνία δημοσίευσης του καταστατικού της, ήτοι μέχρι 23/01/2092.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της, σκοπός της Εταιρείας είναι α) η διενέργεια στην Ελλάδα και στο εξωτερικό ασφαλίσεων και αντασφαλίσεων σ' όλους τους κλάδους ζημιών που προβλέπονται στην παράγραφο 1 του άρθρου 13 του ν.δ. 400/70, όπως αντικαταστάθηκε με το άρθρο 12 του Π.Δ. 118/1985, για τους οποίους θα της έχει χορηγηθεί η άδεια άσκησής τους από την αρμόδια Εποπτική Αρχή β) η ανάληψη ασφαλιστικών εργασιών και Χαρτοφυλακίων άλλων εταιριών στους κλάδους που νόμιμα ασκεί εκάστοτε η Εταιρία γ) κάθε σχετική με τις ανωτέρω εργασία ή δραστηριότητα που δεν απαγορεύεται από το νόμο δ) όλες οι ανωτέρω δραστηριότητες μπορούν να ασκούνται και σε συνεργασία με τρίτους είτε στην Ελλάδα είτε στο εξωτερικό, είτε απ' ευθείας είτε μέσω προσώπων που διαμεσολαβούν στις ασφαλίσεις. Με αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου η Εταιρία μπορεί να μετέχει σε οποιαδήποτε ημεδαπή ή αλλοδαπή εταιρία και επιχείρηση οποιασδήποτε μορφής και όμοιου ή παρεμφερούς αντικειμένου, είτε καλύπτοντας ολικά ή μερικά το αρχικό κεφάλαιό της είτε αποκτώντας υφιστάμενες μετοχές ή μερίδια σ' αυτήν είτε με οποιοδήποτε άλλο τρόπο.

Ο αριθμός φορολογικού μητρώου (Α.Φ.Μ.) της Εταιρείας είναι 094328970 και υπάγεται στην Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που λήγουν την 31η Δεκεμβρίου 2016 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 28η Απριλίου 2017 ενώ τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας.

Η σύνθεση του Δ.Σ έχει ως εξής:

Όνομα	Ιδιότητα	Θητεία
Ελευθερίου Χαρά Ίντα	Πρόεδρος ΔΣ & Διευθύνουσα Σύμβουλος	30/6/2016 - 30/06/2019
Ελευθερίου Κωνσταντίνος	Αντιπρόεδρος	30/6/2016 - 30/06/2019
Ελευθερίου Ηλίας Βιτάλ	Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ	30/6/2016 - 30/06/2019
Ζαμπετάκης Εμμανουήλ	Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ	30/6/2016 - 30/06/2019
Κουτέας Δημήτριος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ	30/6/2016 - 30/06/2019

Βάσει του άρθρου 1, παρ. 3 του Ν.4308/2014 η εταιρεία έχει υποχρέωση σύνταξης των χρηματοοικονομικών της καταστάσεων βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, δυνάμει του Κανονισμού 1606/2002 (Δ.Π.Χ.Α. – υποχρεωτική εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α.), για τις ατομικές χρηματοοικονομικές της

καταστάσεις ως οντότητα δημοσίου ενδιαφέροντος. Η ημερομηνία μετάβασης ήταν η 01/01/2014 και στη σημείωση 2 παρατίθενται περίληψη των βασικών λογιστικών αρχών που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων κατά Δ.Π.Χ.Α για την παρούσα και τη προηγούμενη χρήση.

α) Βάση Κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 31ης Δεκεμβρίου 2016 καλύπτουν την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2016 έως 31 Δεκεμβρίου 2016, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Δ.Π.Χ.Α. και των διερμηνειών τους, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Το νόμισμα παρουσίασης είναι το Ευρώ (€).

β) Μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

Η Εταιρεία τηρεί τα λογιστικά αρχεία της και συνέτασσε τις οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 λαμβάνοντας υπόψη τις διατάξεις της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας εφόσον και όπου αυτό είναι απαιτητό. Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω η εταιρεία από την 1η Ιανουαρίου 2014 συντάσσει τις οικονομικές της καταστάσεις βάσει των Δ.Π.Χ.Α. εξακολουθώντας όμως να τηρεί τα λογιστικά της αρχεία σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας.

Από την 1η Ιανουαρίου 2014 και εφεξής κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., οι οικονομικές καταστάσεις που προκύπτουν από τα λογιστικά αρχεία της εταιρείας προσαρμόζονται και αναμορφώνονται μέσω έξω-λογιστικών εγγραφών ώστε να είναι σύμμορφες με τις απαιτήσεις των Δ.Π.Χ.Α.

γ) Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις προτύπων

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2016 ή μεταγενέστερα.

Η εκτίμηση της εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

<u>Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2016</u>

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2012-2014

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2012-2014, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 25 Σεπτεμβρίου 2014, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 15 Δεκεμβρίου 2015 με τον **κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 2343/2015**. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις που αφορούν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 5 και 7 και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα 19 και 34 δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία Κατεχόμενα προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αλλαγή από μία μέθοδο διάθεσης σε μια άλλη (πχ πώληση ή

διανομή στους ιδιοκτήτες) δεν πρέπει να θεωρείται σαν ένα νέο σχέδιο πώλησης αλλά μία συνέχιση του αρχικού σχεδίου. Συνεπώς, δεν υπάρχει διακοπή της εφαρμογής των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 5. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι η αλλαγή της μεθόδου διάθεσης δεν αλλάζει την ημερομηνία ταξινόμησής.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Εξυπηρέτηση συμβάσεων μετά την μεταβίβαση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Εάν μία επιχείρηση μεταβιβάζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο υπό όρους που επιτρέπουν στον μεταβιβάζοντα να αποαναγνωρίσει το περιουσιακό στοιχείο, το Δ.Π.Χ.Α. 7 απαιτεί να γνωστοποιούνται όλες οι μορφές συνεχιζόμενης ανάμειξης που μπορεί να έχει η μεταβιβάζουσα επί των μεταβιβασθέντων περιουσιακών στοιχείων. Το Δ.Π.Χ.Α. 7 παρέχει οδηγίες σχετικά με το τι εννοεί με τον όρο «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση πρόσθεσε συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τις διοικήσεις να προσδιορίσουν εάν οι όροι μιας σύμβασης για εξυπηρέτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν μεταβιβαστεί συνιστά «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση παρέχει το δικαίωμα (αλλά όχι την υποχρέωση) αναδρομικής εφαρμογής.

Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι η επιπρόσθετη γνωστοποίηση που απαιτείται από το Δ.Π.Χ.Α. 7 «Γνωστοποίηση - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτείται συγκεκριμένα για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός αν απαιτείται από το Δ.Λ.Π. 34. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ.

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους-Εισφορές από εργαζόμενους»

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015. Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αξιολόγηση της ύπαρξης ενεργού αγοράς υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων αξιολογείται με βάση το νόμισμα στο οποίο εκφράζεται η υποχρέωση και όχι με βάση τη χώρα που υπάρχει η υποχρέωση. Όταν δεν υπάρχει ενεργός αγορά υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων σε αυτό το νόμισμα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια των κρατικών ομολόγων.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, πρέπει να βρίσκονται είτε στις οικονομικές καταστάσεις είτε να ενσωματώνονται με παραπομπές μεταξύ των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων και του σημείου όπου συμπεριλαμβάνονται στη ενδιάμεση οικονομική έκθεση (π.χ. στη έκθεση Διαχείρισης). Διευκρινίζεται επίσης ότι οι άλλες πληροφορίες, εντός της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης πρέπει να είναι στη διάθεση των χρηστών με τους ίδιους όρους και την ίδια στιγμή όπως και οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις. Εάν οι χρήστες δεν έχουν πρόσβαση στις λοιπές πληροφορίες με αυτόν τον τρόπο, τότε η ενδιάμεση οικονομική έκθεση είναι ελλιπής.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) – Εταιρείες Επενδύσεων: Εφαρμογή των εξαιρέσεων ενοποίησης

Στις 18 Δεκεμβρίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 για θέματα που έχουν προκύψει στο πλαίσιο της εφαρμογής των εξαιρέσεων ενοποίησης για τις Εταιρείες Επενδύσεων. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, με την νωρίτερη εφαρμογή να επιτρέπεται, και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» - Πρωτοβουλία Γνωστοποίησης

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 που εξέδωσε το Συμβούλιο στις 18 Δεκεμβρίου 2014, αποσαφηνίζουν ότι η σημαντικότητα εφαρμόζεται για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων και ότι η συμπερίληψη σε αυτές ασήμαντων πληροφοριών μπορεί να εμποδίσει την χρησιμότητα των γνωστοποιήσεων. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι επιχειρήσεις θα πρέπει να χρησιμοποιούν την επαγγελματική τους κρίση, καθορίζοντας το που και με ποια σειρά παρουσιάζονται οι πληροφορίες στις γνωστοποιήσεις επί των οικονομικών καταστάσεων. Επίσης διευκρινίζονται θέματα σχετικά με τα υποσύνολα και την παρουσίαση των στοιχείων των λοιπών συνολικών εισοδημάτων που προκύπτουν από τις επενδύσεις που λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 18 Δεκεμβρίου 2015.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) - Διευκρινήσεις για τις επιτρεπτές μεθόδους απόσβεσης

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων απόσβεσης βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου καθώς τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Η ανωτέρω θέση δεν ισχύει όταν το άυλο περιουσιακό στοιχείο εκφράζεται ως μέτρο υπολογισμού των εσόδων ή όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι τα έσοδα και η ανάλωση των οικονομικών ωφελειών που απορρέουν από το άυλο περιουσιακό στοιχείο είναι στενά συνδεδεμένα.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 2 Δεκεμβρίου 2015.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» - Μέθοδος της Καθαρής Θέσης στις Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 27 την οποία εξέδωσε το Συμβούλιο στις 12 Αυγούστου 2014, επιτρέπει σε μία οντότητα να χρησιμοποιεί τη μέθοδο της καθαρής θέσης για τη λογιστικοποίηση των επενδύσεων της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς, στις ατομικές της οικονομικές καταστάσεις. Αυτό συνιστά επιλογή λογιστικής πολιτικής για κάθε κατηγορία επενδύσεων. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 18 Δεκεμβρίου 2015.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» - Λογιστικός χειρισμός της απόκτησης μεριδίου σε μια από κοινού δραστηριότητα

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι ένας επενδυτής εφαρμόζει την μέθοδο της «απόκτησης» όταν

αποκτά συμμετοχή σε μία κοινή επιχείρηση. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 24 Νοεμβρίου 2015.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους-Εισφορές από εργαζόμενους»

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για εισφορές από εργαζομένους ή τρίτους σε προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο στόχος της τροποποίησης είναι η απλοποίηση του λογιστικού χειρισμού των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας των εργαζομένων, για παράδειγμα, για τις εισφορές των εργαζομένων που υπολογίζονται σύμφωνα με ένα σταθερό ποσοστό του μισθού.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά είναι υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα κατωτέρω πρότυπα και μελετά την επίδραση τους στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Στις 24 Ιουλίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, το οποίο περιλαμβάνει την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμισης. Το πρότυπο θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Εκτός από το τον πιστωτικό κίνδυνο της οντότητας, η ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων δεν έχει αλλάξει σε σχέση με τις υπάρχουσες απαιτήσεις. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Νοεμβρίου 2016.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Στις 28 Μαΐου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» και συμπεριλαμβανομένων και των τροποποιήσεων επί του προτύπου που εκδόθηκαν στις 11 Σεπτεμβρίου του 2015 είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και αποτελεί το νέο πρότυπο που αφορά στην αναγνώριση του εσόδου.

Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα ΔΛΠ 18, ΔΛΠ 11 και τις διερμηνείες ΕΔΔΠΧΑ 13, ΕΔΔΠΧΑ 15, ΕΔΔΠΧΑ 18 και ΜΕΔ 31.

Το νέο πρότυπο καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων που θα εφαρμόζεται για έσοδα που

προκύπτουν από μια σύμβαση με έναν πελάτη (με περιορισμένες εξαιρέσεις), ανεξάρτητα από το είδος της συναλλαγής εσόδων ή τον κλάδο. Οι απαιτήσεις του προτύπου θα εφαρμόζονται επίσης για την αναγνώριση και επιμέτρηση των κερδών και ζημιών από την πώληση ορισμένων μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποτελούν παραγωγή από συνήθεις δραστηριότητες της οικονομικής οντότητας (π.χ. πωλήσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ή άυλων περιουσιακών στοιχείων). Θα απαιτούνται εκτεταμένες γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης του συνόλου των εσόδων, πληροφορίες σχετικά με τις υποχρεώσεις απόδοσης, αλλαγές στα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων σύμβασης και των υποχρεώσεων σύμβασης μεταξύ των περιόδων και βασικές κρίσεις και εκτιμήσεις. Το ΔΠΧΑ 15 υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Σεπτεμβρίου 2016.

ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων»

Στις 30 Ιανουαρίου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το πρότυπο σκοπός του οποίου είναι να προσδιορίσει τις απαιτήσεις χρηματοοικονομικής πληροφόρησης για τα υπόλοιπα των «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» που προκύπτουν όταν μια οικονομική οντότητα παρέχει αγαθά ή υπηρεσίες σε πελάτες, σε τιμή ή ποσοστό που υπόκειται σε ειδική ρύθμιση από το κράτος.

Το ΔΠΧΑ 14 επιτρέπει σε μια οικονομική οντότητα η οποία υιοθετεί για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ να συνεχίσει να λογιστικοποιεί, με μικρές αλλαγές, τα υπόλοιπα των «μεταβατικών λογαριασμών ρυθμιζόμενων δραστηριοτήτων» σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα, τόσο κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ όσο και στις μεταγενέστερες οικονομικές καταστάσεις. Τα υπόλοιπα και οι κινήσεις αυτών των λογαριασμών παρουσιάζονται χωριστά στις καταστάσεις οικονομικής θέσης, αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων ενώ συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις απαιτούνται. Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» - Πώληση ή Εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του

Η κύρια συνέπεια της τροποποίησης που εκδόθηκε από το Συμβούλιο στις 11 Σεπτεμβρίου 2014, είναι ότι ολόκληρο το κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε μια θυγατρική ή όχι). Ένα μερικό κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία στεγάζονται σε μια θυγατρική. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) "Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές"

Η τροποποίηση διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 7 Καταστάσεις ταμιακών ροών (Τροποποίηση) "Γνωστοποιήσεις"

Η τροποποίηση εισάγει υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις θα απαιτούν από τις οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων μεταβολών που προέρχονται από ταμειακές ροές και μεταβολές μη ταμειακής φύσης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (Τροποποίηση) "Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών"

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με τη βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και το λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά ή σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ' ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση) «Εφαρμογή του νέου ΔΠΧΑ 9 με το ΔΠΧΑ 4».

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Σεπτεμβρίου τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΠΧΑ 4 ώστε να

αντιμετωπιστούν οι ανησυχίες που προέκυψαν από την εφαρμογή του νέου προτύπου χρηματοοικονομικών μέσων (ΔΠΧΑ 9), πριν από την εφαρμογή του νέου τροποποιημένου από το συμβούλιο ΔΠΧΑ 4. Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις: επικάλυψη και αναβολή. Το τροποποιημένο πρότυπο θα:

• δίνει την δυνατότητα στις εταιρίες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, και όχι στο κέρδος ή τη ζημία, την αστάθεια που μπορεί να προκύψει όταν το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται πριν από τις νέες ασφαλιστικές συμβάσεις.

• παρέχει στις επιχειρήσεις των οποίων οι δραστηριότητες κατά κύριο λόγο συνδέονται με τις ασφάλειες, μια προαιρετική προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή ΔΠΧΑ 9 μέχρι το 2021.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2014-2016

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2014-2016, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Δ.Π.Χ.Α. 1 Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς

Η τροποποίηση διαγράφει τις «Βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις από τα Δ.Π.Χ.Α.» που προβλέπονταν από το Προσάρτημα Ε του Δ.Π.Χ.Α. 1 με το αιτιολογικό ότι έχουν υπηρετήσει πλέον τον σκοπό τους και δεν είναι πλέον απαραίτητες.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επιμέτρηση Συγγενών Επιχειρήσεων ή Κοινοπραξιών στην εύλογη αξία»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η επιλογή που δίνεται οι επενδύσεις σε συγγενής ή σε κοινοπραξίες που κατέχεται από μια οντότητα που είναι ένας οργανισμός διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ή άλλης οντότητας που πληροί τις προϋποθέσεις να επιμετρηθούν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων είναι διαθέσιμη για κάθε μια επένδυση σε συγγενή ή κοινοπραξία ξεχωριστά κατά την αρχική αναγνώριση.

ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες οντότητες: Διευκρίνιση του σκοπού του προτύπου.

Η τροποποίηση διευκρίνισε το πεδίο εφαρμογής του προτύπου προσδιορίζοντας ότι οι απαιτήσεις γνωστοποίησης του προτύπου, εκτός από εκείνες των παραγράφων Β10-Β16, ισχύουν για τις συμμετοχές της οντότητας που αναφέρονται στην παράγραφο 5 που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα για πώληση, ως κατεχόμενα για διανομή ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες».

ΔΛΠ 40 « Επενδυτικά ακίνητα» Μεταφορές Επενδυτικών ακινήτων

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40 που εξέδωσε το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016 διευκρινίζουν ότι μια οικονομική οντότητα δύναται να μεταφέρει ένα ακίνητο προς ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα, όταν, και μόνο όταν, υπάρχουν ενδείξεις αλλαγής της χρήσης. Μια αλλαγή της χρήσης προκύπτει, εάν το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί, τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα. Μια αλλαγή στις προθέσεις της διοίκησης για τη χρήση του ακινήτου από μόνη της δεν αποτελεί ένδειξη μιας αλλαγής στη χρήση.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 22 Διερμηνεία «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και Προκαταβολές»

Η Διερμηνεία 22 διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό για τις συναλλαγές που περιλαμβάνουν την είσπραξη ή την πληρωμή προκαταβολών σε ξένο νόμισμα. Συγκεκριμένα, εφαρμόζεται για τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό περιουσιακό στοιχείο ή μια μη νομισματική υποχρέωση που προκύπτει από την πληρωμή ή την είσπραξη προκαταβολών πριν η οικονομική οντότητα αναγνωρίσει το σχετικό περιουσιακό στοιχείο, έξοδο ή έσοδο. Σύμφωνα με τη διερμηνεία η ημερομηνία της συναλλαγής, για τον σκοπό του καθορισμού της συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης των μη νομισματικών προπληρωμών του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης από λήψη προκαταβολής. Εάν υπάρχουν πολλαπλές πληρωμές ή εισπράξεις προκαταβολικά, η ημερομηνία της συναλλαγής καθορίζεται για κάθε πληρωμή ή είσπραξη.

Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

δ) Χρήση Εκτιμήσεων

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις, παραδοχές και αξιολογικές κρίσεις προκειμένου να επιλέξει τις καταλληλότερες λογιστικές αρχές σε σχέση με τη μελλοντική εξέλιξη γεγονότων και συναλλαγών. Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και οι σχετικές γνωστοποιήσεις αυτών πρέπει να εκτιμώνται, στηριζόμενα σε υποθέσεις σχετικά με αξίες ή συνθήκες που δεν είναι δυνατό να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων. Ως σημαντική λογιστική εκτίμηση, θεωρείται αυτή η οποία έχει επίδραση στην εικόνα της Οικονομικής Κατάστασης της Εταιρείας και στα αποτελέσματά αυτής και η οποία απαιτεί τη συνδρομή της κρίσης της Διοίκησης.

Οι εν λόγω εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να ανταποκρίνονται στα τρέχοντα δεδομένα και να αντανακλούν τους εκάστοτε τρέχοντες κινδύνους και βασίζονται στην προγενέστερη εμπειρία της Διοίκησης σε σχέση με το επίπεδο/όγκο των συναφών συναλλαγών ή γεγονότων.

Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα, η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων, τους επόμενους 12 μήνες έχουν ως κάτωθι:

i) Ασφαλιστικές Προβλέψεις Εκκρεμών Ζημιών

Οι σημαντικότερες εκτιμήσεις, στις οποίες προβαίνει η Εταιρεία, είναι αυτές που αφορούν στα εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τις ενδεχόμενες πληρωμές που θα προκύψουν, λόγω επέλευσης του ζημιογόνου ασφαλιστικού γεγονότος. Το τελικό ύψος της αποζημίωσης που θα καταβάλει η Εταιρεία, επηρεάζεται από διάφορους αστάθμητους παράγοντες αβεβαιότητας, όπως είναι η τελεσίδικη δικαστική απόφαση, εφόσον η υπόθεση οδηγηθεί σε δικαστική επίλυση, η οποία, ως γνωστόν, διακρίνεται από τον έντονα υποκειμενικό χαρακτήρα της (ιδίως στις ζημιές των σωματικών βλαβών, λόγω έλλειψης «αντικειμενικοποίησης» του σχετικού κόστους), καθώς και λοιπά συμπληρωματικά στοιχεία, τα οποία δεν ήταν γνωστά, κατά την ημερομηνία γνωστοποίησης της ζημίας. Η Εταιρεία, για να εκτιμήσει το ύψος των απαιτούμενων προβλέψεων, σε ό,τι αφορά τις εκκρεμείς αποζημιώσεις, στηρίζεται, τόσο στη συσσωρευμένη εμπειρία των καταρτισμένων στελεχών της και των νομικών συμβούλων της, όσο και σε αναλογιστικές και μη, μεθόδους.

Για την εκτίμηση των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών, με αναλογιστικές στατιστικές μεθόδους, χρησιμοποιήθηκαν ενδεικτικά, οι:

- Chain Ladder Method (Incurred Claims),
- Average Cost Method (Incurred Claims)
- Bornhuetter - Ferguson Method (Incurred Claims)

Η εκτίμηση του τελικού κόστους ζημιών (Ultimate Cost), αφορά στους Κλάδους Ασφάλισης χερσαίων αυτοκινήτων οχημάτων και Αστικής ευθύνης από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα, ενώ για τους Λοιπούς Κλάδους, ως βέλτιστη, θεωρήθηκε η εκτίμηση “Φάκελο προς Φάκελο”.

ii) Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

Τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης επί των άμεσων εξόδων υπολογίζονται ανά συμβόλαιο και ανά Κλάδο ανάλογα με τη χρονική διάρκεια του συμβολαίου. Για το υπολογισμό των Έμμεσων Εξόδων Πρόσκτησης, χρησιμοποιείται το ποσοστό που βαρύνει την χρήση επί των εγγεγραμμένων ασφαλίστρων και των δικαιωμάτων ανά Κλάδο και το οποίο εφαρμόζεται επί των αντίστοιχων συμβολαίων που είναι σε ισχύ στο τέλος της χρήσης.

iii) Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και αφορούν τόσο τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος όσο και πρόσθετους φόρους που μπορεί να προκύψουν λόγω μελλοντικών φορολογικών ελέγχων. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά που έχουν καταχωρηθεί στις Οικονομικές Καταστάσεις και οι διαφορές αυτές επηρεάζουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο κατά την οποία τα ποσά αυτά έχουν καθορισθεί.

iv) Προβλέψεις

Το τμήμα Εισπράξεων της Εταιρείας προβαίνει σε εκτιμήσεις σχετικά με την ανακτησιμότητα

των απαιτήσεων ανάλογα με την πιστοληπτική τους ικανότητα και στις περιπτώσεις που ο πιστωτικός κίνδυνος υπερβαίνει το αποδεκτό για την εταιρεία επίπεδο η απαίτηση καταχωρείται ως ανείσπρακτη.

v) Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού

Η Εταιρεία, με βάση το ΔΛΠ 19, προβαίνει σε εκτιμήσεις των παραδοχών βάσει των οποίων υπολογίζεται αναλογιστικά η πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού.

vi) Ενδεχόμενα γεγονότα

Το αρμόδιο Τμήμα Ζημιών της Εταιρείας, προβαίνει σε εκτιμήσεις, σχετικά με τις εκκρεμείς δικαστικές διενέξεις για καταβολές αποζημιώσεων που απορρέουν από τη συνήθη δραστηριότητά της, σε συνεργασία με το Νομικό Τμήμα, το Νομικό Σύμβουλο αλλά και το χειριστή δικηγόρο (ανάλογα την περίπτωση και εφόσον δεν τη χειρίστηκε ο ίδιος ο Νομικός Σύμβουλος), λαμβάνοντας υπόψη, αφενός τη νομολογία, από παρελθούσες, παρεμφερείς υποθέσεις ζημιών και αφετέρου, τις διερμηνείες των σε ισχύ Νόμων και Κανονισμών. Η Διοίκηση, λαμβάνοντας υπόψη τις -εν συνεχεία- σχετικές εισηγήσεις και αξιολογώντας κάθε περίπτωση, κρίνει ότι, οιοσδήποτε διακανονισμός, δεν θα επηρέαζε σημαντικά, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016. Ενδεχόμενες αλλαγές στις εκτιμήσεις ή στο νομικό πλαίσιο, θα επηρεάσουν το ποσό των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας, στο μέλλον.

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

Οι ακολουθούμενες λογιστικές αρχές που εφαρμόσθηκαν κατά τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 παρουσιάζονται παρακάτω:

2.1 Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα οικόπεδα, τα κτίρια, 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 τους είτε για διοικητικούς σκοπούς.

Η εταιρεία προέβη στην αποτίμηση σε εύλογη αξία συγκεκριμένων γηπέδων και κτιρίων, κατά την 1^{η} Ιανουαρίου 2014 και οι εύλογες αυτές αξίες χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Η υπεραξία που προέκυψε αναγνωρίστηκε στα κέρδη εις νέο. Τα υπόλοιπα γήπεδα και κτίρια καθώς και τα μεταφορικά μέσα, τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Οι απομειώσεις καταχωρούνται ως ζημιά στα αποτελέσματα της χρήσης. Οι αποσβέσεις των παγίων υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους που παρατίθεται στον κατωτέρω πίνακα.

Κατηγορία Παγίου	**Έτη**
Κτίρια και Τεχνικά Έργα	50
Μεταφορικά Μέσα	7-14
Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	5-12

Οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε ακίνητα τρίτων αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσης τους και αποσβένονται με βάση τη διάρκεια της μισθωτικής σύμβασης.

Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό

πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη. Επισκευές και συντηρήσεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης που πραγματοποιούνται. Σημαντικές βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων εφόσον αυτές προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν την ικανότητα παραγωγής ή βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων. Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται, εξετάζονται όμως για τυχόν απομείωση της αξίας τους.

Πάγια που έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους. Κέρδη και ζημίες από διαθέσεις παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

2.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα λογισμικά προγράμματα καθώς και οι άδειες λογισμικών προγραμμάτων υπολογιστών κεφαλαιοποιούνται βάσει των δαπανών που αναλαμβάνονται για να αποκτηθούν και να έλθουν σε κατάσταση ικανή προς χρήση τα συγκεκριμένα λογισμικά. Τα εν λόγω κόστη αποσβένονται κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους η οποία συνήθως εκτιμάται από 3 έως 5 έτη.

Οι δαπάνες που συνδέονται με την ανάπτυξη προγραμμάτων λογισμικού υπολογιστών (κόστος συνεργατών και συμβούλων) αποσβένονται με την κεφαλαιοποίηση του παραχθέντος και του παραδοθέντος λογισμικού και σύμφωνα με τους κανόνες των αδειών χρήσης.

2.3 Επενδυτικά ακίνητα

Επενδυτικά ακίνητα είναι αυτά που κατέχονται με σκοπό την απόκτηση μισθωμάτων ή υπεραξίας. Η εταιρεία προέβη στην αποτίμηση σε εύλογη αξία των γηπέδων και κτιρίων, κατά την 1^{η} Ιανουαρίου 2014 και οι εύλογες αυτές αξίες χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Η διαφορά που προέκυψε αναγνωρίστηκε στα κέρδη εις νέο. Τα γήπεδα και κτίρια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους. Οι απομειώσεις καταχωρούνται ως ζημιά στα αποτελέσματα της χρήσης. Οι αποσβέσεις των παγίων υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους η οποία έχει εκτιμηθεί από την εταιρεία σε πενήντα (50) έτη.

Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης εντός της οποίας πραγματοποιούνται. Σημαντικές μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται όταν προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή των ακινήτων, την παραγωγική τους δυναμικότητα, ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας τους. Τα επενδυτικά ακίνητα διαγράφονται από τους λογαριασμούς κατά την πώλησή τους. Κάθε κέρδος ή ζημιά που προκύπτει από την πώληση ενός ακινήτου περιλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης εντός της οποίας πουλήθηκε.

2.4 Απομείωση Στοιχείων Ενεργητικού

Οι λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας εξετάζονται για απομείωση όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστικές αξίες τους δεν είναι ανακτήσιμες. Ως ένδειξη απομείωσης εννοούνται μεταξύ άλλων, οι μεταβολές όρων ή ακυρώσεις συμβολαίων με τρίτους, η αδυναμία πληρωμών χρεώσεων με βάση συμβατικούς όρους, αποφάσεις δικαστηρίων κ.λ.π. Στην περίπτωση αυτή προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό των περιουσιακών στοιχείων και αν οι λογιστικές αξίες υπερβαίνουν το εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, η οποία καταχωρείται απ' ευθείας στα αποτελέσματα.

Η ανακτήσιμη αξία των περιουσιακών στοιχείων είναι η μεγαλύτερη μεταξύ εύλογης αξίας μείον τα απαιτούμενα για την πώληση κόστη και αξίας χρήσης αυτών. Για την εκτίμηση της αξίας χρήσης, οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους με την χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου το οποίο αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την διαχρονική αξία του χρήματος και για τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία.

Για ένα περιουσιακό στοιχείο που δεν αποφέρει σημαντικές ανεξάρτητες ταμειακές εισροές, το ανακτήσιμο ποσό καθορίζεται για την μονάδα παραγωγής ταμειακών ροών, στην οποία το περιουσιακό στοιχείο ανήκει.

Μετά την αναγνώριση ζημίας απομείωσης ενός περιουσιακού στοιχείου, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων εξετάζεται αν οι συνθήκες που οδήγησαν στην αναγνώρισή της συνεχίζουν να υπάρχουν. Στην περίπτωση αυτή επαναπροσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου και η ζημία απομείωσης αντιλογίζεται επαναφέροντας τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου στο ανακτήσιμο ποσό του στην έκταση που αυτό δεν υπερβαίνει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου (καθαρή από αποσβέσεις) που θα είχε προσδιοριστεί αν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης.

2.5 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν και ρυθμίζονται από τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 ταξινομούνται ανάλογα με τη φύση και τα χαρακτηριστικά τους σε μία από τις τέσσερις κατηγορίες:

(i) Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση,
(ii) Απαιτήσεις και δάνεια,
(iii) Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και
(iv) Επενδύσεις διακρατούμενες έως την λήξη τους

Αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως που αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία πλέον, σε ορισμένες περιπτώσεις, των άμεσων δαπανών απόκτησης, συναλλαγής.

Η κατηγοριοποίηση των ανωτέρω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται με την αρχική αναγνώριση και όπου επιτρέπεται επανεξετάζεται και αναθεωρείται περιοδικά.

2.5.1 Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (πρωτογενή) που δεν μπορούν να ταξινομηθούν σε καμιά από τις ανωτέρω κατηγορίες χαρακτηρίζονται και ταξινομούνται σαν διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα προκύπτοντα κέρδη και ζημιές καταχωρούνται απ' ευθείας σε διακεκριμένο κονδύλι της καθαρής θέσης. Κατά την πώληση ή την διαγραφή ή την απομείωση της επένδυσης τα σωρευμένα κέρδη ή ζημίες, περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

2.5.2 Απαιτήσεις και δάνεια

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια που δημιουργούνται από τη δραστηριότητα της εταιρείας (τα σημαντικού ποσού και εκτός των συνήθων πιστωτικών ορίων), αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

2.5.3 Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Αφορά το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και περιλαμβάνει επενδύσεις που αποκτήθηκαν με σκοπό την ρευστοποίηση τους στο μέλλον. Κέρδη ή ζημίες από την αποτίμηση την συγκεκριμένων στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης.

2.5.4 Επενδύσεις διακρατούμενες έως την λήξη τους

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία (πρωτογενή) με προσδιοριζόμενες ροές και προκαθορισμένη λήξη κατηγοριοποιούνται σαν διακρατούμενα έως την λήξη, όταν η εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη. Επενδύσεις οι οποίες διακρατούνται για αόριστο ή με προκαθορισμένο διάστημα δεν μπορούν να ταξινομηθούν στην κατηγορία αυτή. Οι διακρατούμενες έως την λήξη επενδύσεις αποτιμώνται, μετά την αρχική καταχώρηση, στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης

όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Η τρέχουσα αξία των εν λόγω επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά προκύπτει από την σχετική χρηματιστηριακή αξία της επένδυσης κατά την ημερομηνία κλεισίματος. Αναφορικά με τις επενδύσεις που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, η εύλογη αξία υπολογίζεται με βάση σχετικές τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές βασίζονται σε πρόσφατες αμφοτεροβαρείς συναλλαγές παρόμοιων επενδύσεων, με αναφορά στην χρηματιστηριακή αξία μίας άλλης επένδυσης με παρεμφερή χαρακτηριστικά με αυτά της αποτιμώμενης, ανάλυση προεξοφλημένων χρηματοροών και μοντέλα αποτίμησης επενδύσεων.

Οι υπάρχουσες επενδύσεις της Εταιρείας σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν ταξινομηθεί ως Χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρούμενα στην εύλογη αξία με τις μεταβολές να μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσεως. 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, μη συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αγοράς που σχετίζονται με την επένδυση. Έπειτα από την αρχική καταχώρησή τους, οι επενδύσεις που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμες προς πώληση αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

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. Ειδικά όσον αφορά τις συναλλαγές σε ομόλογα αυτές καταχωρούνται την ημερομηνία εκκαθάρισης της συναλλαγής (settlement date).

2.5.5 Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

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 βάση των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται κατωτέρω:

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

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (βλέπε σημείωση 3).

2.6 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία εμφανίζονται σε ιστορική αξία μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία εμφανίζονται στην εύλογη αξία, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία που καθορίσθηκε η αξία.

2.7 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο, οι καταθέσεις σε τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις άμεσης ρευστοποίησης και μηδενικού κινδύνου που λήγουν εντός τριών μηνών από την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων.

2.8 Λοιπές Υποχρεώσεις

Στη κατηγορία αυτή εντάσσονται υποχρεώσεις προς τρίτους και προς το δημόσιο η καταχώρηση των οποίων γίνεται στην εύλογη αξία της υποχρέωσης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος μείον τυχών απομειώσεις.

2.9 Πληροφόρηση κατά Τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται και παρακολουθεί τις δραστηριότητές της ανά επιχειρησιακό τομέα δραστηριότητας ο οποίος είναι και ο πρωτεύων τύπος πληροφόρησης. Οι τομείς αυτοί έχουν ως εξής:

i) Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, που καλύπτουν κάθε είδους αστική ευθύνη για ατυχήματα που προκαλούνται από τη χρήση αυτοκινήτων.

ii) Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων Ζημιών, που καλύπτουν ασφαλίσεις ατυχημάτων, χερσαίων οχημάτων, αεροσκαφών, πλοίων, μεταφερόμενων εμπορευμάτων, πυρός, γενικής αστικής ευθύνης, χρηματικών απωλειών, νομικής προστασίας, οδικής βοήθειας, αστικής ευθύνης πλοίων και αεροσκαφών κ.λ.π.

2.10 Μισθώσεις

Η Εταιρεία συνάπτει μισθώσεις ακινήτων και οχημάτων ως μισθώτρια είτε ως εκμισθώτρια.

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

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, που η Εταιρεία λειτουργεί ως εκμισθώτρια, το μισθωμένο πάγιο παρακολουθείται ως στοιχείο ενεργητικού και διενεργούνται αποσβέσεις με βάση

την ωφέλιμη ζωή του. Το ποσό των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, αναγνωρίζεται ως έσοδο, στην κατηγορία έσοδα επενδύσεων, με τη μέθοδο του δουλευμένου.

Δεν υπάρχουν χρηματοοικονομικές μισθώσεις.

2.11 Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των κερδών της χρήσης βάσει της κείμενης φορολογικής νομοθεσίας και αναγνωρίζεται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσης. Φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις για συμψηφισμό αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για τον συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με τη μέθοδο της Χρηματοοικονομικής Θέσης, βάσει των προσωρινών διαφορών οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία.

Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας εισοδήματος χρησιμοποιούνται οι θεσπισμένοι φορολογικοί συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία εκτιμάται ότι θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, σε ημερομηνία μεταγενέστερη της ημερομηνίας κλεισίματος της κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Τυχόν αλλαγές φορολογικών συντελεστών μετά την ημερομηνία κλεισίματος των Οικονομικών Καταστάσεων δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, ή απευθείας στην καθαρή θέση αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην καθαρή θέση.

2.12 Παροχές στο Προσωπικό

Η Εταιρεία συμμετέχει σε προγράμματα παροχών προς το προσωπικό μετά την έξοδο τους από την υπηρεσία. Τα προγράμματα αυτά αφορούν προγράμματα καθορισμένων παροχών και προγράμματα καθορισμένων εισφορών.

2.12.1 Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών

Ένα Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών ορίζεται ως το πρόγραμμα με το οποίο η Εταιρεία αναλαμβάνει τον αναλογιστικό κίνδυνο με βάση διάφορες υποθέσεις, όπως: επιτόκιο, πληθωρισμός και θνησιμότητα και παραμέτρους, όπως: ηλικία, έτη προϋπηρεσίας και μισθός. Συνεπώς, αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλει στο προσωπικό που αποχωρεί, τις προβλεπόμενες νόμιμες ή τεκμαιρόμενες παροχές.

Νόμιμες είναι αυτές που επιβάλλονται από το Νόμο όπως η αποζημίωση του Ν.2112/1920 στην Ελλάδα και τεκμαιρόμενες αυτές που δίνονται οικειοθελώς από την Εταιρεία, όπως π.χ. η Εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις του Ν.2112/1920 κατά την αποχώρηση των υπαλλήλων μεγαλύτερες από τις νόμιμες.

Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές, κατάλληλα προεξοφλημένες με το τρέχον επιτόκιο που φέρουν κρατικά ομόλογα με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης. Η μεταβολή της αξίας της υποχρέωσης καταχωρείται αντίστοιχα σε χρέωση ή πίστωση των αποτελεσμάτων.

Ο υπολογισμός των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών γίνεται από αδειούχο αναλογιστή της Εταιρείας με τη μέθοδο της προβεβλημένης πιστούμενης μονάδας, σε τακτά χρονικά διαστήματα και τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

2.12.2 Προγράμματα Καθορισμένων Εισφορών

Ένα Πρόγραμμα Καθορισμένων Εισφορών ορίζεται ως το πρόγραμμα σύμφωνα με το οποίο η Εταιρεία υποχρεούται όπως καταβάλλει συγκεκριμένο ποσό εισφορών και δεν έχει ουδεμία άλλη είτε νομική είτε συμβατική υποχρέωση να καταβάλλει πρόσθετες εισφορές στην περίπτωση που ο λογαριασμός κεφαλαίων δεν θα διαθέτει επαρκή περιουσιακά στοιχεία για να παράσχει στους ασφαλισμένους του τις παροχές που τους οφείλει, σχετικά με την τρέχουσα αλλά και την προηγούμενη προϋπηρεσία τους.

2.13 Προβλέψεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις στις οικονομικές της καταστάσεις για τις τρέχουσες υποχρεώσεις που προκύπτουν από γεγονότα που έχουν συμβεί και είναι βέβαιο ότι η τακτοποίησή τους θα 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 Οικονομικών Καταστάσεων. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημίες δεν αναγνωρίζονται. Μελλοντικά γεγονότα τα οποία μπορεί να επηρεάσουν το ποσό που θα απαιτηθεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης για την οποία έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, λαμβάνονται υπόψη μόνο όταν υπάρχουν επαρκείς αντικειμενικές ενδείξεις ότι θα επισυμβούν και ο υπολογισμός της πρόβλεψης μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

2.14 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α. 4

Η υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 4 από την Εταιρεία έγινε από 1 Ιανουαρίου 2014 όπου έγινε ταξινόμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και αξιολόγηση της επάρκειας των σχηματισμένων ασφαλιστικών προβλέψεων.

2.14.1 Διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 4 τα συμβόλαια, τα οποία δεν περιλαμβάνουν την κάλυψη σημαντικού ασφαλιστικού η άλλου χρηματοοικονομικού κινδύνου, χαρακτηρίζονται ως συμβόλαια παροχής υπηρεσιών, οπότε η λογιστική τους μεταχείριση καλύπτεται από το Δ.Λ.Π. 18 για τα έσοδα.

Έτσι, διαχωρίστηκαν από τις ασφαλιστικές εργασίες οι συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που αφορούν απλή διαμεσολάβηση (π.χ. οδική βοήθεια).

2.14.2 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Ασφαλιστήρια συμβόλαια θεωρούνται εκείνα, με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός Ασφαλιστικός Κίνδυνος από τον Ασφαλιζόμενο στην Ασφαλιστική Εταιρεία. Η Ασφαλιστική Εταιρεία αποδέχεται, επομένως, να αποζημιώσει τον Ασφαλιζόμενο, σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου και αβέβαιου (είτε ως προς το χρόνο επέλευσης, είτε ως προς το ύψος αποζημίωσης), μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον Ασφαλιζόμενο. Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος είναι σημαντικός όταν και μόνον όταν, ένα συμβάν θα μπορούσε να αναγκάσει την ασφαλιστική εταιρεία σε καταβολή σημαντικών, πρόσθετων, παροχών. Οι εν λόγω πρόσθετες παροχές (πρόσθετος κίνδυνος), αναφέρονται σε ποσά που υπερβαίνουν εκείνα που θα ήταν καταβλητέα, αν ο (πρόσθετος) ασφαλισμένος κίνδυνος δεν είχε επέλθει.

Οι κατηγορίες ασφαλιστηρίων συμβολαίων Ζημιών, είναι οι ακόλουθες:

- **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 τους κινδύνους Πυρός, Σεισμού, Κλοπής, Χρηματικών Απωλειών, Μεταφορών, Γενικής Αστικής Ευθύνης, Χερσαίων Οχημάτων, Βοηθείας, Σκαφών και Νομικής Προστασίας.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζημιών αναγνωρίζονται ως έσοδα (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Στην ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων, το ποσόν των ασφαλίστρων που αναλογεί στο επόμενο ή στα επόμενα έτη, (για την περίοδο από το κλείσιμο των Οικονομικών Καταστάσεων μέχρι την λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα), περιλαμβάνεται στο Απόθεμα μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων.

2.14.3 Ασφαλιστικές Προβλέψεις

Οι Ασφαλιστικές Προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές χρηματοροές που θα προκύψουν από τη παραγωγή των ασφαλιστήριων συμβολαίων. Διακρίνονται τα ακόλουθα είδη:

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

2) Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ (ΑΚΕΙ).
Αφορά, στην πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, όταν το απόθεμα των μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων και δικαιωμάτων, εκτιμάται ότι δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων σε ισχύ, την ημερομηνία αυτή.

3) Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις.
Αφορούν σε υποχρεώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί, αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων. Σχηματίζονται με τη μέθοδο «Φάκελο προς Φάκελο», κατόπιν υπολογισμού του κόστους κάθε ζημίας, με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κ.λ.π), κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων.
Προβλέψεις έχουν επίσης σχηματισθεί με αναλογιστικές στατιστικές μεθόδους, προκειμένου να καλυφθούν οι περιπτώσεις ζημιών που έχουν αναγγελθεί αλλά δεν είναι επαρκώς αποθεματοποιημένες (IBNER), όπως και ζημιών που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων (IBNR).
Τέλος, η Εταιρεία, χρησιμοποιώντας αναλογιστικές στατιστικές μεθόδους, σχηματίζει προβλέψεις για να καλύψει τα μελλοντικά έμμεσα έξοδα διακανονισμού ζημιών (ULAE).

4) Προβλέψεις για ανακτήσιμα ποσά αποζημιώσεων Αυτοκινήτου.
Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης χρησιμοποιήθηκαν ιστορικά στοιχεία ανακτήσεων κλάδου αυτοκινήτων της περιόδου 2006 έως και 2016. Η αναλογιστική μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε, είναι αυτή της προβολής πραγματοποιηθεισών ανακτήσεων με τη χρήση της τριγωνικής μεθόδου, η οποία βασίζεται στην υπόθεση ότι, οι σχέσεις αναλογίας που ίσχυσαν κατά το πρόσφατο παρελθόν μεταξύ των ποσών, θα επαναληφθούν και στο μέλλον.

Σε μεταγενέστερο χρόνο πρόκειται να αξιολογηθεί κατά πόσον στο συγκεκριμένο υπολογισμό θα υπαχθούν οι κλάδοι Ζημιών για τους οποίους υπάρχουν επαρκή και αξιόπιστα στοιχεία

αποζημιώσεων προς ανάκτηση, χωρίς να αλλοιώνονται τα στοιχεία ορθολογισμού, αξιοπιστίας και σύνεσης των τηρουμένων μεγεθών.

Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι, η συγκεκριμένη πρόβλεψη δεν συνυπολογίζεται στα Τεχνικά Αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων, ενώ περιλαμβάνεται στην κατηγορία «Λοιπές Απαιτήσεις».

2.14.4 Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

Οι προμήθειες και τα έξοδα πρόσκτησης που σχετίζονται με τις ανανεώσεις των υφισταμένων συμβολαίων και με τις νέες εκδόσεις, αποσβένονται αναλογικά, με το δεδουλευμένο ασφάλιστρο.

2.14.5 Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

Τα στοιχεία που λαμβάνει η Εταιρεία από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις που έχει συνάψει αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού «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 οικονομικών 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.

2.15 Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στην Εταιρεία και το ύψος τους μπορεί αξιόπιστα να μετρηθεί.

2.15.1 Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα (2.14)

2.15.2 Έσοδα από τόκους

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

2.15.3 Έσοδα από ενοίκια

Λογίζονται με βάση την αρχή του δουλευμένου και των όρων που αναφέρονται στα μισθωτήρια συμβόλαια.

2.15.4 Μερίσματα

Τα μερίσματα εισπρακτέα καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης όταν έχουν ήδη εγκριθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις των εταιρειών που συμμετέχει η Εταιρεία.

Τα μερίσματα πληρωτέα αναγνωρίζονται σαν υποχρέωση μετά την έγκρισή τους από την ετήσια Γενική Συνέλευση.

2.16 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις στην Εφαρμογή των Λογιστικών Πολιτικών

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές λογιστικές αρχές προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων καθώς επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίσθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις αξιολογούνται συνεχώς με βάση την ιστορία, την προηγούμενη εμπειρία και τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

2.16.1 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, αξιολογείται συνεχώς και στο τέλος κάθε χρήσης αναθεωρείται τελικά. Γίνεται πρόβλεψη για το εκτιμώμενο τελικό κόστος, όλων των ζημιών που δεν έχουν κλείσει με αφαίρεση των ποσών που έχουν ήδη πληρωθεί, είτε αυτές σχετίζονται με γεγονότα που συνέβησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ή σε προηγούμενες χρήσεις και ανεξαρτήτως του αν έχουν ή όχι δηλωθεί, στην 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.

Το Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών περιλαμβάνει, πρόβλεψη για ζημιές που έχουν συμβεί και δεν έχουν αναγγελθεί (I.B.N.R) ή έχουν αναγγελθεί ανεπαρκώς (I.B.N.E.R), κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων καθώς και έμμεσα έξοδα διακανονισμού ζημιών. Η Εταιρεία δεν προεξοφλεί τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών της.

2.16.2 Αποτίμηση Απαιτήσεων και Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού

Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες η τρέχουσα αξία των προσδοκώμενων ταμειακών ροών προς την Εταιρεία είναι μικρότερη από την λογιστική αξία των απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων του Ενεργητικού, διενεργείται σχετική πρόβλεψη για να καλύψει την ενδεχόμενη ζημία που θα προκύψει κατά την είσπραξη τους.

Συνεπώς, η Διοίκηση λαμβάνει απόφαση για το ποσό της απομείωσης με βάση τα τρέχοντα στοιχεία και πληροφορίες κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων.

2.17 Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π.12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά που έχουν καταχωρηθεί στις Οικονομικές Καταστάσεις.

3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρείας είναι αλληλένδετη με την ανάληψη ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Διοίκηση έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και τη συνέχεια των εργασιών της, έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας. Οι πολιτικές

διαχείρισης κινδύνου εξετάζονται σε ετήσια βάση ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη αυτού του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, υποβοηθούμενο από το τμήμα του Εσωτερικού Ελέγχου, την Επιτροπή Επενδύσεων και την Αναλογιστική Λειτουργία όπου αναφέρονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Οι ασφαλιστικοί και χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία και οι οποίοι αναλύονται κατωτέρω είναι οι εξής:

1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος.
2. Πιστωτικός Κίνδυνος.
3. Κίνδυνος Αγοράς.
4. Κίνδυνος Ρευστότητας.

1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος λόγω επέλευσης του ζημιογόνου «ασφαλιστικού» γεγονότος καθώς και η αβεβαιότητα ως προς το ακριβές χρηματικό ποσό της αποζημίωσης που θα κληθεί να καταβάλλει η Εταιρεία ως συνέπεια του γεγονότος αυτού. Λόγω της φύσης των ασφαλιστικών συμβάσεων, ο κίνδυνος αυτός είναι τυχαίος και κατά συνέπεια απρόβλεπτος γιατί μπορεί να οδηγήσει σε μεγάλες διακυμάνσεις στα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας.

Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων, ο κύριος κίνδυνος είναι οι πραγματικές ζημιές και οι καταβληθείσες αποζημιώσεις να υπερβαίνουν το ποσό των σχηματισθεισών προβλέψεων. Αυτό συμβαίνει όταν η συχνότητα ή και η σφοδρότητα των ζημιογόνων γεγονότων είναι μεγαλύτερη από αυτή που είχε αρχικά εκτιμηθεί. Ωστόσο, η συχνότητα και η σοβαρότητα της κάθε ζημιάς επηρεάζεται από πολλούς παράγοντες όπως α) οι περιπτώσεις των ζημιών όπου μεσολαβεί δικαστική διένεξη β) το επίπεδο του πληθωρισμού ειδικότερα στις περιπτώσεις των αποζημιώσεων που η διεκπεραίωση τους μπορεί να ολοκληρωθεί μετά από μεγάλο χρονικό διάστημα.

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η έκθεση της Εταιρείας στον Καταστροφικό Κίνδυνο (υποκίνδυνος του Ασφαλιστικού Κινδύνου), ανά γεωγραφική περιοχή για τον Κλάδο Πυρός και συγκεκριμένα για τον σεισμό. Σύμφωνα με την Τυποποιημένη Μέθοδο (Standardized Approach), ο Σεισμός είναι ο μοναδικός παράγοντας φυσικού καταστροφικού κινδύνου για την Ελλάδα.

Ανάλυση σημαντικών Ασφαλιστικών κινδύνων ανά γεωγραφική περιοχή			
	Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια (Σεισμός)		**Πλήθος Κινδύνων ή Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων**
Γεωγραφική Περιοχή	**Ιδία Κράτηση**	**Εκχώρηση σε Αντασφαλιστές**	
Αθήνα	4.292.584	23.568.763	200
Θεσσαλονίκη	980.598	5.387.476	53
Κρήτη	1.072.932	6.216.695	41
Λοιπή Ελλάδα	9.364.590	47.944.152	429
Σύνολο	**15.710.704**	**83.117.086**	**723**

Στον παρακάτω Πίνακα, παρατίθεται ανάλυση του Ασφαλιστικού Κινδύνου ανά βασικό Κλάδο Ασφάλισης. Για τον υπολογισμό του πλήθους ασφαλιστηρίων συμβολαίων από 01.01.2016 έως και 31.12.2016, θεωρήθηκε ό,τι έχει έκδοση ή ανανέωση εντός του διαστήματος αυτού, ενώ οτιδήποτε ακυρώθηκε από τα εν λόγω, υπολογίστηκε σαν ακυρωθέν συμβόλαιο στο διάστημα αυτό. Ομοίως για τα ασφαλιζόμενα κεφάλαια.

Ανάλυση σημαντικών Ασφαλιστικών κινδύνων ανά Κλάδο Ασφάλισης Ζημιών				
	Πλήθος Κινδύνων ή Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων		**Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια**	
Κλάδος Ασφάλισης Ζημιών	**Εκδοθέντων**	**Ακυρωθέντων**	**Εκδοθέντων**	**Ακυρωθέντων**
Αστική Ευθύνη Χερσαίων Οχημάτων	48.559	881	*	*[1]
Πυρός	1.654	236	563.055.901	100.641.083
Λοιποί Κλάδοι	48.838	951	1.729.757.334	80.302.958
Σύνολο	**99.051**	**2.068**	**100.006.265.442**	**1.947.040.451**

Σχολιασμός για τον Κλάδο Αστικής Ευθύνης Χερσαίων Οχημάτων

Σε ένα διευρυμένο χαρτοφυλάκιο με παρόμοια ασφαλιστικά προϊόντα, η σχετική μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος θα είναι περιορισμένη. Ομοίως , μία αλλαγή σε ένα υποσύνολο του χαρτοφυλακίου έχει ελεγχόμενη επίδραση στο σύνολο αυτού. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία έχει αναπτύξει στρατηγική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων προκειμένου ενώ ο πληθυσμός των κινδύνων που αντιμετωπίζει να είναι μεγάλος, η μεταβλητότητα λόγω επέλευσης του ζημιογόνου αποτελέσματος να είναι μικρή.

Η Εταιρεία αντιμετωπίζει τους κινδύνους αυτούς, μέσω αυτής της στρατηγικής ανάληψης κινδύνων που έχει αναπτύξει, με πολιτική ανατιμολόγησης των κινδύνων που πρόκειται να αναλάβει, με πολιτική αναπροσαρμογής του ασφαλίστρου στις περιπτώσεις ανανέωσης συμβολαίων καθώς και με περιορισμό των καταβληθεισών αποζημιώσεων στις περιπτώσεις που οι προθέσεις των ασφαλισμένων κριθήκαν ως δόλιες. Επιπρόσθετα, η εταιρεία περιορίζει τον ασφαλιστικό κίνδυνο στον οποίο εκτίθεται με την εκχώρηση σημαντικού τμήματος του χαρτοφυλακίου των κινδύνων της στους αντασφαλιστές της.

Οι τύποι των Αντασφαλιστικών Συμβάσεων που έχει συνάψει οι Εταιρεία είναι:

- Αναλογική συμμετοχή (quota share).
- Συμμετοχή κατά το υπερβάλλον ποσό (surplus).
- Συνδυασμός των δύο προαναφερθέντων.
- Συμμετοχή του αντασφαλιστή κατά το υπερβάλλον της ζημίας (π.χ. Excess of Loss).

[1] Το ασφαλισμένο κεφάλαιο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου, όπως ορίζει η ΠΕΕ 100/18.7.2016, δεν μπορεί να είναι μικρότερο από το ποσό των 1.220.000 ευρώ ανά θύμα και ανά γεγονός.

Η συμμετοχή και ο τύπος αντασφάλισης, καθώς και η Ιδία Κράτηση, διαφέρει ανά Κλάδο.

Στον κατωτέρω πίνακα αναλύονται οι αντασφαλιστικές συμβάσεις μέσω των οποίων περιορίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος της Εταιρείας ανά κατηγορία ασφαλιστικού συμβολαίου.

Ανάλυση Αντασφαλιστικών Συμβάσεων ανά κατηγορία συμβολαίου και τύπο σύμβασης							
		ΙΔΙΑ ΚΡΑΤΗΣΗ		ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ		ΣΥΝΟΛΟ	
Κατηγορία Ασφαλιστικού Συμβολαίου	**Τύπος Σύμβασης**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
Ατυχημάτων	QUOTA SHARE (30%)	18.000	18.000	42.000	42.000	60.000	60.000
Ατυχημάτων (group)	QUOTA SHARE (30%)	60.000	60.000	140.000	140.000	200.000	200.000
Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	XoL (250.000 xs 750.000)	750.000	750.000	250.000	250.000	1 εκ.	1 εκατ.
	XoL (1.000.000 xs 1.000.000)	0	0	1 εκ.	1 εκατ.	2 εκ.	2 εκατ.
	XoL (5.000.000 xs 2.000.000)	0	0	5 εκ.	5 εκατ.	7 εκ.	7 εκατ.
	XoL (13.000.000 xs 7.000.000)	0	0	13 εκ.	13 εκατ	20 εκ.	20 εκατ
	XoL (30.000.000 xs 20.000.000)	0	750.000	30 εκ.	250.000	50 εκ.	1 εκατ.
Πλοίων (Hull)	QUOTA SHARE (10%)	10.000	0	90.000	1 εκατ.	100.000	2 εκατ.
Πλοίων (Αστική Ευθύνη)	QUOTA SHARE (10%)	80.000	0	720.000	5 εκατ.	800.000	7 εκατ.
Μεταφορών	QUOTA SHARE (10%)	40.000	0	360.000	13 εκατ	400.000	20 εκατ
Πυρός	QUOTA SHARE (20%)	51.000	10.000	204.000	90.000	255.000	100.000
	SURPLUS (7 LINES)	0	40.000	1,79 εκ.	360.000	2,05 εκ.	400.000
Πυρός (Ξενοδοχεία)	QUOTA SHARE (20%)	51.000	51.000	204.000	204.000	255.000	255.000
	SURPLUS (11 LINES)	0	0	1,79 εκ.	1,79 εκ.	2,05 εκ.	2,04 εκ.
Πυρός (Καταστροφικός)	XoL (500.000 xs 100.000)	100.000	51.000	500.000	204.000	600.000	255.000
Γενικής Αστικής Ευθύνης (Δημόσια Έργα)	QUOTA SHARE (20%)	100.000	0	400.000	2,81 εκ.	500.000	3,06 εκ.
Γενικής Αστικής Ευθύνης	QUOTA SHARE (20%)	100.000	100.000	400.000	500.000	500.000	600.000
Cash In Safe / Cash In Transit	QUOTA SHARE (30%)	16.200	80.000	37.800	720.000	54.000	800.000
C.A.R. / E.A.R	QUOTA SHARE (20%)	51.000	100.000	204.000	400.000	255.000	500.000
	SURPLUS (7 LINES)	0	16.200	1,79 εκ.	37.800	2,04 εκ.	54.000
E.E.I.	QUOTA SHARE (20%)	51.000	51.000	204.000	204.000	255.000	255.000
Employer's TPL	QUOTA SHARE (20%)	70.000	0	280.000	1,79 εκ.	350.000	2,04 εκ.
Product's TPL	QUOTA SHARE (30%)	27.000	51.000	63.000	204.000	90.000	255.000
Professional's TPL	QUOTA SHARE (30%)	27.000	70.000	63.000	280.000	90.000	350.000
Sickness	QUOTA SHARE (30%)	7.500	27.000	17.500	63.000	25.000	90.000
Burglary Robbery	QUOTA SHARE (30%)	16.200	27.000	37.800	63.000	54.000	90.000

	Αντασφαλιστές 2016	Rating
1)	DEVK Ruckversicherungs und Beteiligungs AG	A+
2)	General Insurance Corporation of India	A-
3)	Helvetia Swiss Insurance Co Ltd	A-
4)	Scor Global P & C Deutschland	AA-
5)	Underwriters at Lloyd's MKL3000	A
6)	Underwriters at Lloyd's CSL1084	A
7)	Underwriters at Lloyd's CNP 4444	A
8)	Amlin AG Europe	A
9)	QBE Re (Europe) Ltd	A+
10)	Underwriters at Lloyd's BAR 1955	A

Οι αποζημιώσεις καταβάλλονται όταν επέλθει ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος, δηλαδή όταν συμβεί το ζημιογόνο γεγονός. Η Εταιρεία έχει υποχρέωση να καταβάλλει την αποζημίωση με την δήλωση της ζημίας. Ωστόσο, υπάρχουν περιπτώσεις όπου η Εταιρεία θα χρειαστεί να καταβάλλει αποζημιώσεις για τις οποίες μέχρι την ημερομηνία αναφοράς δεν της έχουν γνωστοποιηθεί (Incurred But not Reported - IBNR).

Η Διοίκηση της Εταιρείας σε συνεργασία με καταρτισμένους αναλογιστές προχωρεί στο σχηματισμό προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων (Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών) οι οποίες γνωστοποιούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της, για την κάλυψη υποχρεώσεων από Ασφαλιστικούς Κινδύνους που έχουν επέλθει μέχρι την ημερομηνία αναφοράς και δεν έχουν καταβληθεί τα σχετικά ποσά των ασφαλιστικών αποζημιώσεων ή δεν έχει προσδιοριστεί το ακριβές ύψος τους ή αμφισβητείται η έκταση της ευθύνης της Εταιρείας. Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 4 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια, στις περιπτώσεις που οι αναγνωρισμένες ασφαλιστικές προβλέψεις (μείον τα μη δεδουλευμένα έξοδα πρόσκτησης και τα σχετιζόμενα άυλα στοιχεία ενεργητικού) δεν καλύπτουν τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, σχηματίζεται συμπληρωματική πρόβλεψη κατά το ποσό της απόκλισης. Για την εκτίμηση της επάρκειας του Αποθέματος Εκκρεμών Αποζημιώσεων («φάκελο προς φάκελο» και IBNR) η Εταιρεία χρησιμοποιεί στατιστικές και μη στατιστικές μεθόδους.

Σχετικά με τις μη στατιστικές μεθόδους η Εταιρεία κατά την ημερομηνία αναφοράς προβαίνει σε εκτίμηση του κόστους για την κάθε δηλωθείσα ζημιά, με την μέθοδο φάκελο προς φάκελο λαμβάνοντας υπόψη το κόστος της αποζημίωσης συμπεριλαμβανομένων των τόκων υπερημερίας καθώς και των άμεσων εξόδων διακανονισμού της ζημιάς, όπως π.χ. έξοδα πραγματογνωμόνων σχετικά με την έκταση των υλικών ζημιών, έξοδα ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης και δικαστικά έξοδα. Ένας σημαντικός δείκτης για τον υπολογισμό της πρόβλεψης των ζημιών είναι ο υπολογισμός του δείκτη Ζημιών (Loss Ratio). Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον Δείκτη Combined Loss Ratio (Δείκτης Loss Ratio + Δείκτης Διοικητικών Εξόδων), ανά κλάδο ασφάλισης της Εταιρείας.

Δείκτης Ζημιών ανά κλάδο ασφάλισης						
	Δείκτης Ζημιών		Δείκτης Διοικητικών Εξόδων		Συνολικός (Combined LR)	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Ατυχημάτων	5,00%	1,00%	16,10%	16,00%	21,10%	17,00%
Σωμ. Χερσαίων Οχημάτων	30,70%	23,00%	16,10%	18,00%	46,80%	41,00%
Πλοίων	0,00%	0,00%	17,90%	16,00%	17,90%	16,00%
Μεταφορών	0,00%	-74,00%	18,00%	10,00%	18,00%	-64,00%
Πυρός	96,80%	3,00%	17,70%	18,00%	114,50%	21,00%
Λοιπών ζημιών	0,00%	0,00%	17,60%	18,00%	17,60%	18,00%
Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	62,90%	26,00%	16,30%	19,00%	79,20%	45,00%
Αστικής Ευθύνης Πλοίων	37,90%	-232,00%	18,00%	-2,00%	55,90%	-234,00%
Γενικής Αστικής Ευθύνης	4,5%	5,00%	18,20%	18,00%	22,70%	23,00%
Νομικής Προστασίας	9,80%	17,00%	16,10%	18,00%	25,90%	35,00%
Οδικής Βοήθειας	52,60%	51,00%	16,10%	21,00%	78,70%	72,00%
Μέσος Συνόλου Κλάδων	0,00%	24,00%	0,00%	19,00%	0,00%	43,00%

Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, η Εταιρεία θα κληθεί να καταβάλει αποζημιώσεις για ζημίες που έχουν προκύψει αλλά δεν έχουν γνωστοποιηθεί κατά την ημερομηνία αναφοράς (IBNR) και για το λόγο αυτό συμπεριλαμβάνει το σχετικό ποσό κατά τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων της. Δεδομένου ότι το IBNR επηρεάζει σημαντικά τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών εκκρεμών ζημιών, η Εταιρεία, σε τακτά χρονικά διαστήματα και σε κάθε ημερομηνία αναφοράς ,σε συνεργασία με εξειδικευμένους αναλογιστές υπολογίζει το IBNR χρησιμοποιώντας έγκυρες επιστημονικές μεθόδους. Οι μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν και οι παραδοχές στις οποίες βασίστηκαν αυτές, περιγράφονται αναλυτικά τόσο στην Αναλογιστική Έκθεση Τεχνικών Αποθεμάτων (ΑΝΕΤΑ) όσο και στην Έκθεση Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων (BEL), η οποία αναμένεται να υποβληθεί στη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος.

Επιγραμματικά, οι αναλογιστικές μέθοδοι που εφαρμόστηκαν για την εκτίμηση των τεχνικών αποθεμάτων της Εταιρείας είναι οι κατωτέρω:

- **Chain Ladder Method (weighted)**

  Η μέθοδος Chain Ladder βασίζεται στην παραδοχή ότι, η εξέλιξη των πληρωμών των ζημιών που συνέβησαν σε ένα ημερολογιακό εξάμηνο, θα είναι η ίδια με την αντίστοιχη εξέλιξη πληρωμών των προηγουμένων μηνών.
  Για το σκοπό αυτό, οι πληρωμές των ζημιών του παρελθόντος κατατάσσονται με βάση το ημερολογιακό εξάμηνο, κατά το οποίο επήλθε κάθε ζημιά (περίοδο συμβάντος). Με τον τρόπο αυτό, οι πληρωμές απεικονίζονται σε τριγωνική μορφή. Στην συνέχεια, υπολογίζονται οι αναλογίες που συνδέουν τη μία περίοδο εξέλιξης με την επόμενη (Link Ratios). Οι

υπολογισμοί των Link Ratios λαμβάνουν υπόψη το μέγεθος των ποσών των συσσωρευμένων αποζημιώσεων, για κάθε περίοδο εξέλιξης ζημιών. Από τους μέσους παράγοντες εξέλιξης, υπολογίζονται τα ποσά των αναμενόμενων πληρωμών μέχρι τον ολικό διακανονισμό των εκκρεμών ζημιών. Όσον αφορά στους παράγοντες εξέλιξης χρησιμοποιήθηκαν τα κάτωθι:

- **Average Link Ratio Method**

Η μέθοδος στηρίζεται στην μεθοδολογία της προηγούμενης μεθόδου, με την διαφορά ότι τα Link Ratios υπολογίζονται χωριστά για κάθε περίοδο εξέλιξης, κάθε ημερολογιακής περιόδου επέλευσης των ζημιών και λαμβάνεται η μέση τιμή αυτών.

- **3-year Weighted Link Ratio Method**

Η μέθοδος αυτή στηρίζεται στην προηγούμενη μέθοδο με την διαφορά ότι λαμβάνονται υπόψη τα Link Ratios μόνο των τριών τελευταίων ετών και μάλιστα με διαφορετική βαρύτητα το καθένα ως εξής:
Το τελευταίο έτος λαμβάνει βαρύτητα 3, το προηγούμενο έτος λαμβάνει βαρύτητα 2 και το προτελευταίο έτος λαμβάνει βαρύτητα 1.
Το μειονέκτημα της μεθόδου "Chain Ladder" είναι ότι, βασίζεται στην παραδοχή ότι η εξέλιξη των πληρωμών των ζημιών που συνέβησαν σε ένα συγκεκριμένο ημερολογιακή περίοδο, θα είναι ίδια με την αντίστοιχη εξέλιξη πληρωμών των προηγουμένων περιόδων. Αυτό μπορεί να μην είναι πάντα σωστό, ιδιαίτερα σε περιπτώσεις όπου η ασφαλιστική επιχείρηση, προβαίνει σε αλλαγές της πολιτικής διακανονισμού των ζημιών.
Το πλεονέκτημα της μεθόδου είναι ότι, στηρίζεται μόνο σε πραγματικά γεγονότα (πληρωμές ζημιών) και δεν περιλαμβάνει υποκειμενικές εκτιμήσεις, που θα μπορούσαν να "παραμορφώσουν" την τελική εκτίμηση.

- **Average Cost Method (Incurred Claims)**

Η εν λόγω μέθοδος ουσιαστικά χρησιμοποιεί την εξέλιξη της μέσης ζημίας στον υπολογισμό του αποθέματος. Η μέση ζημία προκύπτει από το πηλίκο του ύψους των αποζημιώσεων της Εταιρείας ανά έτος ατυχήματος και έτος εξέλιξης προς το αντίστοιχο πλήθος τους.
Χρησιμοποιείται, κυρίως, σε περιπτώσεις όπου υπάρχουν σημαντικές μεταβολές στο πλήθος των ζημιών ή στο ύψος των αποζημιώσεων ανά έτος.

- **Bornhuetter - Ferguson Method (Incurred Claims)**

Η "Bornhuetter-Ferguson" είναι μία από τις πιο ευρέως χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης αποθεμάτων ζημιών. Συνδυάζει τα χαρακτηριστικά της μεθόδου "Chain Ladder" και της μεθόδου "Expected Loss Ratio", λαμβάνοντας υπόψη με "βάρη" τις καταβληθείσες ζημιές (paid claims) και τις επισυμβάσες ζημιές (incurred claims). Σε αντίθεση με τη μέθοδο Chain Ladder, η οποία βασίζεται μόνο στην εμπειρία του παρελθόντος, η μέθοδος "Bornhuetter-Ferguson", βασίζεται στην έκθεση της Εταιρείας στον Κίνδυνο.

Η Bornhuetter-Ferguson μέθοδος, δύναται να είναι η πιο χρήσιμη τεχνική σε περιπτώσεις όπου οι πραγματικές απώλειες που αναφέρθηκαν δεν παρέχουν καλό δείκτη του IBNR. Αυτό συμβαίνει, όταν οι απώλειες είναι χαμηλής συχνότητας αλλά υψηλής κρισιμότητας, ένας συνδυασμός που καθιστά πιο δύσκολη την παροχή ακριβών εκτιμήσεων λόγω μικρού δείγματος.

Αξίζει να σημειωθεί ότι, στατιστική εκτίμηση έγινε για τους Κλάδους Χερσαία Οχήματα (Κλάδος 12) και Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων (Κλάδος 19). Οι εργασίες που αφορούν στους υπόλοιπους Κλάδους είναι περιορισμένες, σε βαθμό που τα μεγέθη αυτών δεν μπορούν να παράγουν αξιόπιστο στατιστικό αποτέλεσμα. Για το λόγο αυτό, σε ότι αφορά τους υπόλοιπους

Κλάδους, η Εταιρεία βασίζεται στην εκτίμηση Φάκελο προς Φάκελο.

Κάθε μία από τις ανωτέρω μεθόδους, χρησιμοποιείται κατά την κρίση του υπεύθυνου Αναλογιστή σε τρίγωνα πληρωθεισών ζημιών (paid claims) ή επισυμβασών ζημιών (incurred claims).

Όταν η εκτίμηση για τα τεχνικά αποθέματα είναι μεγαλύτερη από τα αποθέματα φάκελο προς φάκελο, τότε η Εταιρεία αυξάνει τις προβλέψεις της κατά το ποσό που προκύπτει από τη διαφορά του τεχνικού αποθέματος (ultimate loss) με την εκτίμηση φάκελο προς φάκελο, για κάθε Κλάδο ασφάλισης ζημιών που δύναται να εφαρμοστεί στατιστική μέθοδος (επάρκεια, πληρότητα δεδομένων κ.λπ). Στην αντίθετη περίπτωση, δηλαδή όταν τα αποθέματα φάκελο προς φάκελο είναι μεγαλύτερα της βέλτιστης εκτίμησης τότε η Εταιρεία σχηματίζει ισόποση - με τα αποθέματα φάκελο προς φάκελο - πρόβλεψη και σε καμία περίπτωση δεν προχωρά στην μείωσή τους.

Ο έλεγχος επάρκειας της ήδη σχηματισθείσας πρόβλεψης καθώς και η βέλτιστη εκτίμηση των αποθεμάτων (Best Estimate Liabilities) έχει πραγματοποιηθεί στα αποθέματα ανά Κλάδο ασφάλισης Ζημιών πριν αφαιρεθεί η συμμετοχή των Αντασφαλιστών σε αυτά (Gross of Reinsurance).

Στους παρακάτω πίνακες, αναλύονται οι εκτιμήσεις σχετικά με το τελικό ύψος των ασφαλιστικών αποζημιώσεων, τόσο του Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων όσο και των Λοιπών Κλάδων, το οποίο υπολογίσθηκε με βάση το έτος ζημιάς (συμπεριλαμβανομένου του IBNR) στο τέλος του έτους.

Ασφαλιστικές Προβλέψεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων													
Τρέχουσα χρήση	**2005**	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**Σύνολο**
Στο τέλος του έτους	10.108.903,70	10.684.368,89	11.643.403,08	7.664.205,19	5.873.076,46	6.260.612,43	4.274.441,22	4.114.685,40	5.347.352,94	3.843.420,91	4.200.307,97	4.079.192,51	78.093.970,70
Σύνολο πληρωμών έως 31/12/2016	10.076.940,73	10.292.936,00	11.172.529,03	7.425.511,12	5.643.810,09	5.791.583,62	3.665.434,26	2.796.213,87	2.863.446,85	1.984.671,05	2.090.824,06	1.244.831,33	65.048.732,01
Απόθεμα στην Κατάσταση Χρημ/κης Θέσης	31.962,97	391.432,89	470.874,05	238.694,07	229.266,37	469.028,81	609.006,96	1.318.471,53	2.483.906,09	1.858.749,86	2.109.483,91	2.834.361,18	13.045.238,69
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις													171.534,44
Έμμεσα έξοδα διακανονισμού													958.216,05
Σύνολο αποθέματος την 31/12/2016													**14.174.989,18**

Προηγούμενη χρήση	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Σύνολο
Στο τέλος του έτους	10.090.443,00	10.615.359,00	11.575.374,00	7.892.518,00	6.027.386,00	6.531.547,00	5.153.726,00	4.068.444,00	5.568.136,00	4.156.903,00	4.875.035,00	-	76.554.871,00
Σύνολο πληρωμών έως 31/12/2015	10.002.165,00	10.250.853,00	11.086.617,00	7.372.160,00	5.414.469,00	5.725.332,00	3.594.224,00	2.773.709,00	2.664.749,00	1.791.647,00	1.220.211,00	-	61.896.136,00
Απόθεμα στην Κατάσταση Χρημ/κης Θέσης	88.278,00	364.506,00	488.757,00	520.358,00	612.917,00	806.215,00	1.559.502,00	1.294.735,00	2.903.387,00	2.365.256,00	3.654.824,00	-	14.658.736,00
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις													171.078,95
Έμμεσα έξοδα διακανονισμού													546.396,32
Σύνολο αποθέματος την 31/12/2015													**15.376.211,27**

Ασφαλιστικές Προβλέψεις Λοιπών Κλάδων													
Τρέχουσα χρήση	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	**Σύνολο**
Στο τέλος του έτους	1.346.950,13	915.421,16	1.374.625,42	1.202.871,52	1.080.716,73	1.520.054,76	780.684,35	668.725,64	598.584,46	352.710,50	383.683,98	625.372,75	10.850.401,40
Σύνολο πληρωμών έως 31/12/2016	1.345.505,87	910.814,03	1.356.524,31	1.178.670,35	1.052.905,81	945.864,03	747.251,53	538.597,68	492.423,09	254.905,05	282.243,07	243.679,39	9.349.384,21
Απόθεμα στην Κατάσταση Χρημ/κης Θέσης	1.444,26	4.607,13	18.101,11	24.201,17	27.810,92	574.190,73	33.432,82	130.127,96	106.161,37	97.805,45	101.440,91	381.693,36	1.501.017,19
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις													211,50
Έμμεσα έξοδα διακανονισμού													108.839,09
Σύνολο αποθέματος την 31/12/2016													**1.610.067,78**
Προηγούμενη χρήση	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	**Σύνολο**
Στο τέλος του έτους	1.347.263,00	916.365,00	1.377.413,00	1.263.452,00	1.080.665,00	1.525.824,00	853.731,00	678.826,00	598.607,00	360.167,00	346.347,00	-	10.348.660,00
Σύνολο πληρωμών έως 31/12/2015	1.345.506,00	910.364,00	1.355.297,00	1.179.627,00	1.052.018,00	944.910,00	746.218,00	537.113,00	484.918,00	252.884,00	216.802,00	-	9.025.655,00
Απόθεμα στην Κατάσταση Χρημ/κης Θέσης	1.757,00	6.001,00	22.116,00	83.825,00	28.647,00	580.914,00	107.513,00	141.713,00	113.689,00	107.283,00	129.545,00	-	1.323.005,00
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις													287,56
Έμμεσα έξοδα διακανονισμού													48.755,98
Σύνολο αποθέματος την 31/12/2015													**1.372.048,54**

Επιπλέον η ανάλυση του συνόλου των ανωτέρω ετών ζημιάς ανά έτος εξέλιξης παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Εξέλιξη Ασφαλιστικών Προβλέψεων συνόλου κλάδων													
Τρέχουσα χρήση	**2016**	**2015**	**2014**	**2013**	**2012**	**2011**	**2010**	**2009**	**2008**	**2007**	**2006**	**2005**	**Σύνολο**
Ασφαλιστικό Έτος	4.704.565,26	5.221.382,11	5.054.084,63	6.413.135,18	6.054.866,17	7.120.846,14	8.724.138,16	7.869.223,60	7.985.030,21	9.867.789,64	7.755.655,71	9.111.497,79	
Ένα έτος αργότερα		4.583.991,95	4.517.069,72	6.419.762,49	5.549.193,12	6.959.469,64	8.998.947,22	8.099.055,57	9.518.566,29	11.536.646,40	9.202.391,13	10.745.418,59	
Δύο έτη αργότερα			4.196.131,41	6.166.742,28	5.149.510,87	6.578.861,86	9.000.542,09	8.431.934,47	9.065.456,40	12.106.819,54	9.861.330,62	11.150.076,48	
Τρία έτη αργότερα				5.945.937,40	4.747.269,96	6.250.807,10	9.227.567,18	8.930.185,83	9.294.751,12	12.525.672,48	10.140.877,44	11.333.181,14	
Τέσσερα έτη αργότερα					4.783.411,04	6.007.456,54	8.929.266,15	8.789.818,68	9.718.877,66	12.669.133,81	10.724.349,58	11.358.499,82	
Πέντε έτη αργότερα						5.055.125,57	8.057.370,81	7.641.048,35	9.238.947,34	12.698.260,33	10.648.723,86	11.571.467,79	
Έξι έτη αργότερα							7.780.667,18	7.108.050,85	9.287.817,76	12.870.594,25	10.843.718,14	11.621.225,09	
Επτά έτη αργότερα								6.953.793,19	9.155.969,84	13.008.846,77	11.262.131,21	11.220.452,81	
Οχτώ έτη αργότερα									8.867.076,71	12.952.787,02	11.539.865,29	11.435.585,95	
Εννιά έτη αργότερα										13.018.028,50	11.531.724,66	11.450.111,51	
Δέκα έτη αργότερα											11.599.790,05	11.437.706,53	
Στο τέλος έτους												11.455.853,83	
Σύνολο Πληρωμών μέχρι σήμερα	1.488.510,72	2.373.067,13	2.239.576,10	3.355.869,94	3.334.811,55	4.412.685,79	6.737.447,64	6.696.715,90	8.604.181,47	12.529.053,34	11.203.750,03	11.422.446,60	
Απόθεμα στην Κατάσταση Χρημ/κης Θέσης	3.216.054,54	2.210.924,82	1.956.555,31	2.590.067,46	1.448.599,49	642.439,78	1.043.219,54	257.077,29	262.895,24	488.975,16	396.040,02	33.407,23	14.546.255,88

Απόθεμα που αφορά προηγούμενες χρήσεις													171.745,94
Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού													1.067.055,14
Σύνολο Αποθέματος													**15.785.056,96**

Ωστόσο, παρά τη χρήση ειδικευμένων στατιστικών μεθόδων προσδιορισμού του Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών, η Βέλτιστη Εκτίμηση των Υποχρεώσεων ενδέχεται να διαφοροποιείται, εξαιτίας δυνητικών μεταβολών στο οικονομικό, κοινωνικό και νομικό περιβάλλον. Η επιλογή κατάλληλης στατιστικής μεθόδου, σχετίζεται αφενός με τη δομή του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας (π.χ. παραγωγή, πολιτική underwriting, πολιτική αποζημιώσεων, πολιτική αποθεματοποίησης φάκελο προς φάκελο κ.λπ) και αφετέρου με την Ποιότητα των Δεδομένων (Καταλληλότητα, Επάρκεια και Πληρότητα).

Για τους ανωτέρω λόγους, η Εταιρεία διενεργεί ελέγχους ευαισθησίας σχετικά με τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων, με σκοπό την επιλογή της βέλτιστης μεθόδου.

Έλεγχος Back – testing

Οι τεχνικές back-testing, έχουν στόχο τον έλεγχο της μεθοδολογίας και των υποθέσεων που χρησιμοποιούνται στους υπολογισμούς σε σχέση με την πρόσφατη εμπειρία. Ειδικότερα, η διαδικασία περιλαμβάνει την ανάλυση των αποκλίσεων μεταξύ της προηγούμενης και της τελευταίας εκτίμησης, ώστε να προσδιοριστούν οι σημαντικότερες αιτίες. Οι αποκλίσεις, ενδέχεται να οφείλονται στη φυσική διακύμανση της διαδικασίας, στις υποθέσεις, στο μοντέλο, σε άλλους παράγοντες ή και συνηθέστερα σε ένα συνδυασμό τους.

Ανάλογα με τα αποτελέσματα της παραπάνω ανάλυσης κρίνεται κατά πόσο θα πρέπει να εξεταστεί μία τροποποίηση στο χρησιμοποιούμενο μοντέλο και υποθέσεις.

2. Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος, προκύπτει λόγω αδυναμίας των αντισυμβαλλόμενων να ανταποκριθούν στις συμβατικές υποχρεώσεις τους προς την Εταιρεία, γεγονός το οποίο ενδέχεται να περιορίσει σημαντικά τις μελλοντικές ταμειακές εισροές της από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Οι σημαντικότερες πηγές πιστωτικού κινδύνου για την Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

- **Απαιτήσεις από αντασφαλιστές για εκκρεμείς ή πληρωθείσες ζημιές.** Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο λόγω αδυναμίας των αντασφαλιστών με τους οποίους έχει συμβληθεί να καταβάλλουν το μερίδιο τους, είτε επί των ασφαλιστικών υποχρεώσεων είτε επί των ασφαλιστικών αποζημιώσεων που έχει ήδη καταβάλλει η Εταιρεία. Η Εταιρεία, σύμφωνα με τη στρατηγική διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου την οποία έχει αναπτύξει, επιλέγει τους αντασφαλιστές με τους οποίους θα συμβληθεί λαμβάνοντας υπόψη τα κριτήρια που έχει θέσει Διοίκηση με δέουσα σημασία στην πιστοληπτική τους ικανότητα.
- **Απαιτήσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια.** Το Τμήμα Διαχείρισης της Εταιρείας, παρακολουθεί την εγκατεστημένη σχετική εφαρμογή προκειμένου οι ανανεώσεις των ήδη υπαρχόντων συμβολαίων, καθώς και η σύναψη νέων, να πραγματοποιείται σε αυτούς που έχουν υψηλό επίπεδο πιστωτικής αξιοπιστίας. Οι απαιτήσεις από ασφαλισμένους, προέρχονται συνήθως από συγκεκριμένους πιστωτικούς κινδύνους (εξόφληση με επιταγές) και η Εταιρεία σχηματίζει αντίστοιχες προβλέψεις επισφαλειών. Ωστόσο, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία αξιολογεί την επάρκεια της σχηματισθείσας πρόβλεψης, για τους ήδη υφιστάμενους πιστωτικούς κινδύνους.
- **Απαιτήσεις από συνεργάτες – μεσίτες ασφαλειών μέσω των Δικτύων Πωλήσεών της.** Η Εταιρεία, σύμφωνα με τις υποδείξεις της Διοίκησης αξιολογεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τα όρια πιστώσεων των συνεργατών της και λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα.
- **Απαιτήσεις από εκδότες ομολόγων και τραπεζικά προϊόντα.**

- **Απαιτήσεις από επενδύσεις οι οποίες υπόκεινται σε κίνδυνο χρηματαγορών.**

Σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο των επενδύσεων δηλ. των δύο τελευταίων από τις ανωτέρω κατηγορίες, αυτός μπορεί να προκύψει λόγω οικονομικής δυσχέρειας του εκδότη του χρηματοοικονομικού προϊόντος. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει στρατηγική αντιμετώπισης του εν λόγω πιστωτικού κινδύνου, εφαρμόζοντας κανόνες διασποράς μέσω της μη επένδυσης σε προϊόντα ενός μόνο εκδότη ή της μη συγκέντρωσης των διαθεσίμων της σε ένα μόνο πιστωτικό ίδρυμα. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία επενδύει σε χρηματοοικονομικά προϊόντα εκδοτών με υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση όπως παρέχεται από διεθνείς οίκους Αξιολόγησης Moody's, Standard & Poor's, Fitch, AM Best) αλλά και σε Κρατικά Ομόλογα για τον περιορισμό του εν λόγω Κινδύνου.

Έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο. Στον παρακάτω πίνακα, απεικονίζεται η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αναφοράς:

Έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο		
	31/12/2016	**31/12/2015**
Αξιόγραφα Εμπορικού χαρτοφυλακίου	16.185.758,38	10.992.040,77
Σύνολο Απαιτήσεων	2.093.925,15	2.234.845,50
Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα αυτών	11.457.270,41	15.841.713,00
Σύνολο	**29.736.953,94**	**29.068.599,27**

Στον παρακάτω πίνακα υπάρχει ανάλυση του πιστωτικού κινδύνου των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαθέτει η Εταιρεία από διαθέσιμους οίκους αξιολόγησης

Ανάλυση Πιστωτικού Κινδύνου									
2016	**ΑΑΑ**	**ΑΑ**	**Α**	**ΒΒΒ**	**ΒΒ**	**Β**	**CCC**	**Χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση**	**Σύνολο**
Μετοχές εσωτερικού	-	-	-	-	189.550,00	2.542,50	64.536,45	-	**256.628,95**
Μετοχές εξωτερικού	-	41.900,80	74.335,30	33.609,96	-	-	-	-	**149.846,06**
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	-	-	-	-	-	-	2.019.780,89	-	**2.019.780,89**
Ομόλογα Κρατικά	-	-	-	-	-	-	-	-	**0,00**
ΕΓΕΔ	-						3.050.869,33		**3.050.869,33**
Τίτλοι ΕΤΧΣ	-	-	3.233.520,73	-	-	-	-	-	**3.233.520,73**
Ομόλογα Εταιρικά	-	-	102.613,29	-	475.301,71	1.202.882,62	-	921.134,03	**2.701.931,65**
Αμοιβαία Κεφάλαια Εσωτερικού	-	-	-	1.031.494,37	-	-	2.755.666,03	-	**3.787.160,39**
Αμοιβαία Κεφάλαια Εξωτερικού	-	986.020,38	-	-	-	-	-	-	**986.020,38**
Σύνολο	-	**1.027.921,18**	**3.410.469,31**	**1.065.104,33**	**664.851,71**	**1.205.425,12**	**7.890.852,71**	**921.134,03**	**16.185.758,38**
2015	**ΑΑΑ**	**ΑΑ**	**Α**	**ΒΒΒ**	**ΒΒ**	**Β**	**CCC**	**Χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση**	**Σύνολο**
Μετοχές εσωτερικού	-	-	-	-	118.998,00	4.343,78	84.683,78	-	**208.025,56**
Μετοχές εξωτερικού	-	40.870,60	72.409,75	31.953,59	-	-	-	-	**145.233,94**
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	-	-	-	-	-	2.291.637,49	-	-	**2.291.637,49**
Ομόλογα Κρατικά	-	321.400,13	-	-	-	-	-	-	**321.400,13**
Τίτλοι ΕΤΧΣ	-	-	1.218.985,56	-	-	-	-	-	**1.218.985,56**
Ομόλογα Εταιρικά	-	-	90.692,74	-	151.339,54	622.228,33	608.048,47	667.680,47	**2.139.989,55**
Αμοιβαία Κεφάλαια Εσωτερικού	-	-	-	-	-	-	3.677.405,25	-	**3.677.405,25**
Αμοιβαία Κεφάλαια Εξωτερικού	329.833,28	-	659.530,00	-	-	-	-	-	**989.363,28**
Σύνολο	**329.833,28**	**362.270,73**	**2.041.618,05**	**31.953,59**	**270.337,54**	**2.918.209,60**	**4.370.137,50**	**667.680,47**	**10.992.040,77**

3. Κίνδυνος Αγοράς

Αποτελείται από τους εξής επιμέρους κινδύνους:

i. **Συναλλαγματικός κίνδυνος**: Είναι ο κίνδυνος μεταβολής στην αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, λόγω διακυμάνσεων στις διεθνείς τιμές συναλλάγματος. Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο, γιατί το λειτουργικό νόμισμα της είναι το Ευρώ, παρόλα αυτά υφίσταται εμμέσως μικρή έκθεση, λόγω της ανάλυσης "Look Through" των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαθέτει. Ως εκ τούτου, σημαντικές διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες δεν επιφέρουν ιδιαίτερη μεταβολή στα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας.

ii. **Κίνδυνος επιτοκίου εύλογης αξίας:** Είναι ο κίνδυνος μεταβολής στην αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου, λόγω μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς (βλ. κατωτέρω iv).

iii. **Κίνδυνος τιμών:** Είναι ο κίνδυνος μεταβολής στην αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου λόγω μεταβολών στις τιμές αγοράς, είτε αυτές αφορούν ένα συγκεκριμένο μέσο ή χρηματοοικονομικά μέσα ενός συγκεκριμένου εκδότη είτε από άλλους παράγοντες που επηρεάζουν τη διαπραγματευτική ικανότητα των αγορών.

iv. **Κίνδυνος Επιτοκίου:** Είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει η Εταιρεία λόγω αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Επιπλέον, οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σημαντικά και την παρούσα αξία των μελλοντικών χρηματοροών από μία επένδυση ή μία υποχρέωση. Επειδή η Εταιρεία διαθέτει σημαντικά έντοκα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, η Οικονομική Διεύθυνση της Εταιρείας σε συνεργασία με την Επιτροπή Επενδύσεων αναπτύσσει τη στρατηγική της σύμφωνα με τις επενδυτικές της ανάγκες λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες της αγοράς. Για την αντιμετώπιση του Επιτοκιακού Κινδύνου, η Εταιρεία εξετάζει τη μέση διάρκεια αποπληρωμής των ζημιών που συμπεριλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιό της, προκειμένου να εξασφαλίσει την επάρκεια των χρηματικών διαθεσίμων της. Στους ασφαλιστικούς κλάδους που δραστηριοποιείται η Εταιρεία, οι ζημιές συνήθως διακανονίζονται με μέσο χρόνο καταβολής που κυμαίνεται στους τρείς μήνες, εκτός από τις περιπτώσεις όπου εκκρεμεί δικαστική διαμάχη. Λόγω του χρονικού διαστήματος που μεσολαβεί μέχρι την διεκπεραίωση της ζημιάς και επειδή οι υποχρεώσεις δεν είναι προεξοφλημένες, οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου (ομόλογα, καταθέσεις) υπόκεινται στον Κίνδυνο του Επιτοκίου. Η μείωση των επιτοκίων της αγοράς, μειώνει την αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας με συνέπεια την αντίστοιχη αύξηση των υποχρεώσεων της. Η Εταιρεία επενδύει κατά κύριο λόγο σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου, με διάρκεια αντίστοιχη των σχετικών υποχρεώσεων της.

Ανάλυση ευαισθησίας για χρηματοοικονομικά μέσα σταθερού επιτοκίου

Στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ευαισθησίας για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας (έντοκα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων) σε μία μεταβολή των επιτοκίων κατά 100 μονάδες βάσης καθώς και σε μία μεταβολή των τιμών αποτίμησης των μετοχών και των μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων κατά 25%.

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία - Ανάλυση Ευαισθησίας				
Μεταβολή σε:	**% Μεταβολής**	**Επίδραση στο Αποτέλεσμα**	**% Μεταβολής**	**Επίδραση στο Αποτέλεσμα**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού σταθερού επιτοκίου εσωτερικού	1%	76.699,69	-1%	-76.699,69
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού σταθερού επιτοκίου εξωτερικού	1%	33.361,34	-1%	-33.361,34
Μετοχικό χαρτοφυλάκιο εσωτερικού	25%	64.157,24	-25%	-64.157,24
Μετοχικό χαρτοφυλάκιο εξωτερικού	25%	37.461,52	-25%	-37.461,52
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	25%	946.790,10	-25%	-946.790,10
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού	25%	246.505,09	-25%	-246.505,09
Σύνολο		**1.404.974,97**		**-1.404.974,97**

4. Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο Κίνδυνος Ρευστότητας αναφέρεται στη δυσχέρεια της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της από ασφαλιστικές αποζημιώσεις λόγω επέλευσης των ζημιογόνων ασφαλιστικών γεγονότων.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των ασφαλιστικών και των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της. Η Επιτροπή Επενδύσεων, παρακολουθεί σε περιοδική βάση τη στρατηγική επενδύσεων, της Εταιρείας, προκειμένου ο Κίνδυνος Ρευστότητας να διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα.

Γενικότερα, η παρακολούθηση του Κινδύνου Ρευστότητας επικεντρώνεται στην ισοσκέλιση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες, η Εταιρεία να έχει την δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις. Για τους παραπάνω λόγους, η Εταιρεία επιλέγει πολύ προσεκτικά τα χρηματοοικονομικά μέσα στα οποία επενδύει τα διαθέσιμά της και στοχεύει οι επενδύσεις να πραγματοποιούνται σ' ένα χαρτοφυλάκιο με ιδιαίτερα εμπορεύσιμα στοιχεία που μπορούν εύκολα να ρευστοποιηθούν.

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η εκτιμώμενη ανακτησιμότητα, λήξη ή ωρίμανση των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων Ενεργητικού της Εταιρείας:

Περιουσιακά Στοιχεία Εισοδήματος ανά Μέση Περίοδο Λήξης				
2016	**Σύνολο**	**Έως 5 έτη**	**5 έως 10 έτη**	**> 10 έτη**
Μετοχές	406.475,01	406.475,01	-	-
Ομόλογα	7.955.233,27	3.379.751,93	3.869.817,99	705.663,35

Αμοιβαία Κεφάλαια	4.773.180,77	4.773.180,77	-	-
Λοιπά Χρεόγραφα	3.050.869,33	3.050.869,33	-	-
Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα	11.457.270,41	11.457.270,41	-	-
Σύνολο	**27.643.028,79**	**23.067.547,45**	**3.869.817,99**	**705.663,35**
2015	**Σύνολο**	**Έως 5 έτη**	**5 έως 10 έτη**	**> 10 έτη**
Μετοχές	353.259,50	353.259,50	-	-
Ομόλογα	5.972.012,73	2.173.350,64	1.456.584,24	2.342.077,85
Αμοιβαία Κεφάλαια	4.666.768,53	4.666.768,53	-	-
Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα	15.841.713,00	15.841.713,00	-	-
Σύνολο	**26.833.753,76**	**23.035.091,67**	**1.456.584,24**	**2.342.077,85**

Ο κατωτέρω πίνακας απεικονίζει τη συσχέτιση των Ασφαλιστικών & Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων της Εταιρείας, με τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Ενεργητικού ανά μέση περίοδο Λήξης (Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας) κατά την ημερομηνία αναφοράς:

Ασφαλιστικές & Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις Έναντι Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού ανά Μέση Περίοδο Λήξης				
Τρέχουσα χρήση	**Σύνολο**	**Έως 5 έτη**	**5 έως 10 έτη**	**> 10 έτη**
Προβλέψεις Εκκρεμών Αποζημιώσεων	15.785.056,96	15.785.056,96	0,00	0,00
Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων	2.543.130,16	2.543.130,16	0,00	0,00
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις (ΑΚΕΙ)	281.163,66	281.163,66	0,00	0,00
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	555.197,44	555.197,44	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	897.602,68	897.602,68	0,00	0,00
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	203.001,19	203.001,19	0,00	0,00
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	283.926,00	283.926,00	0,00	0,00
Λοιπές Υποχρεώσεις	769.112,10	769.112,10	0,00	0,00
Λοιπές προβλέψεις	135.222,21	135.222,21	0,00	0,00
Σύνολο	**21.453.412,40**	**21.453.412,40**	**0,00**	**0,00**
Αξιόγραφα Εμπορικού χαρτοφυλακίου	16.185.758,38	11.610.277,06	3.869.817,97	705.663,35
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	878.247,89	878.247,89	0,00	0,00
Σύνολο Απαιτήσεων	2.093.925,15	2.093.925,15	0,00	0,00
Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα αυτών	11.457.270,41	11.457.270,41	0,00	0,00
Σύνολο	**30.615.201,83**	**26.039.720,51**	**3.869.817,97**	**705.663,35**
Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας	**9.161.789,43**	**4.586.308,11**	**3.869.817,97**	**705.663,35**

Προηγούμενη χρήση	Σύνολο	Έως 5 έτη	5 έως 10 έτη	> 10 έτη
Προβλέψεις Εκκρεμών Αποζημιώσεων	16.748.259,81	16.748.259,81	0,00	0,00
Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων	2.553.587,81	2.553.587,81	0,00	0,00
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	564.742,11	564.742,11	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	825.719,69	825.719,69	0,00	0,00
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	203.001,19	203.001,19	0,00	0,00
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	269.716,00	269.716,00	0,00	0,00
Λοιπές Υποχρεώσεις	770.216,86	770.216,86	0,00	0,00
Σύνολο	**21.935.243,47**	**21.935.243,47**	**0,00**	**0,00**
Αξιόγραφα Εμπορικού χαρτοφυλακίου	10.992.040,77	7.193.378,68	1.456.584,24	2.342.077,85
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	842.515,24	842.515,24	0,00	0,00
Σύνολο Απαιτήσεων	2.234.845,50	2.234.845,50	0,00	0,00
Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα αυτών	15.841.713,00	15.841.713,00	0,00	0,00
Σύνολο	**29.911.114,51**	**26.112.452,42**	**1.456.584,24**	**2.342.077,85**
Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας	**7.975.871,04**	**4.177.208,95**	**1.456.584,24**	**2.342.077,85**

Διαχείριση Κεφαλαίων

Η Εταιρεία με τη Διαχείριση Κεφαλαίων στοχεύει να διατηρήσει τους Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR – MCR Ratios) στα επίπεδα που καθορίζονται από τη Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων (κατ' ελάχιστον 105%), έτσι ώστε να διασφαλίζεται η αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας και η εύρυθμη λειτουργία της. Η Εταιρεία αναπροσαρμόζει την κεφαλαιακή της δομή, λαμβάνοντας υπόψη τις μεταβολές στις οικονομικές συνθήκες καθώς και τους κινδύνους από τη λειτουργική της δραστηριότητα.

Τα ελάχιστα καθώς και τα απαιτούμενα κεφάλαια, παρουσιάζονται παρακάτω:

	31/12/2016	31/12/2015
Minimum Capital Requirements	3.700.000,00	3.700.000,00
Solvency Capital Requirements	7.597.861,91	8.576.752,60
Eligible Own Funds	12.555.483,27	11.414.448,31
Tier 1	11.600.853,50	10.152.677,44
Tier 2	0,00	0,00
Tier 3	954.629,78	1.251.994,20
SCR Ratio	165%	133%
MCR Ratio	314%	274%

Ιεράρχηση εύλογης αξίας

Α) Επιμέτρηση εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας, που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε μια ιεράρχηση τριών επιπέδων, βάση των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφονται στη σημείωση 2.

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεράρχηση εύλογης αξίας, ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς. Επιπρόσθετα, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η Διοίκηση εξετάζει εάν συντρέχουν λόγοι απομείωσης των ανωτέρω περιουσιακών στοιχείων και εφόσον η εύλογη αξία τους υπολείπεται της αντίστοιχης λογιστικής, το ποσό της απομείωσης επιβαρύνει τα αποτελέσματα χρήσης.

Όταν κατά τη διάρκεια της χρήσης σημειώνονται πωλήσεις ή ρευστοποιήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων όλων των ανωτέρω κατηγοριών, αυτά αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους. Τυχόν κέρδη η ζημίες που προκύπτουν από τις συναλλαγές αυτές απεικονίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης που αφορούν.

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων όπως αναλύεται στον κατωτέρω πίνακα:

Πίνακας Ανάλυσης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων ανά Επίπεδο Εύλογης Αξίας				
2016	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Μετοχές	406.475,01	0,00	0,00	406.475,01
Ομόλογα	7.955.233,27	0,00	0,00	7.955.233,27
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	3.050.869,33	0,00	0,00	3.050.869,33
Αμοιβαία Κεφάλαια	4.773.180,77	0,00	0,00	4.773.180,77
Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων	**16.185.758,38**	**0,00**	**0,00**	**16.185.758,38**
2015	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Μετοχές	353.259,50	0,00	0,00	353.259,50
Ομόλογα	5.972.012,73	0,00	0,00	5.972.012,73
Αμοιβαία Κεφάλαια	4.666.768,54	0,00	0,00	4.666.768,54
Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων	**10.992.040,77**	**0,00**	**0,00**	**10.992.040,77**

4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

1/1/-31/12/2016	Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	Κλάδος Διοίκησης & Διάθεσης	Σύνολο
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	7.000.962,31	2.629.859,00	0,00	**9.630.821,31**
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	(357.060,00)	(530.269,59)	0,00	**(887.329,59)**
Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	**6.643.902,31**	**2.099.589,41**	**0,00**	**8.743.491,72**
Έσοδα επενδύσεων	287.314,38	103.772,94	0,00	**391.087,32**
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση - λήξη επενδύσεων	242.208,31	94.781,67	0,00	**336.989,98**
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	341.224,36	73.034,55	0,00	**414.258,91**
Σύνολο Επενδύσεων και Λοιπών Εσόδων	**870.747,05**	**271.589,16**	**0,00**	**1.142.336,21**
Σύνολο Εσόδων	**7.514.649,36**	**2.371.178,57**	**0,00**	**9.885.827,93**
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(3.138.928,61)	(315.231,43)	0,00	**(3.454.160,04)**
Μείον: Αναλογία Αντασφαλιστών	0,00	8.249,03	0,00	**8.249,03**
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	(1.650.070,55)	(521.611,08)	0,00	**(2.171.681,63)**
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	922.476,16	58.863,85	0,00	**981.340,01**
Μείον: Συμμετοχή Αντασφαλιστών	0,00	(143.767,19)	0,00	**(143.767,19)**
Λειτουργικά Έξοδα	(1.339.114,74)	(396.221,08)	(1.201.699,38)	**(2.937.035,20)**
Χρηματοοικονομικά έξοδα	0,00	(11.955,40)	(45.612,24)	**(57.567,64)**
Λοιπά Έσοδα (Έξοδα)	0,00	56.701,71	(95.983,40)	**(39.281,69)**
Σύνολο Εξόδων	**(5.205.637,74)**	**(1.264.971,59)**	**(1.343.295,02)**	**(7.813.904,35)**
Κέρδος/ (Ζημία) προ φόρων	**2.309.011,62**	**1.106.206,98**	**(1.343.295,02)**	**2.071.923,58**

1/1/-31/12/2015	Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	Κλάδος Διοίκησης & Διάθεσης	Σύνολο
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	7.016.902,79	2.590.636,45	0,00	**9.607.539,24**
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	(448.930,00)	(472.251,86)	0,00	**(921.181,86)**
Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	**6.567.972,79**	**2.118.384,59**	**0,00**	**8.686.357,38**
Έσοδα επενδύσεων	325.008,17	116.826,79	0,00	**441.834,96**
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση - λήξη επενδύσεων	5.943,17	5.938,06	0,00	**11.881,23**
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	171.326,81	15.778,75	0,00	**187.105,57**
Σύνολο Επενδύσεων και Λοιπών Εσόδων	**502.278,15**	**138.543,60**	**0,00**	**640.821,76**
Σύνολο Εσόδων	**7.070.250,94**	**2.256.928,19**	**0,00**	**9.327.179,14**
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(3.275.909,92)	(309.521,70)	0,00	**(3.585.431,62)**
Μείον: Αναλογία Αντασφαλιστών	0,00	32.472,61	0,00	**32.472,61**
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	(1.478.071,41)	(493.189,18)	0,00	**(1.971.260,59)**
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	1.663.196,88	(42.555,73)	0,00	**1.620.641,15**
Μείον: Συμμετοχή Αντασφαλιστών	0,00	44.457,99	0,00	**44.457,99**
Λειτουργικά Έξοδα	(1.397.681,27)	(378.595,60)	(1.108.659,36)	**(2.884.936,23)**
Χρηματοοικονομικά έξοδα	0,00	(12.126,18)	(31.761,48)	**(43.887,66)**
Λοιπά Έσοδα (Έξοδα)	(386.154,51)	(45.759,82)	22.042,64	**(409.871,69)**
Σύνολο Εξόδων	**(4.874.620,23)**	**(1.204.817,61)**	**(1.118.378,20)**	**(7.197.816,04)**
Κέρδος/ (Ζημία) προ φόρων	**2.195.630,72**	**1.052.110,58**	**(1.118.378,20)**	**2.129.363,10**

5. ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Ο λογαριασμός «Ασώματα πάγια στοιχεία», στη συνημμένη κατάσταση οικονομικής θέσης, αναλύεται ως εξής:

2016	Μηχανογραφικά Προγράμματα
Αξία κτήσης 1 Ιανουαρίου 2016	
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	149.935,63
Προσθήκες	21.242,31
Διαθέσεις / Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	**171.177,94**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	140.318,63
Αποσβέσεις χρήσης	5.884,64
Μειώσεις Αποσβέσεων	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	**146.203,27**
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2016	**24.974,67**

2015	Μηχανογραφικά Προγράμματα
Αξία κτήσης 1 Ιανουαρίου 2015	
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	149.935,63
Προσθήκες	0,00
Διαθέσεις / Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	**149.935,63**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	130.356,66
Αποσβέσεις χρήσης	9.961,97
Μειώσεις Αποσβέσεων	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	**140.318,63**
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2015	**9.617,00**

6. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Οι μεταβολές του λογαριασμού των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

2016	Οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Αξία κτήσης 1 Ιανουαρίου 2016					
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	734.110,19	2.551.361,02	406.085,11	729.885,91	4.421.442,23
Προσθήκες	0,00	5.842,98	52.404,00	15.510,33	73.757,31
Διαγραφές /Διαθέσεις	0,00	0,00	28.500,00	2.713,38	31.213,38
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	**734.110,19**	**2.557.204,00**	**429.989,11**	**742.682,86**	**4.463.986,16**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις & Απομειώσεις					
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	0,00	559.686,89	150.100,54	663.717,46	1.373.504,89
Αποσβέσεις χρήσης	0,00	51.300,49	13.792,80	17.239,57	82.332,86
Μειώσεις Αποσβέσεων	0,00	0,00	14.535,00	1.175,80	15.710,80
Απομειώσεις	0,00	0,00	54.320,00	0,00	54.320,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	**0,00**	**610.987,38**	**203.678,34**	**679.781,23**	**1.494.446,95**
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2016	**734.110,19**	**1.946.216,62**	**226.310,77**	**62.901,63**	**2.969.539,21**

2015	Οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Αξία κτήσης 1 Ιανουαρίου 2015					
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	734.110,19	2.551.361,02	423.935,11	688.192,86	4.397.599,18
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	41.693,05	41.693,05
Διαγραφές /Διαθέσεις	0,00	0,00	17.850,00	0,00	17.850,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	**734.110,19**	**2.551.361,02**	**406.085,11**	**729.885,91**	**4.421.442,23**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις & Απομειώσεις					
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	0,00	508.332,51	153.645,89	647.434,08	1.309.412,48
Αποσβέσεις χρήσης	0,00	51.354,37	14.304,64	16.283,38	81.942,39
Μειώσεις Αποσβέσεων	0,00	0,00	17.849,99	0,00	17.849,99
Απομειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	**0,00**	**559.686,89**	**150.100,54**	**663.717,46**	**1.373.504,89**
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2015	**734.110,19**	**1.991.674,13**	**255.984,57**	**66.168,45**	**3.047.937,34**

Δεν υπάρχουν εμπράγματα ή άλλα βάρη επί των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων της Εταιρείας.

7. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ

Η μεταβολή των επενδυτικών ακινήτων παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

2016	
Αξία κτήσης 1 Ιανουαρίου 2016	
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	875.688,05
Προσθήκες	0,00
Διαθέσεις / Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	**875.688,05**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις & Απομειώσεις	
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	38.875,84
Αποσβέσεις χρήσης	19.437,92
Μειώσεις Αποσβέσεων	0,00
Απομειώσεις	28.562,14
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	**86.875,90**
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2016	**788.812,15**

2015	
Αξία κτήσης 1 Ιανουαρίου 2015	
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	875.688,05
Προσθήκες	0,00
Διαθέσεις / Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	**875.688,05**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις & Απομειώσεις	
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	19.437,92
Αποσβέσεις χρήσης	19.437,92
Μειώσεις Αποσβέσεων	0,00
Απομειώσεις	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	**38.875,84**
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2015	**836.812,21**

Εντός της χρήσης έγινε απομείωση επί των επενδυτικών ακινήτων της Εταιρείας βάσει εκτιμήσεων της αξίας τους από ανεξάρτητους εκτιμητές.

Δεν υπάρχουν εμπράγματα ή άλλα βάρη επί των επενδυτικών ακινήτων της Εταιρείας.

Τα έσοδα από τα επενδυτικά ακίνητα για τις χρήσεις 2016 και 2015 ανέρχονται σε € 3.600 ανά χρήση και εμφανίζονται στο κονδύλι Λοιπά έσοδα επενδύσεων της κατάστασης συνολικού εισοδήματος.

Τα έσοδα μελλοντικών ενοικίων από τα επενδυτικά ακίνητα της Εταιρείας αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα:

	Εντός Ενός Έτους	**1- 3 έτη**	**Πάνω από 3 έτη**
Έσοδα από Ενοίκια Επενδυτικών Ακινήτων	3.600,00	7.200,00	0,00

8. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρείας απεικονίζονται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και αναλύονται ανά κατηγορία επένδυσης στον ακόλουθο πίνακα:

	31/12/2016	**31/12/2015**
Μετοχές		
Εισηγμένες εσωτερικού	256.628,95	208.025,56
Μη Εισηγμένες εσωτερικού	0,00	0,00
Εισηγμένες εξωτερικού	149.846,06	145.233,94
Σύνολο Μετοχών	**406.475,01**	**353.259,50**
Ομόλογα		
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	2.019.780,89	2.291.637,49
Ομόλογα ΕΤΧΣ	3.233.520,73	1.218.985,56
Ομόλογα Κρατικά	0,00	321.400,13
Ομόλογα Εταιρικά	2.701.931,65	2.139.989,55
Σύνολο Ομολόγων	**7.955.233,27**	**5.972.012,73**
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων		
Εσωτερικού	3.787.160,39	3.677.405,25
Εξωτερικού	986.020,38	989.363,28
Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων	**4.773.180,77**	**4.666.768,53**
Λοιπά Χρεόγραφα	**3.050.869,33**	**0,00**
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων	**16.185.758,38**	**10.992.040,77**

Η κίνηση των Χρηματοοικονομικών στοιχείων για την παρούσα και την προηγούμενη χρήση παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	Σύνολο Ομολόγων	Σύνολο Μετοχών	Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Warrant	Λοιπά Χρεόγραφα	Σύνολο
2016						
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	**5.972.012,73**	**353.259,50**	**4.666.768,53**	**0,00**	**0,00**	**10.992.040,77**
Αγορές	4.933.546,00	0,00	0,00	0,00	10.937.280,64	**15.870.826,64**
Πωλήσεις /Μειώσεις	(3.542.384,40)	(508,50)	0,00	0,00	(7.904.638,64)	**(11.447.531,54)**
Κέρδη/Ζημίες από πώλησεις/μειώσεις	336.481,48	508,50	0,00	0,00	0,00	**336.989,98**
Κέρδη/Ζημίες από αποτίμηση	245.988,16	53.215,51	106.412,24	0,00	8.643,00	**414.258,91**
Δουλευμένα έσοδα	9.589,29	0,00	0,00	0,00	9.584,33	**19.173,62**
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**7.955.233,27**	**406.475,01**	**4.773.180,77**	**0,00**	**3.050.869,33**	**16.185.758,38**
2015						
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	**4.675.103,07**	**370.254,88**	**3.414.646,46**	**101,12**	**0,00**	**8.460.105,52**
Αγορές	1.919.508,80	242.593,80	1.310.000,00	0,00	0,00	**3.472.102,61**
Πωλήσεις	(930.494,86)	(218.085,56)	0,00	(3,75)	0,00	**(1.148.584,17)**
Κέρδη/Ζημίες από πώληση	23.315,38	(11.336,80)	0,00	(97,37)	0,00	**11.881,21**
Κέρδη/Ζημίες από αποτίμηση	275.150,31	(30.166,81)	(57.877,93)	0,00	0,00	**187.105,57**
Δουλευμένα έσοδα	9.430,03	0,00	0,00	0,00	0,00	**9.430,03**
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**5.972.012,73**	**353.259,50**	**4.666.768,53**	**0,00**	**0,00**	**10.992.040,77**

9. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ

Η πώληση ασφαλιστικών προϊόντων της εταιρείας γίνεται μέσω του δικτύου συνεργατών και πρακτόρων το οποίο εκτείνεται σχεδόν σε όλη την Ελλάδα. Οι απαιτήσεις της Εταιρείας από ασφαλιστήρια συμβόλαια αναλύονται ως εξής:

	31/12/2016	31/12/2015
Ασφαλιστικός Σύμβουλος	644.193,77	686.268,00
Ασφαλιστικός πράκτορας	1.281.240,52	1.364.767,60
Μεσίτης Ασφαλειών	5.418,96	2.957,31
Δόκιμος Ασφαλιστικός Σύμβουλος	60.932,44	60.932,44
Συντονιστής Ασφαλειών	69.894,14	68.366,64
Ασφαλιστικός Υπάλληλος	62.896,87	68.677,95
Επιταγές Εισπρακτέες	853.453,89	933.596,08
Απομειωμένες Απαιτήσεις από Χρεώστες Ασφαλίστρων	(1.924.133,83)	(1.875.748,13)
Σύνολο Απαιτήσεων από Χρεώστες Ασφαλίστρων	**1.053.896,76**	**1.309.817,89**

10. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας από τους αντασφαλιστές αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2016	31/12/2015
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές προβλέψεις	725.839,61	582.072,42
Λοιπές Απαιτήσεις	1.524,64	14.888,00
Σύνολο	**727.364,25**	**596.960,42**

Το κονδύλι «Απαιτήσεις από ασφαλιστικές προβλέψεις» αφορά την αναλογία των αντασφαλιστών στις ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών ενώ στις «Λοιπές Απαιτήσεις» περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις της Εταιρείας από την κίνηση του τρέχοντος λογαριασμού των αντασφαλιστών.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι αντασφαλιστές με τους οποίους συνεργάζεται η Εταιρεία κατά την τρέχουσα χρήση:

Αντασφαλιστές 2016	
1)	DEVK Ruckversicherungs und Beteiligungs AG
2)	General Insurance Corporation of India
3)	Helvetia Swiss Insurance Co Ltd
4)	Scor Global P & C Deutschland
5)	Underwriters at Lloyd's MKL3000
6)	Underwriters at Lloyd's CSL1084
7)	Underwriters at Lloyd's CNP 4444
8)	Amlin AG Europe
9)	QBE Re (Europe) Ltd
10)	Underwriters at Lloyd's BAR 1955

11. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Το κονδύλι «Λοιπές Απαιτήσεις» αναλύεται ως ακολούθως:

	31/12/2016	31/12/2015
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	217.331,92	145.652,92
Απαιτήσεις από τρεχούμενο λογαριασμό ασφαλιστών	17.229,24	33.546,89
Χρεώστες Διάφοροι	271.533,73	270.619,13
Λογ/μοί Διαχειρίσεως Προκ/λών και Πιστώσεων	8.133,31	17.160,95
Ενυπόθηκα δάνεια	23.901,17	23.901,17
Σύνολο	**538.129,37**	**490.881,06**

12. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Το κονδύλι «Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος» αναλύεται ως ακολούθως:

	31/12/2016	31/12/2015
Χρεωστικός Φόρος προς επιστροφή	0,00	27.284,10
Παρακρατηθείς φόρος μερισμάτων	4.025,90	4.025,90
Λοιπά	0,00	35,78
Σύνολο	**4.025,90**	**31.345,78**

Το χρεωστικό υπόλοιπο του φόρου που εμφανίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης ως «Απαιτήσεις από Φόρο Εισοδήματος» στην προηγούμενη χρήση από την εκκαθάριση του Φόρου Εισοδήματος της χρήσης 2014 συμψηφίστηκε εντός της χρήσης 2016 με ΕΝΦΙΑ και φόρο ασφαλίστρων δ' τριμήνου 2015.

13. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί όλων των προσωρινών φορολογικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, σύμφωνα με τη μέθοδο της υποχρέωσης, με τη χρησιμοποίηση του εκάστοτε φορολογικού συντελεστή. Για την τρέχουσα χρήση ο συντελεστής ανέρχεται σε 29%.

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου έχει ως εξής:

	2016	2015
Υπόλοιπο Έναρξης	**765.583,01**	**848.086,69**
(Έξοδο) /Εσοδο αναγνωρισμένο στα καθαρά κέρδη	(134.911,37)	(76.876,24)
(Έξοδο) /Εσοδο αναγνωρισμένο στα Λοιπά συνολικά έσοδα	8.971,73	(5.627,44)
Υπόλοιπο Τέλους	**639.643,37**	**765.583,01**

Οι αναβαλλόμενοι φόροι (απαίτηση και υποχρέωση) των χρήσεων 2016 και 2015 αναλύονται ως ακολούθως:

	Κατάσταση οικονομικής θέσης		Καθαρά κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση	Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσεως (Χρέωση)/Πίστωση
	31/12/2016	**31/12/2015**	**1/1 – 31/12/2016**	**1.1 – 31/12/2016**
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση				
Ζημιά από PSI	719.510,54	748.290,96	(28.780,42)	
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	82.338,54	78.217,64	(4.850,83)	8.971,73
Απομείωση άυλου περιουσιακού στοιχείου	4.350,00	4.350,00	0,00	
Διαγραφή φορολογικών αναπροσαρμογών οικοπέδων και κτηρίων	137.077,25	137.077,25	0,00	
Αποτίμηση παραγώγων	0,00	0,00	0,00	
Φορολογικά αναγνωριζόμενες ζημίες	0,00	0,00	0,00	
Αποτίμηση επενδύσεων	(30.666,65)	83.750,73	(114.417,38)	
Λοιπές προβλέψεις	0,00	0,00	0,00	
Απομείωση επισφαλών πελατών	0,00	0,00	0,00	
Απομείωση επενδυτικού ακινήτου	152.807,18	144.524,16	8.283,02	
Απομείωση Ενσώματων παγίων	15.752,80	0,00	15.752,80	
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση				
Αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	0,00	0,00	0,00	
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	0,00	0,00	0,00	
Αποτίμηση επενδύσεων	0,00	0,00	0,00	
Αναγνώριση εσόδων βάσει ποσοστού ολοκλήρωσης	0,00	0,00	0,00	
Διαφορά αποσβέσεων	233.445,49	222.546,94	10.898,55	
Διαφορές ασώματων παγίων	0,00	0,00	0,00	
Διαφορές ενσώματων παγίων	208.080,80	208.080,80	0,00	
Εξαγορές επιχειρήσεων	0,00	0,00	0,00	
Αναβαλλόμενος φόρος καθαρών κερδών / λοιπών συνολικών εσόδων			**(134.911,37)**	**8.971,73**
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	**639.643,37**	**765.583,01**		

	Κατάσταση οικονομικής θέσης		Καθαρά κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση	Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσεως (Χρέωση)/Πίστωση
	31/12/2015	**31/12/2014**	**1/1 – 31/12/2015**	**1.1 – 31/12/2015**
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση				
Ζημιά από PSI	748.290,96	696.684,69	51.606,27	
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	78.217,64	71.802,90	12.042,18	(5.627,44)
Απομείωση άυλου περιουσιακού στοιχείου	4.350,00	3.900,00	450,00	
Διαγραφή φορολογικών αναπροσαρμογών οικοπέδων και κτηρίων	137.077,25	122.896,80	14.180,45	
Αποτίμηση παραγώγων	0,00	0,00	0,00	
Φορολογικά αναγνωριζόμενες ζημίες	0,00	0,00	0,00	
Αποτίμηση επενδύσεων	83.750,73	120.981,51	(37.230,78)	
Λοιπές προβλέψεις	0,00	0,00	0,00	
Απομείωση επισφαλών πελατών	0,00	78.000,00	(78.000,00)	
Απομείωση επενδυτικού ακινήτου	144.524,16	129.573,39	14.950,77	
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση				
Αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	0,00	0,00	0,00	
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	0,00	0,00	0,00	
Αποτίμηση επενδύσεων	0,00	0,00	0,00	
Αναγνώριση εσόδων βάσει ποσοστού ολοκλήρωσης	0,00	0,00	0,00	
Διαφορά αποσβέσεων	222.546,94	189.197,40	33.349,54	
Διαφορές ασώματων παγίων	0,00	0,00	0,00	
Διαφορές ενσώματων παγίων	208.080,80	186.555,20	21.525,60	
Εξαγορές επιχειρήσεων	0,00	0,00	0,00	
Αναβαλλόμενος φόρος καθαρών κερδών / λοιπών συνολικών εσόδων			**(76.876,24)**	**(5.627,44)**
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	**765.583,01**	**848.086,69**		

14. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

Οι προμήθειες και τα λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2016	31/12/2015
Μη δουλευμένες Προμήθειες	864.661,09	831.522,25
Λοιπά έξοδα επομένων χρήσεων	13.586,80	10.992,99
Σύνολο	**878.247,89**	**842.515,24**

Οι μη δεδουλευμένες προμήθειες αναλύονται κατά κλάδο ασφάλισης ως εξής:

	31/12/2016	31/12/2015
Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	660.558,13	624.101,33
Λοιποί Κλάδοι	204.102,96	207.420,92
Σύνολο	**864.661,09**	**831.522,25**

Τα λοιπά έξοδα επομένων χρήσεων αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα:

	31/12/2016	31/12/2015
Αμοιβές - Παροχές	8.636,80	4.962,79
Φόροι - Τέλη	4.860,00	5.243,00
Διάφορα έξοδα	90,00	787,20
Σύνολο	**13.586,80**	**10.992,99**

15. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά Διαθέσιμα και ταμειακά Ισοδύναμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2016	31/12/2015
Ταμείο	124.175,06	95.987,46
Καταθέσεις Όψεως	7.274.508,33	1.919.370,51
Καταθέσεις Προθεσμίας	4.058.587,02	13.826.355,03
Σύνολο	**11.457.270,41**	**15.841.713,00**

Το μέσο επιτόκιο για τις τραπεζικές καταθέσεις για τη χρήση 2016 ήταν 0,94% και 0,58% για τη χρήση 2015.

Τα υπόλοιπα των καταθέσεων όψεως και προθεσμίας της εταιρείας κατά το τέλος της κλειόμενης χρήσεως είναι κατατεθειμένα σε ελληνικές τράπεζες κατά ποσοστό 41,86 % και σε

τράπεζες του εξωτερικού κατά ποσοστό 58,14 %. Κατά την προηγούμενη χρήση τα αντίστοιχα ποσοστά ήταν 40,17% σε ελληνικές τράπεζες και 59,83% σε τράπεζες του εξωτερικού.

Επί των ανωτέρω τραπεζικών καταθέσεων δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

16. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της οντότητας αποτελείται από 1.663.762 κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,94 €. Τα Αποθεματικά αναλύονται στην Σημείωση **17**.

	31/12/2016	31/12/2015
Μετοχικό κεφάλαιο	4.891.460,28	4.891.460,28
Αποθεματικά	1.433.102,57	1.240.216,04
Κέρδη/(ζημίες) εις νέον	7.368.493,14	6.459.198,27
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**13.693.055,99**	**12.590.874,59**

17. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

	31/12/2016	31/12/2015
Σωρευτικά αναλογιστικά έσοδα/(ζημίες) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	(54.602,55)	(32.637,28)
Τακτικό Αποθεματικό	1.477.404,26	1.262.552,46
Ειδικά Αποθεματικά	4.544,76	4.544,76
Αφορολόγητα αποθεματικά	5.756,10	5.756,10
	1.433.102,57	**1.240.216,04**

18. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Το κονδύλι «Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές Δραστηριότητες» αναλύεται ως ακολούθως:

	31/12/2016	31/12/2015
Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής	334.051,83	352.683,18
Πράκτορες και συνεργάτες - Λογ. Τρεχούμενος	221.145,61	212.058,93
Σύνολο	**555.197,44**	**564.742,11**

Στο σύνολο του το ανωτέρω κονδύλι αφορά άτοκες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις .

19. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

Οι Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές κατά κλάδο ασφάλισης αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2016	31/12/2015
Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	33.256,89	33.256,89
Λοιποί Κλάδοι	864.345,79	792.462,80
Σύνολο	**897.602,68**	**825.719,69**

20. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Οι Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες αφορούν τις υποχρεώσεις που έχει αναλάβει η Εταιρεία ως αντασφαλιστής για άλλες ασφαλιστικές εταιρείες. Στον ακόλουθο πίνακα παρέχεται ανάλυση των υποχρεώσεων σε αυτές που αφορούν την αναλογία της Εταιρείας σε εκκρεμείς αποζημιώσεις λόγω έλευσης του ζημιογόνου γεγονότος καθώς και σε αυτές από τη συμμετοχή της Εταιρίας στην παραγωγή των ασφαλιστηρίων συμβολαίων των εταιρειών με τις οποίες έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις.

	31/12/2016	31/12/2015
Από ασφαλιστήρια Κλάδου Πυρός	3.001,19	3.001,19
Για Εκκρεμείς Ζημιές	200.000,00	200.000,00
Σύνολο	**203.001,19**	**203.001,19**

21. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι Λοιπές Υποχρεώσεις της Εταιρείας απεικονίζονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2016	31/12/2015
Υποχρεώσεις από Φόρους - Τέλη	59.200,68	63.096,31
Φόρος Ασφαλίστρων	343.230,38	360.310,63
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	64.761,87	88.467,30
Πιστωτές Διάφοροι	301.919,17	258.342,62
Σύνολο	**769.112,10**	**770.216,86**

22. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	31/12/2016	31/12/2015
Εργοδοτική Εισφορά υπέρ ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ	135.222,21	0,00

Σύμφωνα με το Νόμο 4254/2014 καταργήθηκαν οι εργοδοτικές εισφορές των ασφαλιστικών εταιρειών προς το Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης Ασφαλιστικών Υπαλλήλων (ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ). Ως εκ τούτου από 1/1/2016 το ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ δεν εισέπραττε εισφορές από τις ασφαλιστικές εταιρείες.

Κατόπιν διαβουλεύσεων των εταιρειών μελών της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος (ΕΑΕΕ), της Ομοσπονδίας Ασφαλιστικών Συλλόγων Ελλάδος (ΟΑΣΕ) και του ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ στις 19/1/2017 επιτεύχθηκε η Συμφωνία εργοδοτών και εργαζομένων για το ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ σχετικά με τις εργοδοτικές εισφορές υπέρ αυτού και τη διακυβέρνηση του.

Ο υπολογισμός της ανωτέρω εργοδοτικής εισφοράς έγινε σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ανωτέρω Συμφωνία επί διπλής βάσης: α) 6% επί της μισθοδοσίας εκάστου εργαζομένου με όριο ανώτατου μηνιαίου μισθού το ποσό των 1.750 € και β) 40% επί της ετήσιας παραγωγής ασφαλίστρων της εκάστοτε εταιρείας.

Σύμφωνα με την ανωτέρω Συμφωνία οι ετήσιες οφειλόμενες εργοδοτικές εισφορές των ασφαλιστικών εταιρειών υπέρ του ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ θα υπολογίζονται ως ποσοστό το οποίο θα προκύπτει από τη διαίρεση του αθροίσματος των ανωτέρω 2 ποσών για όλες τις ασφαλιστικές εταιρείες που είναι εγκατεστημένες στην Ελλάδα με το ποσό της ετήσιας συνολικής μισθοδοσίας αυτών. Η τιμή του παραπάνω ποσοστού δεν μπορεί να υπερβαίνει για τα έτη 2016-2020 το 12%.

Η υποχρέωση της Εταιρείας για εργοδοτικές εισφορές υπέρ του ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ θα οριστικοποιηθεί με την έγκριση του νέου καταστατικού του ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ και τη γνωστοποίηση του ανωτέρου ποσοστού που θα προκύψει από τα συνολικά δεδομένα του ασφαλιστικού κλάδου.

23. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

Κατά τις διατάξεις του ν. 2112/1920 και σύμφωνα με την εργατική νομοθεσία της χώρας, στην οποία δραστηριοποιείται η Εταιρεία οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση εξόδου από την υπηρεσία. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 τέτοιου είδους παροχές συνιστούν προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Η υποχρέωση αυτή έχει υπολογισθεί σύμφωνα με τις πρακτικές και πολιτικές της Εταιρείας που ακολουθούν το ισχύον Νομικό πλαίσιο.

Οι εκτιμήσεις για τις υποχρεώσεις αποζημίωσης προσωπικού προσδιορίσθηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στην Κατάσταση Συνολικών Αποτελεσμάτων καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

Η δαπάνη για αποζημίωση προσωπικού αναλύεται ως εξής:

Ποσά αναγνωρισμένα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	**31/12/2016**	**31/12/2015**
Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	14.248,00	16.481,00
Καθαρός τόκος επί της υποχρέωσης/(περιουσιακού στοιχείου)	5.228,00	4.018,00
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	14.929,00	0,00
Κόστος προϋπηρεσίας κατά την περίοδο	(3.684,00)	0,00
Ποσά αναγνωρισμένα στα λοιπά συνολικά έσοδα		
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) - οικονομικές παραδοχές	33.882,00	(24.529,00)
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) - εμπειρία περιόδου	(2.945,00)	(2.419,00)
Συνολικό αποτέλεσμα στην Κατάσταση Συνολικού εσόδου	**61.658,00**	**(6.449,00)**

Η κίνηση της σχετικής πρόβλεψης στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης έχει ως εξής:

Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης	2016	2015
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	269.716,00	276.165,00
Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	30.721,00	20.499,00
Ποσά αναγνωρισμένα στα λοιπά συνολικά έσοδα	30.937,00	(26.948,00)
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(47.448,00)	0,00
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου	**283.926,00**	**269.716,00**

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι παραδοχές της τρέχουσας αποτίμησης (οι παραδοχές κατά την 31/12/2015 παρατίθενται για λόγους σύγκρισης):

	Παραδοχές 31/12/2016	Παραδοχές 31/12/2015
Οικονομικές Παραδοχές		
Επιτόκιο Προεξόφλησης	1,30% ετησίως	2,00% ετησίως
Αύξηση Αποδοχών	1,75% ετησίως	1,75% ετησίως
Πληθωρισμός	1,75% ετησίως	1,75% ετησίως
Δημογραφικές Παραδοχές		
Θνησιμότητα	ΕνΚ2000	ΕνΚ2000
Νοσηρότητα	ΕνΚ2000 μειωμένος κατά 50%	ΕνΚ2000 μειωμένος κατά 50%
Ρυθμός Οικειοθελών Αποχωρήσεων	Μηδενικός	Μηδενικός
Εκτίμηση Ηλικίας Συνταξιοδότησης	Σύμφωνα με τις ρυθμίσεις του Ν.4336/15 2 πλασματικά έτη Μέγιστη ηλικία εισόδου στην Κοινωνική Ασφάλισης ίση με 30 έτη	Σύμφωνα με τις ρυθμίσεις του Ν.4336/15 2 πλασματικά έτη Μέγιστη ηλικία εισόδου στην Κοινωνική Ασφάλισης ίση με 30 έτη

24. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αφορούν τις εκτιμήσεις της Διοίκησης της Εταιρείας σχετικά με τις μελλοντικές χρηματοροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια του κλάδου αστικής ευθύνης και των λοιπών κλάδων.

Τα είδη των ασφαλιστικών προβλέψεων είναι τα εξής:

1. **Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα (ΑΜΔΑ)** Αφορούν την αναλογία των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλίστρων για την περίοδο που μεσολαβεί από την ημερομηνία αναφοράς μέχρι τη λήξη της περιόδου κάλυψης των συμβολαίων όπως αυτή έχει καταχωρηθεί στα Μητρώα της Εταιρείας. Για όλους τους κλάδους ασφάλισης, εκτός από τον Κλάδο 16 «Μεταφερόμενα Εμπορεύματα», το απόθεμα ΑΜΔΑ υπολογίζεται βασιζόμενο στην υπόθεση της αναλογίας χρόνου δηλαδή της ομοιόμορφης κατανομής του κινδύνου εντός του χρονικού διαστήματος για το οποίο καταχωρήθηκαν τα Ασφάλιστρα και τα Δικαιώματα Συμβολαίων. Για τον Κλάδο 16 «Μεταφερόμενα Εμπορεύματα» το ΑΜΔΑ ορίζεται ως το 20% των εγγεγραμμένων ασφαλίστρων που αντιστοιχούν στην τελευταία 12-μήνη περίοδο πριν την ημερομηνία του υπολογισμού.

Οι ανωτέρω υπολογισμοί γίνονται συμβόλαιο προς συμβόλαιο, χωριστά για κάθε Κλάδο ασφάλισης.

2. **Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ (ΑΚΕΙ)** Αφορά την επιπλέον πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία αναφοράς στην περίπτωση που το απόθεμα των μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων και δικαιωμάτων δε κρίνεται επαρκές για την κάλυψη των μελλοντικών ζημιών και εξόδων των εν ισχύ ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Στην παρούσα χρήση 2016 προέκυψε ανάγκη σχηματισμού ΑΚΕΙ.
3. **Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών (ΑΕΖ)** Αφορά τις υποχρεώσεις για αποζημιώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί αλλά δεν έχουν πληρωθεί μέχρι την ημερομηνία αναφοράς. Για τους κλάδους «Χερσαία Οχήματα» (Κλάδος 12) και «Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων» (Κλάδος 19) γίνεται στατιστική εκτίμηση του αποθέματος. Τα μεγέθη των υπολοίπων κλάδων λόγω του περιορισμένου εύρους των εργασιών τους δεν παράγουν αξιόλογο στατιστικό αποτέλεσμα. Για το λόγο αυτό για το σχηματισμό του αποθέματος εκκρεμών Ζημιών χρησιμοποιείται η μέθοδος «Φάκελος προς Φάκελο» λαμβάνοντας υπόψη το κόστος κάθε ζημίας με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κλπ.) κατά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, προβλέψεις σχηματίζονται και για τις ζημίες που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων (IBNR) με βάση το εκτιμώμενο μέσο κόστος ζημίας.

Στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζονται οι ασφαλιστικές προβλέψεις της Εταιρείας ανά κλάδο ασφάλισης και ανά είδος αποθέματος:

	31/12/2016				31/12/2015			
	Αναλογία Εταιρείας	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Έμμεσα έξοδα Διακανονισμού**	**Σύνολο**	**Αναλογία Εταιρείας**	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Έμμεσα έξοδα Διακανονισμού**	**Σύνολο**
Μη δεδουλευμένα Ασφάλιστρα Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου	1.807.888,76	-	-	1.807.888,76	1.813.903,09	-	-	1.813.903,09
Εκκρεμείς Αποζημιώσεις Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου (ΦΦ & IBNR)	13.216.773,13	-	958.216,05	14.174.989,18	14.829.814,95	-	546.396,32	15.376.211,27
Απόθεμα Κινδύνων Εν Ισχύ (ΑΚΕΙ)	281.163,66	-	-	281.163,66	-	-	-	-
Σύνολο Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου	**15.305.825,55**		**958.216,05**	**16.264.041,60**	**16.643.718,04**		**546.396,32**	**17.190.114,36**
Μη δεδουλευμένα Ασφάλιστρα Λοιπών Κλάδων	735.241,40	-	-	735.241,40	739.684,72	-	-	739.684,72
Εκκρεμείς Αποζημιώσεις Λοιπών Κλάδων (ΦΦ & IBNR)	775.389,08	725.839,61	108.839,09	1.610.067,78	741.220,14	582.072,42	48.755,98	1.372.048,54
Σύνολο Λοιπών Κλάδων	**1.510.630,48**	**725.839,61**	**108.839,09**	**2.345.309,18**	**1.480.904,86**	**582.072,42**	**48.755,98**	**2.111.733,26**
Σύνολο Ασφαλιστικών Προβλέψεων	**16.816.456,03**	**725.839,61**	**1.067.055,14**	**18.609.350,78**	**18.124.622,90**	**582.072,42**	**595.152,30**	**19.301.847,62**

Η κίνηση των ασφαλιστικών προβλέψεων από εκκρεμείς αποζημιώσεις συμπεριλαμβανομένου και του IBNR αναλύεται ως ακολούθως:

	31/12/2016		31/12/2015	
	Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	**Λοιποί Κλάδοι**	**Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων**	**Λοιποί Κλάδοι**
Υπόλοιπο Έναρξης χρήσης	***15.376.211,27***	***1.372.048,54***	***16.890.869,04***	***1.419.072,28***
Μείον: Έμμεσα Έξοδα διακανονισμού έναρξης χρήσης	***546.396,32***	***48.755,98***	***636.504,20***	***53.475,37***
Μείον: ΑΚΕΙ έναρξης χρήσης	***0,00***	***0,00***	***0,00***	***0,00***
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγούμενων ετών	(2.509.524,41)	(123.707,19)	(2.933.840,35)	(69.300,47)
Μείον: Πληρωθείσες Ζημίες προηγούμενων ετών	1.937.878,59	80.050,04	2.145.533,60	102.549,18
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων τρέχοντος έτους	4.079.192,51	625.372,75	4.875.034,72	346.347,39
Μείον: Πληρωθείσες Ζημίες τρέχοντος έτους	1.244.831,33	243.679,39	1.220.210,66	216.802,11
Απόθεμα Εκκρεμών ζημιών (Νέες ζημιές)	2.834.361,18	381.693,36	3.654.824,06	129.545,28
IBNR	0,00	0,00	1.175.517,88	0,00
ΑΚΕΙ	281.163,66	0,00	0,00	0,00
Έμμεσα Έξοδα διακανονισμού	958.216,05	108.839,09	546.396,32	48.756,00
Υπόλοιπο Λήξης χρήσης	***14.456.152,84***	***1.610.067,78***	***15.376.211,27***	***1.372.048,54***

25. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ (ΜΙΚΤΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ

Τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	2016	**2015**
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	7.000.962,31	7.016.902,79
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Λοιπών Ζημιών	2.629.859,00	2.590.636,45
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Σύνολο	**9.630.821,31**	**9.607.539,24**

26. ΕΚΧΩΡΗΘΕΝΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

Τα Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	2016	2015
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	357.060,00	448.930,00
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	**357.060,00**	**448.930,00**
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Λοιπών Ζημιών	530.269,59	472.251,86
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Λοιπών Ζημιών	**530.269,59**	**472.251,86**
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Σύνολο	**887.329,59**	**921.181,86**

27. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ Η ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Η κίνηση των επενδύσεων της εταιρείας εντός της χρήσης παρουσιάζεται στη σημείωση 8.

	2016	2015
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	345.296,03	47.221,20
Ζημιές από πώληση επενδύσεων	(8.306,05)	(35.339,97)
Σύνολο	**336.989,98**	**11.881,23**

28. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Τα Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση των επενδύσεων της εταιρείας εντός της χρήσης αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	2016	2015
Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων	459.898,06	187.105,57
Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	(45.639,15)	0,00
Σύνολο	**414.258,91**	**187.105,57**

29. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Τα Έσοδα επενδύσεων αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	2016	2015
Ενοίκια Ακινήτων	6.743,16	9.143,16
Έσοδα μετοχών από μερίσματα	10.368,46	12.821,48
Τόκοι ομολόγων & λοιπών χρεογράφων	315.012,89	101.670,34

Πιστωτικοί τόκοι και Συναφή Έσοδα	54.094,45	195.964,67
Άλλα Έσοδα Επενδύσεων	4.868,36	122.235,31
Σύνολο	**391.087,32**	**441.834,96**

30. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ

Οι αποζημιώσεις προς τους ασφαλισμένους για την τρέχουσα και την προηγούμενη χρήση αναλύονται ως εξής:

	2016		
	Σύνολο καταβληθεισών αποζημιώσεων	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρείας
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	**3.138.928,61**	0,00	3.138.928,61
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	**315.231,43**	(8.249,03)	306.982,40
Σύνολο	**3.454.160,04**	**(8.249,03)**	**3.445.911,01**

	2015		
	Σύνολο καταβληθεισών αποζημιώσεων	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρείας
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	**3.275.909,92**	0,00	3.275.909,92
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	**309.521,70**	(32.472,61)	277.049,09
Σύνολο	**3.585.431,62**	**(32.472,61)**	**3.552.959,01**

31. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

Η μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων για την τρέχουσα και την προηγούμενη χρήση παρουσιάζεται στους κατωτέρω πίνακες:

	2016		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(922.476,16)	0,00	(922.476,16)
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	(58.863,85)	143.767,19	84.903,34
Σύνολο	**(981.340,01)**	**143.767,19**	**(837.572,82)**

	2015		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(1.663.196,88)	0,00	(1.663.196,88)
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	42.555,73	(44.457,99)	(1.902,26)
Σύνολο	**(1.620.641,15)**	**(44.457,99)**	**(1.665.099,14)**

32. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

Οι δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής αναλύονται ως εξής:

	2016	2015
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.650.070,55	1.478.071,41
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	521.611,08	493.189,18
Σύνολο	**2.171.681,63**	**1.971.260,59**

33. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΈΞΟΔΑ

Τα λειτουργικά έξοδα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	2016	2015
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.412.620,83	1.442.869,35
Αμοιβές και παροχές τρίτων	707.512,66	812.472,56
Φόροι και τέλη	32.630,62	11.168,90
Διάφορα έξοδα	510.672,45	486.584,13
Αποσβέσεις	107.655,43	111.342,29
Κόστος Υπηρεσίας & Τόκοι για πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	30.721,00	20.499,00
Εργοδοτική Εισφορά υπέρ ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ	135.222,21	0,00
Σύνολο	**2.937.035,20**	**2.884.936,23**

Σχετικά με την Εργοδοτική Εισφορά υπέρ ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ βλ. ανωτέρω ανάλυση στη σημείωση 22.

34. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών εξόδων της εταιρείας παρουσιάζεται στον κατωτέρω πίνακα:

	2016	2015
Τόκοι επί της αναλογίας των Αντασφαλιστών στα Αποθέματα Εκκρεμών Ζημιών	11.955,40	12.126,18
Έξοδα Εμβασμάτων	1.637,97	3.586,00
Λοιπά Τραπεζικά έξοδα	43.974,27	28.140,32
Χρεωστικοί Τόκοι	0,00	35,16
Σύνολο	**57.567,64**	**43.887,66**

35. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ)

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

	2016	2015
Προμήθειες από αντασφαλίσεις	56.701,71	97.064,45
Απομείωση επισφαλών απαιτήσεων από Χρεώστες Ασφαλίστρων	(48.385,70)	(528.978,78)
Απομείωση Μεταφορικών Μέσων και Επενδυτικών Ακινήτων	(82.882,13)	0,00
Τακτοποίηση υπολοίπου απαίτησης από Broker Αντασφαλιστή	14.270,32	0,00
Λοιποί φόροι (Έκτακτη Εισφορά & ΕΝΦΙΑ)	0,00	(15.521,87)
Λοιπά	21.014,11	37.564,51
Σύνολο	**(39.281,69)**	**(409.871,69)**

36. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ακολουθεί ανάλυση του φόρου εισοδήματος επί των αποτελεσμάτων περιόδου στη κατάσταση συνολικών εσόδων καθώς και συμφωνία του φόρου εισοδήματος και του λογιστικού κέρδους πολλαπλασιαζόμενου με τον εφαρμοζόμενο φορολογικό συντελεστή:

	2016	2015
Φόρος Εισοδήματος Χρήσης	513.388,34	404.156,68
Διαφορές Φόρου προηγούμενων χρήσεων	0,00	0,00
Έξοδο/(Έσοδο) Αναβαλλόμενου Φόρου	134.911,37	76.876,24
Σύνολο	**648.299,71**	**481.032,92**
Κέρδη/Ζημίες προ Φόρων	2.071.923,58	2.129.363,10

Συντελεστής Φόρου Εισοδήματος	**29%**	**29%**
Φόρος	600.857,84	617.515,30
Φορολογικές διαφορές (αποτελέσματα μη συμπεριλαμβανόμενα στον υπολογισμό του φόρου)	47.441,87	(215.680,62)
Διαφορές Φόρου προηγουμένων χρήσεων	0,00	0,00
Συμψηφισμός με κέρδη χρεωστικών αφορολόγητων αποθεματικών	0,00	0,00
Επίδραση διαφοράς φορολογικού συντελεστή	0,00	79.198,24
Σύνολο	**648.299,71**	**481.032,92**

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις, υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία του φορολογουμένου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου.

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010. Κατά συνέπεια, για τη χρήση αυτή οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Οι χρήσεις 2011 έως 2013 και 2014 έως 2015 έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών σύμφωνα με τις διατάξεις, του άρθρου 82 παρ. 5 του Ν. 2238/1994 (όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 21 παρ. 10 του νόμου 3943/2011) και του άρθρου 65 Α του νόμου 4174/2013 αντίστοιχα. Για τις χρήσεις αυτές εκδόθηκαν εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη. Από τις ανωτέρω χρήσεις, οι χρήσεις 2011 και 2012 θεωρούνται φορολογικά περαιωμένες. Η χρήση 2013 ενδέχεται να υπαχθεί στον έλεγχο της φορολογικής αρχής με βάση τα κριτήρια που αναφέρονται στο άρθρο 5 της απόφασης του Υπουργείου Οικονομικών ΠΟΛ. 1159/2011 όπως τροποποιήθηκε με την ΠΟΛ. 1034/2016.

Οι χρήσεις 2014 και 2015 ενδέχεται να υπαχθούν στον έλεγχο της φορολογικής αρχής με βάση τα αναφερόμενα το άρθρο 26 του νόμου 4174/2013 σύμφωνα με το οποίο οι υποθέσεις που ελέγχονται κατά προτεραιότητα, επιλέγονται με απόφαση του Γενικού Γραμματέα Δημοσίων Εσόδων με βάση κριτήρια ανάλυσης κινδύνου ή, εξαιρετικά, με βάση άλλα κριτήρια, τα οποία καθορίζονται από τον Γενικό Γραμματέα και δεν δημοσιοποιούνται.

Για τη χρήση 2016, λόγω της αλλαγής στη σχετική νομοθεσία (άρθρο 65 Α Ν. 4174/2013 όπως τροποποιήθηκε με την παράγραφο 1 του άρθρου 56 του Ν. 4410/2016) το φορολογικό πιστοποιητικό, για τις εταιρείες που ελέγχονται από Ορκωτούς ελεγκτές, είναι προαιρετικό. Η Εταιρεία επέλεξε να συνεχίσει να λαμβάνει το φορολογικό πιστοποιητικό. Ο εν λόγω έλεγχος για τη χρήση 2016 βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2016. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Στην παρούσα φάση δεν είναι δυνατόν να υπολογιστούν οι πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις που πιθανόν να επιβληθούν κατά το φορολογικό έλεγχο της ανέλεγκτης διαχειριστικής χρήσης 2010 και κατά συνέπεια δεν έχουν διενεργηθεί σχετικές προβλέψεις στις οικονομικές καταστάσεις.

37. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Ως συνδεδεμένο μέρος νοείται πρόσωπο ή οντότητα που συνδέεται με την οντότητα η οποία καταρτίζει οικονομικές καταστάσεις.

Οι συναλλαγές με τα συνδεμένα μέρη της εταιρείας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

2016	Κατάσταση Συναλλαγών Συνδεμένων Μερών				
Συνδεμένα Μέρη	**Αμοιβές**	**Πωλήσεις**	**Αγορές**	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**
PERSONAL AGENCY ΕΠΕ	-	1.943,16	136.717,11	-	53.400,69
ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	335.842,42	-	-	-	-

2015	Κατάσταση Συναλλαγών Συνδεμένων Μερών				
Συνδεμένα Μέρη	**Αμοιβές**	**Πωλήσεις**	**Αγορές**	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**
PERSONAL AGENCY ΕΠΕ	-	1.943,16	139.140,84	6.020,87	-
ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	342.622,86	-	-	-	-

38. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εφόσον η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη.

Η Εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης ποσού 11.971,55 κατά την 31/12/2016 και συμμετοχής ποσού 520,00. Επιπλέον, στα πλαίσια εκτέλεσης των εργασιών της, η Εταιρεία ενδέχεται να βρεθεί αντιμέτωπη με πιθανές νομικές διεκδικήσεις από τρίτους. Σύμφωνα, τόσο με τη Διοίκηση, όσο και με το Νομικό Σύμβουλο της Εταιρείας, οι όποιες διεκδικήσεις αυτής της μορφής δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016. Όσον αφορά ενδεχόμενες υποχρεώσεις που μπορεί να προκύψουν από τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις για την εταιρεία αναφερόμαστε στη σημείωση 36.

39. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Για τη χρήση 2016, το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας τη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης ποσού 366.027,64 € το οποίο αναλογεί σε 0,22 € / μετοχή.

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την λήξη της παρουσιαζόμενης χρήσης και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των παρουσιαζόμενων οικονομικών καταστάσεων.

40. ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΕΙΣ

Δεν έχουν γίνει αναταξινομήσεις στα συγκριτικά κονδύλια της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, της Κατάστασης Συνολικών Εισοδημάτων ή της Κατάστασης Ταμειακών ροών, παρά μόνο σε πίνακες των επιμέρους σημειώσεων, έτσι ώστε οι παρεχόμενες πληροφορίες στις σημειώσεις αυτές να είναι συγκρίσιμες με αυτές της τρέχουσας χρήσης.

Οι παραπάνω αναταξινομήσεις δεν έχουν επίπτωση στην καθαρή θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Αθήνα, 28 Απριλίου 2017

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΕΝΑ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΧΑΡΑ-ΙΝΤΑ ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΥ	ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΖΑΜΠΕΤΑΚΗΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΣΣΙΑΡΑΣ	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΖΑΜΠΕΛΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 221522	Α.Δ.Τ. Χ 085133	ΑΡ. ΜΗΤΡ. ΑΔΕΙΑΣ 4739 - Α' ΤΑΞΗ	ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Κ3/4857 ΦΕΚ/3631/10.10.89