ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
& ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

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

Αθήνα, 11-10-2017

Αριθ. Πρωτ. : 1014633

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.».**

Την 11-10–2017 καταχωρίστηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.»**, και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **914001000**:

Α) Με κωδικό αριθμό καταχώρισης 1213658 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 04-09-2017.

Β) Με κωδικό αριθμό καταχώρισης 1213659 η από 04-09-2017 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σύμφωνα με την οποία εκλέχθηκε για τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 01/01/2017 – 31/12/2017 η ελεγκτική εταιρία «PRICEWATERHOUSECOOPERS Α.Ε.» με Α.Μ.ΣΟΕΛ 113 και από τα μέλη της ορίστηκαν, ως τακτικός ελεγκτής η κα. Μαρίνου Δέσποινα του Πέτρου με Α.Μ.ΣΟΕΛ 17681 και ως αναπληρωματικός ο κ. Μιχαλάτος Κωνσταντίνος του Ιωάννη με Α.Μ.ΣΟΕΛ 17701.

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

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

ΝΙΚ. ΚΟΤΗΣ

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

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε : 25467/05/Β/91/29 - Γ.Ε.Μ.Η. : 914001000

ΑΓΙΟΥ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ 57, 15124 ΜΑΡΟΥΣΙ

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

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

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της "ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΖΩΗΣ Α.Ε.". Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη πριν προβεί σε οποιουδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση του διαδικτύου της Εταιρείας, όπου αναρτώνται οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία - Εποπτική Αρχή:	Υπουργείο Οικονομίας και Ανάπτυξης
Διεύθυνση Διαδικτύου:	www.interamerican.gr
Ημερομηνία εγκρίσης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και οι πληροφορίες):	14 Ιουλίου 2017
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:	Μαρίνου Δέσποινα Α.Μ. ΣΟΕΛ 17681
Ελεγκτική Εταιρεία:	ΠραϊσγουώτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική εταιρεία
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Πρόεδρος:	UCO VEGTER
Αντιπρόεδρος	CHRIS SCHONEWILLE
Διευθύνων Σύμβουλος:	ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΑΝΤΩΡΟΣ
Μέλη:	MARTIN HARGAS
	EDMOND HILHORST
	LINDA PHILLIPS
	BESIM JAWAD
	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΩΤΣΑΛΟΣ
	ΖΩΟΥΛΗΣ ΜΗΝΑ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	31.12.2016	31.12.2015
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	15.784.951,72	16.625.824,85
Επενδύσεις σε ακίνητα	6.130.092,44	5.054.655,26
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.359.009,90	5.762.418,98
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	217.467.568,45	218.433.863,12
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	364.482.212,38	385.237.186,71
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	62.051.758,88	62.488.055,91
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	15.552.296,35	19.738.578,64
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες	1.397.375,16	911.936,51
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	106.548.800,97	104.270.058,21
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**794.774.066,25**	**818.522.578,19**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	44.113.605,85	147.045.352,80
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης	59.413.584,16	(26.464.026,23)
Σύνολο καθαρής θέσης (γ)	**103.527.190,01**	**120.581.326,57**
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες	777.834,75	523.188,52
Επενδυτικά ασφαλιστήρια συμβόλαια	223.171.571,78	222.969.624,57
Προβλέψεις / Λοιπές υποχρεώσεις	32.722.553,27	30.550.618,00
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	**256.671.959,80**	**254.043.431,09**
Μαθηματικές προβλέψεις ασφαλειών ζωής	344.781.688,04	350.517.990,99
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	47.890.386,49	48.009.766,30
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	23.174.507,58	23.710.160,22
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	18.728.335,03	21.659.903,02
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων (ε)	**434.574.917,14**	**443.897.820,53**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)+(ε)	**794.774.066,95**	**818.522.578,19**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Ασφαλίσεις Ζωής		
Ασφάλιστρα	120.161.877,89	123.505.779,39
Μείον : Αντασφάλιστρα	(1.306.625,57)	(1.348.621,33)
Μείον: Δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	(21.160.231,34)	(20.436.864,57)
Μείον: Ασφαλιστικές αποζημιώσεις - Ιδία κράτηση	(117.751.754,00)	(120.300.303,80)
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων-Ιδία κράτηση	7.418.594,43	44.245.577,91
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων ζωής	33.368.266,93	25.180.763,82
Κέρδη (Ζημίες) ασφαλίσεων ζωής	**20.730.128,34**	**50.846.331,42**
Λοιπά έσοδα και κέρδη	6.004.051,22	7.445.160,62
Λειτουργικά έξοδα	(28.844.229,82)	(29.887.179,61)
Λοιπά έξοδα και ζημίες	(3.126.116,10)	(4.924.881,16)
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	**(5.236.166,36)**	**23.479.431,27**
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους	**(5.568.824,69)**	**28.045.230,12**
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση, μετά από φόρους	4.757.210,67	(10.117.395,08)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων, μετά από φόρους	86.719,16	10.483,59
Αναλογιστικά Κέρδη /(Ζημίες), μετά από φόρους	(153.027,51)	415.643,80
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	**(877.922,37)**	**18.353.962,43**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	31.12.2016	31.12.2015
Σύνολο καθαρής θέσης έναρξης χρήσης (01.01.2016 και 01.01.2015 αντίστοιχα)	**120.581.326,57**	**102.569.389,50**
Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης μετά από φόρους	(5.568.824,69)	28.045.230,12
Μερίσματα πληρωθέντα	(14.949.610,87)	-
Αύξηση/(μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	(102.931.746,96)	-
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απευθείας στην καθαρή θέση	4.690.902,32	(10.033.293,05)
Λοιπές Κινήσεις	101.705.143,64	-
Σύνολο καθαρής Θέσης λήξης χρήσης (31.12.2016 και 31.12.2015 αντίστοιχα)	**103.527.190,01**	**120.581.326,57**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	23.026.322,47	(6.500.033,02)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.628.039,99)	(2.266.295,12)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(16.176.214,19)	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) χρήσης	**5.222.068,29**	**(8.766.328,14)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	22.641.911,43	31.408.239,57
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**27.863.979,72**	**22.641.911,43**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει η Μητρική Εταιρεία ACHMEA B.V. (ποσοστό συμμετοχής 99.89%) με χώρα έδρας την Ολλανδία με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

2. Δεν έχει επέλθει μεταβολή στις λογιστικές πολιτικές και εκτιμήσεις. Δεν έχει γίνει διόρθωση λογιστικού λάθους των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Έχουν τηρηθεί οι βασικές λογιστικές πολιτικές των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2016.

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

4. Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των στοιχείων της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας.

5. Οι συναλλαγές με συνδεμένα μέρη αναφέρονται σε συναλλαγές με τις θυγατρικές εταιρείες καθώς και με τις κοινών συμφερόντων του Ομίλου ACHMEA και αφορούν: καταθέσεις προθεσμίας ύψους Ευρώ 7.996.471,47, έσοδα ύψους Ευρώ 1.587.003,59, υποχρεώσεις ύψους Ευρώ 416.342,48 και έξοδα ύψους Ευρώ 217.670,88. Επίσης οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης ανήλθαν σε Ευρώ 751.050,49.

6. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2016 ήταν 298 άτομα και την 31 Δεκεμβρίου 2015 297 άτομα.

7. Στις Προβλέψεις της Εταιρείας για το 2016 περιλαμβάνεται πρόβλεψη δικαστικών υποθέσεων Ευρώ 5.926.048,73 και λοιπές προβλέψεις Ευρώ 1.385.896,19.

8. Σύμφωνα με τις αποφάσεις των Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της 08/03/2016 και της 30/05/2016 αποφασίσθηκε αντιστοίχως η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο ποσού Ευρώ 111.509.392,54 και η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με διαγραφή λογιστικών ζημιών προηγουμένων χρήσεων, ποσού Ευρώ 214.441.139,50.

9. Δεν υπάρχει άλλη ουσιώδης για τους αναγνώστες των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων πληροφορία ως προς τη χρηματοοικονομική κατάσταση και πορεία των δραστηριοτήτων της Εταιρείας μέχρι την ημερομηνία της δημοσίευσής τους.

Μαρούσι, 14 Ιουλίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΓΕΝΙΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ	Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ
UCO VEGTER	ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΑΝΤΩΡΟΣ	MARTIN HARGAS	ΕΛΕΝΗ ΤΖΩΡΤΖΑΚΗ	ALBERTO BERTI
ΑΡ. ΔΙΑΒ. BJKHKPP16	Α.Δ.Τ. ΑΒ 009968	ΑΡ.ΔΙΑΒ. BA1142603	Α.Δ.Τ. ΑΒ 006639	ΑΡ.ΔΙΑΒ. AV 7317014

ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

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

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ	Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ
UCO VEGTER ΑΡ. ΔΙΑΒ. BJKHKPP16	Ι. ΚΑΝΤΩΡΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΒ 009968	MARTIN HARGAS ΑΡ. ΔΙΑΒ. BA1142603	Ε. ΤΖΩΡΤΖΑΚΗ Α.Δ.Τ. ΑΒ 006639	ALBERTO BERTI ΑΡ. ΔΙΑΒ. AV 7317014

Μαρούσι,14 Ιουλίου 2017

Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου 4

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή 14

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις 16

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων 16

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης 17

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 18

Κατάσταση Ταμειακών Ροών 19

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 20

1. Σύσταση και Δραστηριότητες της Εταιρείας 20
2. Βάση Σύνταξης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων 20
3. Βασικές Λογιστικές Αρχές 21
4. Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων 37

Ανάλυση Λογαριασμών 49

Ανάλυση Λογαριασμών Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων 49

5. Δουλεμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα 49
6. Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα 49
7. Έσοδα Επενδύσεων 49
8. Κέρδη / (Ζημίες) από Πώληση Επενδύσεων 49
9. Κέρδη / (Ζημίες) από Αποτίμηση Επενδύσεων 50
10. Αποτελέσματα από Συγγενείς και Θυγατρικές Εταιρείες 50
11. Λοιπά Έσοδα και Κέρδη 50
12. Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων 51
13. Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής / Έσοδα από Προμήθειες Αντασφαλιστών 51
14. Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων 51
15. Λειτουργικά Έξοδα 52
16. Χρηματοοικονομικά Έξοδα 53
17. Λοιπά Έξοδα και Ζημίες 53
18. Φόρος Εισοδήματος 53
19. Βασικά Κέρδη / (ζημίες) ανά Μετοχή 54

Ανάλυση Λογαριασμών Ενεργητικού 55

20. Επενδύσεις σε Ακίνητα 55
21. Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση 55
22. Επενδύσεις για Λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που Φέρουν τον Επενδυτικό Κίνδυνο 58
23. Επενδύσεις σε Συγγενείς και Θυγατρικές Εταιρείες 59

24. Απαιτήσεις από Χρεώστες Ασφαλίστρων 60
25. Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις από Αντασφαλιστές 60
26. Απαιτήσεις από Δάνεια 61
27. Λοιπές Απαιτήσεις 61
28. Απαιτήσεις από φόρους. 61
29. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία 62
30. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία 63
31. Αναβαλλόμενη Φορολογία 64
32. Προμήθειες και Λοιπά Έξοδα Παραγωγής Επομένων Χρήσεων 65
33. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών 65

Ανάλυση Λογαριασμών Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων 66

34. Ασφαλιστικές Προβλέψεις 66
35. Υποχρεώσεις από Επενδυτικά Ασφαλιστήρια Συμβόλαια 67
36. Υποχρεώσεις από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες 68
37. Λοιπές Υποχρεώσεις 68
38. Λοιπές Προβλέψεις 69
39. Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζομένους 69
40. Ίδια Κεφάλαια 70

Λοιπά Στοιχεία 72

41. Περιουσιακά Στοιχεία από συγχώνευση επιχειρήσεων 72
42. Συναλλαγές με Συνδεμένα Μέρη 73
43. Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 73
44. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις 73
45. Επάρκεια Κεφαλαίων 75

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε. ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 136 του Κ.Ν. 2190/1920 σας παρουσιάζουμε την παρούσα έκθεση για τα πεπραγμένα του έτους 2016, και σας υποβάλλουμε προς έγκριση τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε., οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α. – IFRS) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Μικτή ήταν η εικόνα το 2016 για τις επενδυτικές αγορές με βασικό χαρακτηριστικό την ανομοιογενή παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη και συγκεκριμένα πολιτικά γεγονότα, όπως το Βρετανικό δημοψήφισμα και οι εκλογές στις ΗΠΑ. Η αβεβαιότητα για την τρομοκρατία σε όλο τον κόσμο, οι διακυμάνσεις στην τιμή του πετρελαίου και οι αποφάσεις των Κεντρικών Τραπεζών ήταν οι βασικοί παράγοντες που επηρέασαν τις αγορές παγκοσμίως.

Το αποτέλεσμα του δημοψηφίσματος στην Μ. Βρετανία, με το 51,9% του πληθυσμού να ψηφίζει υπέρ της εξόδου από την Ευρωπαϊκή Ένωση, προκάλεσε μεγάλες αναταράξεις κυρίως στις Ευρωπαϊκές αγορές. Αντίθετα, η εκλογή του Ντόναλντ Τραμπ στις ΗΠΑ τον Νοέμβριο πυροδότησε ένα ανοδικό ράλι στις μετοχικές αγορές και στο Δολάριο προς το τέλος του έτους. Τα ομόλογα των ανεπτυγμένων αγορών, ακόμη και τα μεγαλύτερης διάρκειας, προσέφεραν αρνητικές αποδόσεις για το μεγαλύτερο μέρος του 2016. Ωστόσο, τους τελευταίους 2 μήνες του έτους αντιστράφηκε το κλίμα και περιοριστήκαν σημαντικά τα κέρδη των ομολόγων.

Η Κεντρική Τράπεζα των ΗΠΑ υιοθέτησε μια πιο συντηρητική στάση, από την αρχικά αναμενόμενη, σχετικά με την αύξηση των επιτοκίων εξαιτίας της παγκόσμιας πολιτικής αβεβαιότητας, των ανάμεικτων μακροοικονομικών δεικτών και της νομισματικής πολιτικής που εξήγγειλε στο πρόγραμμα του ο νέος πρόεδρος. Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα επιμήκυνε το πρόγραμμα στήριξης της οικονομίας μέχρι το τέλος του 2017, με βασικό όπλο του την αγορά ομολόγων, καθώς ο στόχος για τον πληθωρισμό δεν είχε επιτευχθεί μέχρι το τέλος του 2016. Στην Ασία, παρά το αρνητικό ξεκίνημα το 2016, οι οικονομίες έδειξαν σημάδια σταθεροποίησης κατά την διάρκεια του έτους με την παρέμβαση των Κεντρικών Τραπεζών (Ιαπωνία, Κίνα).

Στην Ελλάδα, η επιτυχής ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του προγράμματος διάσωσης τον Μάιο, έφερε ηρεμία στις αγορές και σε συνδυασμό με τα θετικά στοιχεία από τον τουρισμό, βελτίωσαν το κλίμα και τους μακροοικονομικούς δείκτες το δεύτερο και τρίτο τρίμηνο του 2016. Ωστόσο, οι σημαντικές καθυστερήσεις της δεύτερης αξιολόγησης και η παρατεταμένη σύγκρουση μεταξύ Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου και Ευρωπαίων Αξιωματούχων προς το τέλος του έτους επανέφεραν την αβεβαιότητα και την πολιτική αστάθεια.

Η παγκόσμια ανάπτυξη αναμένεται να βελτιωθεί περαιτέρω το 2017, αλλά θα παραμείνει σε επίπεδα προ κρίσης. Η σταθεροποίηση στις τιμές των εμπορευμάτων το 2016 παραπέμπει σε υψηλοτέρα επίπεδα πληθωρισμού φέτος. Στις ΗΠΑ, οι λεπτομέρειες του προγράμματος που θα ακολουθήσει ο Ντόναλντ Τραμπ αναμένεται να επηρεάσουν τις μελλοντικές αποφάσεις της Κεντρικής Τράπεζας και θα αποτελέσουν τους βασικούς παράγοντες των εξελίξεων στις αγορές το 2017. Στην Ευρωζώνη, η οικονομική ανάπτυξη αναμένεται να συνεχιστεί φέτος εφόσον δεν υπάρξουν σημαντικές πολιτικές ανατροπές. Οι εκλογές στην Ολλανδία, Γαλλία και Γερμανία είναι ιδιαίτερα σημαντικές, ενώ το πρόγραμμα ενίσχυσης της οικονομικής σταθερότητας της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας αναμένεται να αναθεωρηθεί καθώς ο πληθωρισμός φτάνει στα επιθυμητά επίπεδα.

Το 2017 είναι άλλη μια χρονιά αβεβαιότητας για την Ελλάδα λόγω της καθυστέρησης της έγκρισης της δεύτερης αξιολόγησης και της συζήτησης για την αναδιάρθρωση του χρέους. Η ολοκλήρωση της αξιολόγησης συνδέεται άμεσα και με την πιθανότητα να συμπεριληφθούν τα ελληνικά ομόλογα στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ. Τα υψηλά επίπεδα ανεργίας, η έλλειψη καταναλωτικής εμπιστοσύνης και κατανάλωσης παραμένουν τα σημαντικότερα εμπόδια στον δρόμο της ανάπτυξης. Ωστόσο, οι θετικές ενδείξεις από τον τουρισμό και τις ξένες επενδύσεις αναμένεται να επηρεάσουν ανοδικά τα μακροοικονομικά στοιχεία, οδηγώντας σε εκτιμήσεις για ανάπτυξη περίπου 1,5% το 2017.

Ελληνική Οικονομία και Ασφαλιστική Αγορά

Το 2016 ήταν μία ακόμη χρονιά μεγάλης πολιτικής και οικονομικής αναταραχής για την Ελλάδα, καθώς η χώρα αγωνίστηκε να εφαρμόσει τις μη δημοφιλείς μεταρρυθμίσεις και διαρθρωτικές αλλαγές, οι οποίες είχαν οριστεί ως απαιτούμενα για το τρίτο πακέτο διάσωσης των 86 δις Ευρώ που υπογράφτηκε τον Αύγουστο του 2015, έπειτα από μακρές και δύσκολες διαπραγματεύσεις με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την ΕΚΤ και το ΔΝΤ.

Κατά την διάρκεια του έτους και εν μέσω γενικευμένων γενικών απεργιών και διαρκών διαδηλώσεων και διαμαρτυριών από αγρότες και συνδικάτα, μιας αυξανόμενης προσφυγικής κρίσης, συνεχών τρομοκρατικών

επιθέσεων στην Ευρώπη και του συγκλονιστικού αποτελέσματος του δημοψηφίσματος στην Βρετανία να αποχωρήσει από την Ε.Ε., η Ελληνική κυβέρνηση νομοθέτησε ένα νέο πακέτο μέτρων λιτότητας και εφάρμοσε ποικίλα μέτρα, από την γενική αναμόρφωση του συνταξιοδοτικού συστήματος και αυξήσεις σε έμμεσους φόρους έως την αμφιλεγόμενη αύξηση του ΦΠΑ και ολοκλήρωσε επιτυχώς την πρώτη αξιολόγηση του προγράμματος διάσωσης.

Η ανακεφαλαιοποίηση του τραπεζικού τομέα στο τέλος του 2015 και η σταδιακή χαλάρωση των κεφαλαιακών ελέγχων το 2016 – οι οποίοι είχαν επιβληθεί ένα έτος πριν ώστε να αποφευχθεί η μαζική εκροή κεφαλαίων λόγω του φόβου ενός Grexit – ενίσχυσε την αίσθηση ότι η οικονομία βρίσκεται σε σταθερή πορεία και έτσι η αβεβαιότητα μειώθηκε. Μέρος των καταθέσεων που είχαν αποσυρθεί από τις τράπεζες επέστρεψε. Το οικονομικό κλίμα, σημαντικά χαμηλότερο ένα έτος πριν, βελτιώθηκε το 2016, όπως και η καταναλωτική εμπιστοσύνη. Η ανεργία μειώθηκε κατά την διάρκεια του έτους, ο αποπληθωρισμός επιτέλους υποχώρησε και ο τομέας του τουρισμού παρουσίασε αξιοσημείωτα αποτελέσματα για τρίτη συνεχή χρονιά. Στο δημοσιονομικό μέτωπο σημειώθηκε επίσης πρόοδος, καθώς η Ελλάδα πέτυχε υψηλότερο πρωτογενές πλεόνασμα από το αναμενόμενο και το Α.Ε.Π. αυξήθηκε σε σύγκριση με το 2015.

Το 2016, η πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας παρέμεινε σταθερή στο CCC όπως και το 2015 (από Β το 2014 (Β- το 2013 και CCC το 2012). Τον Ιανουάριο, ο οίκος αξιολόγησης S&P επιβεβαίωσε την πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας σε Β- / Β με «σταθερή» προοπτική, τονίζοντας ότι η χώρα έχει συμμορφωθεί σε μεγάλο βαθμό με τους όρους του προγράμματος, σημειώνοντας παράλληλα τους κινδύνους καθυστέρησης της τρέχουσας αξιολόγησης. Στην οικονομική ανάπτυξη, η S & P προβλέπει ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας κατά μέσο όρο 3% από το 2017 έως το 2020, στηριζόμενη από τον τουρισμό και την σταδιακά βελτιωμένη αγορά εργασίας, σημειώνοντας ωστόσο, ότι η οικονομία παραμένει εύθραυστη και ο τραπεζικός τομέας πιεσμένος.

Κοιτάζοντας μπροστά, η Ελληνική οικονομία έχει πολύ δρόμο να διανύσει. Η ανταγωνιστικότητα της χώρας, αν και βελτιωμένη, παραμένει πολύ χαμηλή. Οι κεφαλαιακοί έλεγχοι συνεχίζουν να είναι σε εφαρμογή και δεν είναι ακόμη ξεκάθαρο πότε θα αρθούν, δημιουργώντας περιορισμούς στην ρευστότητα των επιχειρήσεων και καταναλωτών, ενώ οι τράπεζες αγωνίζονται να διαχειριστούν τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Η ανεργία συνεχίζει να βρίσκεται πάνω από το 20%, με τα υψηλότερα ποσοστά να είναι στους νέους, οι οποίοι αποχωρούν μαζικά από την χώρα («brain-drain»). Συνεχίζεται η ανθρωπιστική κρίση σε δύο μέτωπα, με πλήθος προσφύγων να φτάνει στα νησιά του Αιγαίου και με το ποσοστό του πληθυσμού που βρίσκεται κάτω από το όριο της φτώχιας να έχει αυξηθεί σημαντικά τα τελευταία χρόνια.

Αναφορικά με την δεύτερη αξιολόγηση του προγράμματος διάσωσης, η Ελλάδα και οι Ευρωπαίοι πιστωτές προχώρησαν τον Μάιο σε τεχνική συμφωνία, η οποία προβλέπει επίτευξη πρωτογενών πλεονασμάτων της τάξης του 3,5% του ΑΕΠ έως το 2021. Ωστόσο, η Ελληνική κυβέρνηση χρειάστηκε να νομοθετήσει επιπλέον μεταρρυθμίσεις, κυρίως σε φορολογικό και συνταξιοδοτικό, ύψους άνω των 4,5 δις Ευρώ, προσδοκώντας και στην διευθέτηση του χρέους αλλά και στην απελευθέρωση κεφαλαίων ύψους 6,3 δις Ευρώ που μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τις πληρωμές τόκων και χρεολυσίων τον Ιούλιο.

Οι διαρθρωτικές αλλαγές, η πορεία των ιδιωτικοποιήσεων, η πολιτική σταθερότητα και ο συγκεκριμένος οδικός χάρτης προς την ανάπτυξη είναι στο επίκεντρο της προσοχής για τους ξένους επενδυτές που ενδιαφέρονται να επενδύσουν στην Ελλάδα. Οι ελληνικές τράπεζες φαίνεται να έχουν ξεπεράσει τις δυσκολίες των προηγουμένων ετών καθώς έχουν προβεί σε διάφορες ενέργειες για την εξυγίανση του χαρτοφυλακίου τους. Οι κεφαλαιακοί έλεγχοι, παρόλο που έχουν χαλαρώσει, παραμένουν και επηρεάζουν διάφορες πτυχές της οικονομικής δραστηριότητας. Οι εκτιμήσεις για την οικονομική ανάπτυξη είναι θετικές για τα επόμενα χρόνια και εκτιμάται ότι θα προέλθουν κυρίως από επενδύσεις. Η ιδιωτική κατανάλωση αναμένεται να παραμείνει αδύναμη όσο η ανεργία βρίσκεται σε υψηλά επίπεδα.

Αναφορικά με την ελληνική ασφαλιστική αγορά και σύμφωνα με τον Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών (προσωρινή έκθεση), οι Ασφαλίσεις Ζωής αυξήθηκαν το 2016 κατά 5,9%, ενώ η συνολική ασφαλιστική αγορά σημείωσε αύξηση κατά 1,6% (-6,1% το 2015). Από τα 3,8 δις Ευρώ συνολικών ασφαλίστρων το 2016, οι ασφάλειες Ζωής κατέχουν το 50,4% (48,4% των 3,7 δις Ευρώ το 2015). Η ασφαλιστική αγορά ως ποσοστό του ΑΕΠ αυξήθηκε το 2016 σε 2,2% (2,1% το 2015).

Η αγορά έχει πληγεί από την κρίση του χρέους, την δημοσιονομική σύσφιξη και τα συνεχή μέτρα λιτότητας. Η σωρευτική συρρίκνωση του ΑΕΠ την περίοδο 2008-2016 κατά ποσοστό μεγαλύτερο από το 25% καθώς και η μειωμένη αγοραστική δύναμη λόγω της υψηλής φορολογίας, της αύξησης του ΦΠΑ, των περιορισμών στην κίνηση των τραπεζικών κεφαλαίων και τη μείωση των εισοδημάτων στον δημόσιο και ιδιωτικό τομέα αλλά και στους συνταξιούχους, έχει επηρεάσει την νέα ασφαλιστική παραγωγή, καθώς και τις ακυρώσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Επιπρόσθετα, η παραγωγή των Unit-Linked συμβολαίων επηρεάσθηκε σε μεγάλο βαθμό από την επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων, οι οποίοι επιτρέπουν επενδύσεις μόνο σε Ελληνικά επενδυτικά προϊόντα. Ωστόσο, ο κλάδος Ζωής παρέμεινε σε υψηλό βαθμό συγκέντρωσης. Σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία, το 2015, το 75,6% των ασφαλίστρων ζωής ανήκε στις πέντε πρώτες ασφαλιστικές εταιρείες, έναντι 76,7% το 2014. Επίσης, εξακολουθούν να υπάρχουν ευκαιρίες στα προϊόντα Ζωής και στα συνταξιοδοτικά, λόγω των περικοπών στις συντάξεις και στις υπηρεσίες Υγείας, αλλά και λόγω των επικείμενων μεταρρυθμίσεων. Επίσης, η εφαρμογή του

πλαισίου «Φερεγγυότητα ΙΙ» από τον Ιανουάριο του 2016 έχει ήδη επηρεάσει τις ανεπαρκώς κεφαλαιοποιημένες εταιρείες, οδηγώντας σε συγχωνεύσεις και εξαγορές, μεταβιβάσεις χαρτοφυλακίων και εκκαθαρίσεις. Προσθέτοντας σε αυτό τα συνεχιζόμενα μέτρα λιτότητας, η εκτίμηση είναι ότι θα υπάρξει περεταίρω μείωση των εταιρειών με τις υποκεφαλαιοποιημένες εταιρείες να κλείνουν ή να απορροφώνται από άλλες.

Επισκόπηση Ομίλου ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ

Ακόμα και με τις δυσμενείς οικονομικές και κοινωνικές συνθήκες, ο Όμιλος είχε καλή απόδοση το 2016, κυκλοφορώντας νέα προϊόντα, προωθώντας τις πωλήσεις και ενδυναμώνοντας τις υπηρεσίες του. Παράλληλα, ενίσχυσε περεταίρω την εποπτεία και το σύστημα αναφορών κατά Solvency II, επενδύοντας σε αυτοματοποιημένες λύσεις δημιουργίας αναφορών και εκθέσεων. Ο δείκτης φερεγγυότητας παρέμεινε πολύ πάνω από το 100% το 2016.

Από επιχειρησιακής πλευράς, η Εταιρεία επικεντρώθηκε σε τρεις στρατηγικούς πυλώνες. Την Ψηφιακή Ασφάλιση, την Καινοτομία και το Lean, με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση της λειτουργικής υπεροχής και τη στρατηγική της πολλαπλών καναλιών διανομής. Το 2016 επετεύχθησαν βελτιώσεις σε διάφορα οικονομικά συστήματα και διαδικασίες ενώ νέες λειτουργίες και βελτιώσεις προστέθηκαν στα E-services και στα συστήματα Underwriting, τα οποία συνεχίζουν να οδηγούν την αγορά. Επιπλέον, η ενοποιημένη πλατφόρμα για τη διαχείριση ζημιών της Ζωής και της Υγείας ενισχύθηκε περεταίρω και κυκλοφόρησαν νέα εργαλεία και πλατφόρμες Προηγμένης Ψηφιακής Ανάλυσης. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία αύξησε την ασφάλεια των συστημάτων πληροφορικής και ενίσχυσε τα εργαλεία ανίχνευσης της ασφαλιστικής απάτης. Τελευταίο, αλλά εξίσου σημαντικό, η Εταιρεία, πιστοποιημένη από την Τράπεζα της Ελλάδος ως κέντρο εκπαίδευσης και πιστοποίησης των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών, συνέχισε με το πρόγραμμα επαναπιστοποίησης των συνεργατών της.

Η ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ διατήρησε την ηγετική της θέση στη Δημοσιότητα μεταξύ άλλων Ελληνικών ασφαλιστικών εταιριών για ενδέκατη συνεχή χρονιά, επιτυγχάνοντας μερίδιο αγοράς 35,2% σε αναφορές (θετικές και ουδέτερες) και 31,3% σε κάλυψη σε Έντυπα Μέσα. Επιπλέον, η Δημοσιότητα στα Ψηφιακά Μέσα μετρήθηκε συστηματικά για τέταρτη χρονιά, και η ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ κατέλαβε ξανά την πρώτη θέση με 25% μερίδιο σε αναφορές και κάλυψη.

Η Εταιρική Υπευθυνότητα αναπτύχθηκε και ωρίμασε περισσότερο το 2016, με περαιτέρω ενσωμάτωση στη στρατηγική της ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ιδεών, πρακτικών και δεσμεύσεων έναντι διεθνών θεσμών και οδηγιών για τη Διακυβέρνηση και την Οικονομία, την Αγορά, το Ανθρώπινο Δυναμικό και τους Συνεργάτες, την Κοινωνία και το φυσικό Περιβάλλον. Ειδικότερα για την Κοινωνία και το Περιβάλλον, η Εταιρεία υλοποίησε το εμπλουτισμένο ετήσιο σχέδιο πρωτοβουλιών, εστιασμένο σε πέντε στρατηγικούς άξονες: πρόληψη υγείας, αντιμετώπιση - αποτροπή κινδύνων, αρωγή κοινωνικά ευπαθών ομάδων, ενίσχυση εκπαίδευσης και πολιτισμού και προστασία περιβάλλοντος – αντιμετώπιση κλιματικής αλλαγής. Η τελευταία Έκθεση Εταιρικής Υπευθυνότητας (περίοδος αναφοράς 2014-2015) συντάχθηκε σύμφωνα με το έγκριτο πρότυπο αναφοράς Global Reporting Initiative (GRI) G4 στο επίπεδο εφαρμογής «βασικό» («core»), καθώς και με το πρότυπο Αρχών Υπευθυνότητας AA1000 (2008), με έμφαση στον καθορισμό των ουσιαστικών θεμάτων (materiality analysis) για τα ενδιαφερόμενα μέρη (stakeholders). Η Έκθεση εγγράφεται στο ανώτερο επίπεδο αξιολόγησης (Advanced Level) του Global Compact του Οργανισμού Ηνωμένων Εθνών. Η θετική Δημοσιότητα και Εταιρική Υπευθυνότητα, σύμφωνα με έγκυρη σφυγμομέτρηση, έχουν συνεισφέρει σημαντικά στην ανάδειξη της Ιντεραμέρικαν σε κορυφαίο “Famous Brand” στην ελληνική ασφαλιστική αγορά.

Η ικανοποίηση των πελατών παρέμεινε πολύ υψηλή το 2016 και έφτασε το 84% για την ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ, συνολικά για όλους τους κλάδους.

Η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνου συνεδρίασε τριμηνιαία κατά τη διάρκεια του 2016. Οι αναφορές που παρουσιάστηκαν στην επιτροπή σχετικά με την Διαχείριση Κινδύνων, τον Εσωτερικό Έλεγχο και την Κανονιστική Συμμόρφωση ήταν υψηλής ποιότητας ώστε η Επιτροπή να υποβάλει χρήσιμες προτάσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο. Το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου διενήργησε το πρόγραμμα ελέγχου με βάση την εκτίμηση κινδύνων, χωρίς σημαντικές αποκλίσεις και η Εταιρεία δεν αντιμετώπισε ουσιώδη περιστατικά μη συμμόρφωσης κατά την διάρκεια του έτους.

Αποτελέσματα

Τα αποτελέσματα προ φόρων ανήλθαν σε ζημία ποσού Ευρώ 5,2 εκατομμύρια και μετά φόρων σε ζημία ποσού Ευρώ 5,6 εκατομμύρια, σε σύγκριση με τα κέρδη της προηγούμενης χρήσης προ φόρων Ευρώ 23,5 εκατομμύρια και μετά φόρων Ευρώ 28,0 εκατομμύρια, επηρεάστηκαν αρνητικά από την μεταβολή του αποθέματος Ζωής και Υγείας ελέγχου επάρκειας (LAT), λόγω της εξάλειψης του κινδύνου χώρας από τον Παράγοντα Μεταβλητότητας – αλλαγή της μεθοδολογίας από την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφάλειας και Ιδιωτικών Συντάξεων (EIOPA) – αλλά και των χαμηλότερων επιτοκίων, του αυξημένου δείκτη ζημιών του κλάδου υγείας και της μείωσης στις νέες εργασίες εξαιτίας της επιβολής των κεφαλαιακών ελέγχων.

Η Εταιρεία κατέγραψε έσοδα από επενδύσεις της τάξεως των Ευρώ 8,7 εκατομμυρίων, παρουσιάζοντας μείωση σε σύγκριση με το 2015 (14,9%) κυρίως λόγω της μείωσης του χαρτοφυλακίου σταθερού εισοδήματος ως αποτέλεσμα της μείωσης του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου Ζωής.

Οι καταβληθείσες αποζημιώσεις (συμπεριλαμβανομένου του μεριδίου αντασφαλιστών) ανήλθαν σε Ευρώ 119,3 εκατομμύρια, σε σύγκριση με Ευρώ 121,9 εκατομμύρια το 2015.

Οι δεδουλευμένες προμήθειες επί των ασφαλίστρων (χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι προμήθειες από αντασφαλιστές) ανήλθαν σε Ευρώ 21,2 εκατομμύρια, σε σύγκριση με Ευρώ 20,7 εκατομμύρια το 2015.

Τα γενικά έξοδα ανήλθαν σε Ευρώ 28,8 εκατομμύρια σε σύγκριση με Ευρώ 29,9 εκατομμύρια το 2015 καταγράφοντας μείωση της τάξεως του 3,67%.

Παραγωγή και Λειτουργίες

Τα μικτά δεδουλευμένα ασφάλιστρα από τα ασφαλιστικά και επενδυτικά συμβόλαια στον κλάδο Ζωής (συμπεριλαμβανομένων και των προσαρτημάτων Υγείας) ανήλθαν σε Ευρώ 140,0 εκατομμύρια έναντι Ευρώ 153,8 εκατομμυρίων το 2015. Τα επενδυτικά συμβόλαια ανήλθαν σε Ευρώ 19,3 εκατομμύρια το 2016 και σε Ευρώ 28,5 εκατομμύρια το 2015.

Παρά τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες και περιορισμούς, η Εταιρεία παρουσίασε καλές επιδόσεις στον τομέα των Παραδοσιακών Προϊόντων Ζωής, στα Ομαδικά και στην Υγεία. Στα Ομαδικά, υπογράφηκαν μεγάλα συμβόλαια, ανάμεσα σε άλλα, με Lidl Ελλάς και Ολυμπιακή Ζυθοποιία, και αναπτύχθηκε συνεργασία με την INSUROPE – ένα από τα κορυφαία δίκτυα ασφαλιστικών εταιρειών στον κόσμο παροχής Ομαδικών ασφαλίσεων – για την προώθηση προϊόντων Ζωής και Υγείας Ομαδικών σε πολυεθνικές εταιρείες και οργανισμούς. Επιπλέον, προστέθηκαν νέα προϊόντα Υγείας και προϊόντα Unit-Linked (συνδεδεμένα με επενδύσεις) και μολονότι οι κεφαλαιακοί έλεγχοι επηρέασαν την παραγωγή των Unit-Linked και των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, υπήρξαν πέντε Αμοιβαία Κεφάλαια με μεγάλη απόδοση το 2016.

Στον τομέα των λειτουργιών, η πρωτοβουλία του «Genesis» για την ανάπτυξη του Δικτύου Ασφαλιστών και της ανάπτυξης της παρουσίας της Εταιρείας σε εθνικό επίπεδο προχώρησε περεταίρω το 2016, με την δημιουργία νέων γραφείων πωλήσεων και με τη στρατολόγηση, εκπαίδευση και πιστοποίηση νέων ασφαλιστών. Οι υπηρεσίες Υγείας εμπλουτίστηκαν με νέες συνεργασίες με νοσοκομεία και κλινικές (Γενική Κλινική ΙΑΣΩ General, ΡΕΑ Μαιευτική Γυναικολογική Κλινική, Όμιλος Ιατρικού Αθηνών και Ευγενίδειο Θεραπευτήριο), με επέκταση του δικτύου μέσω νέων συνεργασιών με Ιατρούς και Διαγνωστικά Κέντρα αλλά και με την διεύρυνση του ωραρίου λειτουργίας του πολυϊατρείου Medifirst σε εννιά ειδικότητες. Το «Ask Me», το «ψηφιακό» γραφείο των δικτύων διανομής για ενημέρωση, έκδοση και διαχείριση συμβολαίων σε πραγματικό χρόνο, εμπλουτίστηκε με νέες λειτουργίες και διάφορες διαδικασίες ενισχύθηκαν μέσω του προγράμματος LEAN και άλλων πρωτοβουλιών, βελτιώνοντας έτσι την παραγωγικότητα αλλά και την ποιότητα εξυπηρέτησης και την εμπειρία του πελάτη. Επίσης η Εταιρεία προκειμένου να ανταποκριθεί στις απαιτητικές συνθήκες της αγοράς καθώς και στις ανάγκες των πελατών προέβη σε επενδύσεις για έρευνα και ανάπτυξη όπου κρίθηκε απαραίτητο.

Η Εταιρεία δε διαθέτει υποκαταστήματα παρά μόνο γραφεία πωλήσεων για την εξυπηρέτηση των πελατών της.

Κεφάλαια και Αποθεματικά

Τα κεφάλαια και τα αποθεματικά ανήλθαν σε Ευρώ 103,5 εκατομμύρια, έναντι Ευρώ 120,6 εκατομμυρίων το 2015.
Η απόδοση των Ιδίων Κεφαλαίων ήταν -5,4% έναντι + 23,3% το 2015.
Η Εταιρεία διένειμε μέρισμα στους μετόχους συνολικού ποσού Ευρώ 14.949.610,87 σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 1ης Ιουλίου 2016. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από κέρδη του φορολογικού έτους που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015 σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 48 του ν.4172/2013.
Η Εταιρεία διαθέτει οικονομική θέση που καλύπτει τις κεφαλαιακές θέσεις φερεγγυότητας. Η σχετική έκθεση υποβλήθηκε στην εποπτική αρχή προς έγκριση.
Η Εταιρεία δε διαθέτει Ίδιες Μετοχές.

Διαχείριση Κινδύνων

Η στρατηγική κινδύνου της INTERAMERIKAN χρησιμεύει ως βάση για το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων. Η στρατηγική αυτή αξιολογείται και εγκρίνεται κάθε χρόνο από το Διοικητικό Συμβούλιο. Αυτή η στρατηγική κινδύνου περιέχει αρχές για (1) το risk appetite, (2) την κουλτούρα κινδύνου και (3) τη διακυβέρνηση κινδύνου.

Η στρατηγική κινδύνου της INTERAMERIKAN είναι ευθυγραμμισμένη με τη στρατηγική κινδύνου της Achmea η οποία επεξηγείται περαιτέρω, και είναι μέρος, του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου (Ολοκληρωμένο Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου, IRMF).

Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνου είναι προνοητική και ενσωματωμένη στην εταιρική δομή και στη διαδικασία λήψης αποφάσεων της κάθε επιχειρηματικής μονάδας. Η INTERAMERIKAN αξιολογεί τόσο τα διάφορα είδη των κινδύνων όσο και τους κινδύνους των διαφόρων επιχειρηματικών μονάδων και πώς αυτοί οι κίνδυνοι

αλληλεπιδρούν. Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνου εφαρμόζεται τόσο σε ατομικό επίπεδο ανά κίνδυνο και σε συγκεντρωτικό επίπεδο κινδύνου.

Εντοπισμός κινδύνου και αξιολόγηση κινδύνου

Διάφορες εκτιμήσεις κινδύνου διεξάγονται καθ' όλη τη διάρκεια του χρόνου χρησιμοποιώντας ποσοτικές και ποιοτικές μεθόδους και τεχνικές:

- Ποιοτικές αυτό-αξιολογήσεις κινδύνου που επικεντρώνονται σε τομείς όπως η στρατηγική, τα έργα και τους λειτουργικούς κινδύνους. Αυτό περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την ποιοτική Στρατηγική Εκτίμηση Κινδύνου (SRA) με τη διοίκηση και το Διοικητικό Συμβούλιο, στην οποία πιθανοί στρατηγικοί κίνδυνοι εντοπίζονται και αξιολογούνται.

- Οι εταιρείες του Ομίλου ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ χρησιμοποιούν μοντέλα κινδύνου για να κάνουν ποσοτική εκτίμηση του προφίλ κινδύνου μας. Οι κίνδυνοι προσδιορίζονται χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο (standard formula) του Solvency II ή εσωτερικά μοντέλα. Μοντέλα κινδύνου χρησιμοποιούνται στη Διαχείριση Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων (ALM), τη στρατηγική της αντασφάλισης, την τιμολόγηση, τη διαχείριση της απόδοσης και τη διαχείριση κεφαλαίων.

- Τέλος, σενάρια και τεστ αντοχής παρέχουν πληροφορίες για το τι συμβαίνει κάτω από ακραίες συνθήκες ή όταν διάφοροι παράγοντες συμβαίνουν συνδυαστικά. Αυτά τα σενάρια και τεστ αντοχής χρησιμοποιούνται ως μέρος της περιοδικής παρακολούθησης του προφίλ κινδύνου, και πιο συγκεκριμένα χρησιμοποιούνται για να αναλύσουν σε μεγαλύτερο βάθος τους κύριους κινδύνους όπως καταγράφονται στην έκθεση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA) και στο πλάνο ανάκτησης (Recovery Plan).

- Οι διάφορες αξιολογήσεις που αναφέρθηκαν είναι συμπληρωματικές μεταξύ τους. Η Έκθεση Κινδύνων συνδυάζει τα κύρια αποτελέσματα των διαφόρων εκτιμήσεων κινδύνου και καταλήγει σε μια ενιαία προβολή του προφίλ κινδύνου μας, συμπεριλαμβανομένης μιας επισκόπησης των κύριων κινδύνων που έχουν εντοπιστεί.

Ανταπόκριση στον κίνδυνο

Με βάση τις αξιολογήσεις κινδύνου, καθορίζουμε εάν και τι ανταπόκριση κινδύνου απαιτείται. Αυτές οι αξιολογήσεις, μεταξύ άλλων, συνεισφέρουν στην περιοδική παρακολούθηση κεφαλαίου και κινδύνου, την τιμολόγηση και τον επιχειρηματικό σχεδιασμό. Οι αποφάσεις στηρίζονται στην κατάλληλη ισορροπία μεταξύ κινδύνου και απόδοσης, και, όπου είναι αναγκαίο, λαμβάνονται μέτρα για να διασφαλίσουν ότι το προφίλ κινδύνου διατηρείται εντός των ορίων που έχουν τεθεί.

Η κερδοφορία ανά ομάδα προϊόντων αξιολογείται με οικονομικές μετρήσεις στις οποίες η απόδοση εκτιμάται σε σχέση με τους συναφείς κινδύνους. Επίσης, έλεγχος κερδοφορίας με βάση τα οικονομικά αποτελέσματα διεξάγεται για τα νέα προϊόντα.

Παρακολούθηση και υποβολή εκθέσεων

Το προφίλ κινδύνου της ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ παρακολουθείται ως εξής:

- Για τα βασικά είδη κινδύνων, η γραμμή διοίκησης επαληθεύει σε τακτά χρονικά διαστήματα κατά πόσον ο κίνδυνος εξακολουθεί να είναι εντός των καθορισμένων ορίων κινδύνου που προέρχονται από την πολιτική ανάληψης κινδύνων.

- Το πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου χρησιμοποιείται για τη συστηματική παρακολούθηση βασικών κινδύνων και βασικών ελέγχων σε όλο τον οργανισμό. Παραπομπές περιλαμβάνονται σε άλλα πλαίσια, όπως της ασφάλειας των πληροφοριών και του Solvency II. Η Έκθεση Εσωτερικού Ελέγχου (ICS) εκδίδεται σε ετήσια βάση, η οποία παρέχει μια ποιοτική περιγραφή των κινδύνων και του εσωτερικού ελέγχου και συνδέεται με την Έκθεση Κινδύνου.

- Η γραμμή διοίκησης παρακολουθεί την απόδοση των ενεργειών που προκύπτουν από τις αυτο-αξιολογήσεις κινδύνου.

- Η συνεχής παρακολούθηση των θεμάτων κανονιστικής συμμόρφωσης είναι ένα σημαντικό εργαλείο παροχής διαβεβαίωσης ότι η συμμόρφωση με τους σχετικούς νόμους, κανονισμούς, κανόνες, οργανωτικά πρότυπα και τους κώδικες δεοντολογίας είναι εγγυημένη.

Περιοδικές εκθέσεις προετοιμάζονται για την Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνου και το Διοικητικό Συμβούλιο:

- Κάθε τρίμηνο, συντάσσεται έκθεση κινδύνων στην οποία αναφέρονται οι εξελίξεις στις επιχειρηματικές μονάδες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν το προφίλ κινδύνου, μαζί με τα αποτελέσματα της παρακολούθησης των

κυριότερων κινδύνων, ορίων κινδύνου, εσωτερικού ελέγχου και ευρήματα από τις αναλογιστικές διαδικασίες. Αυτό ενισχύει περαιτέρω την ολοκληρωμένη άποψη σχετικά με το προφίλ κινδύνου μας και βοηθά να δοθεί προτεραιότητα στις διοικητικές δράσεις.

- Συμπληρωματικά, συντάσσεται έκθεση Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε τριμηνιαία βάση, η οποία περιέχει λεπτομέρειες στα συγκεκριμένα ευρήματα της Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

- Οι εκθέσεις του Εσωτερικού Ελέγχου βάσει των εκθέσεων ελέγχου και το ετήσιο υπόμνημα ελέγχου.

Παράλληλα με την περιοδική παρακολούθηση του προφίλ κινδύνου μας, η έκθεση του Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA) συντάσσεται σε ετήσια βάση. Η ORSA παρέχει εικόνα και αξιολόγηση του τρέχοντος και του μελλοντικού προφίλ κινδύνου καθώς και την εξέλιξη της φερεγγυότητας και της ρευστότητας κατά τη διάρκεια της περιόδου προγραμματισμού, τόσο σε κανονικές όσο και σε ακραίες περιστάσεις.

Το πλάνο ανάκτησης (Recovery Plan) της Ιντεραμέρικαν περιέχει πληροφορίες σχετικά με το βαθμό στον οποίο η ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ είναι έτοιμη και ικανή να συνέλθει μετά από σοβαρές (οικονομικές) εξελίξεις οι οποίες οδηγούν σε κατάσταση οικονομικής κρίσης. Το πλάνο ανάκτησης ενημερώνεται σε ετήσια βάση.

Risk Appetite

Οι στρατηγικές αρχές σε σχέση με την ανάληψη κινδύνων και τα απορρέοντα από αυτήν Risk Appetite Statements αξιολογούνται σε ετήσια βάση και αναθεωρούνται όπου κρίνεται απαραίτητο. Δεν υπήρξε καμία σημαντική αλλαγή στο risk appetite του 2016. Το risk appetite αναφέρεται στην στάση απέναντι στον κίνδυνο και αποτελεί ένδειξη όχι μόνο της προθυμίας να αποδεχθείς, αλλά και της ικανότητας να αναλάβεις κινδύνους.

Τα Risk Appetite Statements λειτουργούν μέσω Βασικών Δεικτών Κινδύνου, ανοχών κινδύνου και ορίων κινδύνου. Οι ανοχές του κινδύνου είναι περιορισμοί που δίνουν μια σαφή κατεύθυνση στην διαχείριση των επιπέδων κινδύνου που η ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ είναι πρόθυμη να εκτεθεί. Τα όρια κινδύνου χρησιμοποιούνται σε καθημερινές επιχειρηματικές πρακτικές για να δείξουν πόσο κίνδυνο είμαστε πρόθυμοι να αναλάβουμε.

Κουλτούρα κινδύνου

Το Διοικητικό Συμβούλιο και η Διοίκηση της ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ενθαρρύνουν μια ανοιχτή κουλτούρα στην οποία οι κίνδυνοι μπορούν να συζητηθούν ανοιχτά και όπου η λήψη αποφάσεων στηρίζεται στην ισορροπία μεταξύ κινδύνου, κεφαλαίου και αναμενόμενης απόδοσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, η γραμμή διοίκησης και οι εργαζόμενοι λαμβάνουν τακτική εκπαίδευση και ακολουθούν μόνιμα μαθήματα εκπαίδευσης για να μπορέσουν να κατανοήσουν και να φέρουν εις πέρας τις αρμοδιότητες τους στην διαχείρισης κινδύνων, όπως εκπαίδευση σχετικά με τη δεοντολογία, την ευαισθητοποίηση σχετικά με την απάτη και την ασφάλεια πληροφοριών.

Ο νόμος περιλαμβάνει μια σειρά απαιτήσεων για τους εργαζόμενους σε οργανισμούς που εμπλέκονται συγκεκριμένα στη λήψη και διαχείριση κινδύνων (βασικές λειτουργίες). Μια ξεχωριστή διαδικασία έχει συσταθεί για το σκοπό αυτό, η οποία εξασφαλίζει τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις ικανότητας και ήθους.

Η ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ακολουθεί μία ορισμένη Πολιτική Αμοιβών, σύμφωνα με την οποία τα στρεβλά κίνητρα αποτρέπονται μέσω της χρήσης στόχων προσαρμοσμένων στον κίνδυνο. Η Πολιτική Αμοιβών συμμορφώνεται με όλους τους σχετικούς κανονισμούς.

Διακυβέρνηση κινδύνου

Για τη διακυβέρνηση των κινδύνων της, η ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ χρησιμοποιεί το αμυντικό μοντέλο των τριών γραμμών, το οποίο είναι ένα τυποποιημένο μοντέλο πολύ γνωστό στην αγορά. Η χρήση αυτών των γραμμών άμυνας ενισχύει τη διαχείριση κινδύνων, ενώ η τρίτη γραμμή άμυνας έχει έναν ανεξάρτητο, ελεγκτικό και κριτικό ρόλο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο (ενός επιπέδου διοικητικό όργανο) είναι το κύριο όχημα για τη διαχείριση και την εποπτεία της εταιρείας. Η Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνου συμβουλεύει το Διοικητικό Συμβούλιο σε οικονομικά, διοικητικά και οργανωτικά θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης, καθώς και σχετικά με το προφίλ κινδύνου και τη διαχείριση κινδύνου.

Η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνου συνεδρίασε τριμηνιαία κατά τη διάρκεια του 2016. Η ατζέντα διαχείρισης κινδύνου κυρίως περιλάμβανε θέματα σχετικά με τους κινδύνους, την ανάπτυξη του προφίλ κινδύνου και την ενημέρωση και έγκριση των πολιτικών κινδύνου της ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ. Οι εκθέσεις που σχετίζονται με τον κίνδυνο και παρουσιάστηκαν στην Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνου ήταν υψηλής ποιότητας και η Επιτροπή είχε τη δυνατότητα να διατυπώσει πολύτιμες συστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Επιτροπή Οικονομικών & Ρίσκων (FRC) είναι μια εκτελεστική επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου. Χρησιμεύει ως μια πλατφόρμα για το Διοικητικό Συμβούλιο, τη διοίκηση των οικονομικών θεμάτων και θεμάτων κινδύνων και τους οικονομικούς διευθυντές των διαφόρων επιχειρηματικών μονάδων για να συζητήσουν και να αποφασίσουν πάνω στα τα θέματα που σχετίζονται με τα οικονομικά, τη διαχείριση κινδύνου, τα αναλογιστικά θέματα και την κανονιστική συμμόρφωση.

Επιπρόσθετα, η συντονιστική επιτροπή ανάπτυξης προϊόντων (PDSC) έχει καθιερωθεί, η οποία έχει συμβουλευτικό ρόλο στην ανάπτυξη προϊόντων.

Ευθυγραμμισμένα με την Επιτροπή Οικονομικών & Ρίσκων (FRC), υπάρχουν επιτροπές που συζητούν και διαχειρίζονται κινδύνους εντός του οργανισμού (π.χ. Επιτροπή Αντασφάλισης, Επιτροπή Επενδύσεων, Επιτροπή Πληροφορικής).

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων έχει χαρακτηριστεί ως ανεξάρτητη μονάδα η οποία αναφέρεται διοικητικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και λειτουργικά στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Κανονιστική Συμμόρφωση

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει μία λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης σύμφωνα με το Πλαίσιο Διεθνούς Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Achmea (AICoF), το οποίο εφαρμόζεται στις θυγατρικές του Ομίλου Achmea και περιλαμβάνει ένα ετήσιο Πρόγραμμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Η λειτουργία ασκείται στην Εταιρεία από το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης και έχει τους παρακάτω ρόλους: παρακολούθησης, συμβουλευτικό, υποστήριξης και «ανθρώπου εμπιστοσύνης». Οι κύριες ευθύνες / δραστηριότητες του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι:

- Ο εντοπισμός βασικών κανονιστικών κινδύνων σχετικούς με τη φήμη και την ακεραιότητα, έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι η επιχείρηση λειτουργεί σύμφωνα με το σχετικό νομικό και κανονιστικό πλαίσιο εσωτερικό και εξωτερικό

- Η παρακολούθηση των δραστηριοτήτων της επιχείρησης προκειμένου να μετριαστούν οι κανονιστικοί κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένη.

- Η εφαρμογή οδηγιών από την Achmea προκειμένου να μετριαστούν οι σχετικοί κίνδυνοι σε συνεργασία με τις επιχειρησιακές μονάδες.

- Εφαρμογή του Ελληνικού και Ευρωπαϊκού νομικού και κανονιστικού πλαισίου που εφαρμόζεται στην ασφαλιστική δραστηριότητα προκειμένου να μετριαστούν οι σχετικοί κανονιστικοί κίνδυνοι σε συνεργασία με τις επιχειρησιακές μονάδες.

- Εφαρμογή της Πολιτικής Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Achmea στο βαθμό που δεν αντίκειται στο Ελληνικό κανονιστικό πλαίσιο.

- Σχεδιασμός και εφαρμογή του ετήσιου Σχεδίου Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε συμφωνία με Σχέδιο Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Achmea.

- Παροχή συμβουλών στη διοίκηση σχετικά με τους κινδύνους φήμης και ακεραιότητας σε ανώτατο επίπεδο και σε επίπεδο επιχειρησιακών μονάδων μετά από αίτημα ή με δική του πρωτοβουλία.

- Υποστήριξη των επιχειρησιακών μονάδων να εντοπίσουν τους κανονιστικούς κινδύνους.

- Εκτίμηση κανονιστικών κινδύνων ανεξάρτητα από τις επιχειρησιακές μονάδες π.χ. με τη διενέργεια ή την αίτηση ελέγχων.

- Δημιουργία επίγνωσης των κανονιστικών κινδύνων στην INTERAMERIKAN σε όλα τα επίπεδα.

- Παρακολούθηση της εφαρμογής όλων των σχετικών νομοθεσιών, διασφαλίζοντας έτσι ότι η Εταιρεία δεν διατρέχει τον κίνδυνο προστίμων ή άλλων εμπλοκών ως απόρροια από τη μη συμμόρφωση προς αυτές.

- Εκτίμηση των νέων ή των αλλαγών σε δραστηριότητες ή προϊόντα για πιθανούς κανονιστικούς κινδύνους υπό το πρίσμα της νομοθεσίας.

- Λειτουργία ως σημείου επαφής για όλους τους υπαλλήλους μέσα στην Εταιρεία για τη συζήτηση και αναφορά περιστατικών όπως απάτη, δώρων ή άλλων κινδύνων φήμης και ακεραιότητας.

- Ελεύθερη αναφορά στην ανώτατη διοίκηση της Εταιρείας όπως και στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων και το Δ.Σ..

- Συνεργασία με τα παρακάτω τμήματα / λειτουργίες για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης της ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ με το κανονιστικό πλαίσιο: Νομική Υπηρεσία, Εσωτερικός Έλεγχος, Διαχείριση Κινδύνων, Ασφάλεια, Υπεύθυνο κατά του Ξεπλύματος βρώμικου χρήματος (εάν είναι άλλο πρόσωπο από τον διευθυντή του τμήματος κανονιστικής συμμόρφωσης), τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου της Achmea και το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Achmea.

Αξίζει να σημειωθεί ότι η Εταιρεία δεν αντιμετώπισε ουσιώδη περιστατικά μη κανονιστικής συμμόρφωσης κατά το 2016.

Εσωτερικός Έλεγχος

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου αποτελεί μία μόνιμη, ανεξάρτητη λειτουργία της εταιρείας, που παρέχει πρόσθετη διαβεβαίωση προς το Διοικητικό Συμβούλιο και την Επιτροπή Ελέγχου και Κινδύνων, αναφορικά με το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, την αποτελεσματικότητα, την αποδοτικότητα και την συμμόρφωση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων. Για να εκπληρώσει το καθήκον αυτό, η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου αξιολογεί συστηματικά τις διαδικασίες που σχετίζονται με το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, τη διαχείριση κινδύνων και την εταιρική διακυβέρνηση και ως εκ τούτου έχει ενεργό ρόλο σηματοδότησης σε σχέση με τους κινδύνους. Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου συμβάλλει στη βελτίωση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και στην επίτευξη των (στρατηγικών) στόχων της Εταιρείας.

Η αξιολόγηση που διενεργείται από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου εστιάζει, στο προφίλ κινδύνου της εταιρείας ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ, αναφορικά με τα ακόλουθα:

1. Την διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.

2. Τον σχεδιασμό και την αποτελεσματικότητα της εταιρικής διακυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένης και της αποτελεσματικότητας της διαχείρισης κινδύνων. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης της λειτουργίας και της δομής διακυβέρνησης της εταιρείας, αξιολογούνται τόσο η λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου όσο και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη.

3. Η αποτελεσματικότητα και επάρκεια των εσωτερικών δικλείδων ασφαλείας που αφορούν στις κυριότερες επιχειρησιακές λειτουργίες και έργα της Εταιρείας.

4. Η αποτελεσματικότητα και η αξιοπιστία των διαδικασιών επεξεργασίας δεδομένων και πληροφοριών (χρηματοοικονομική και λειτουργική πληροφόρηση) που απευθύνονται προς το Διοικητικό Συμβούλιο και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη.

5. Η συμμόρφωση με νόμους και κανονισμούς, συμπεριλαμβανομένης της λειτουργίας της κανονιστικής συμμόρφωσης της Εταιρείας.

6. Διασφάλιση των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

Η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου αποτελεί ανεξάρτητη Διεύθυνση στην Εταιρεία. Οι εργαζόμενοι της εκτελούν με αντικειμενικότητα και ακεραιότητα τις δραστηριότητες τους. Η ανεξαρτησία της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου επιτυγχάνεται μέσω της απευθείας αναφοράς του Διευθυντή Εσωτερικού Ελέγχου στον Πρόεδρο της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων, καθώς επίσης και στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Επίσης, η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου έχει τη δυνατότητα να αναφέρει απευθείας όλα τα πορίσματα και τις γνωμοδοτήσεις της, χωρίς καμία άλλη επιφύλαξη ή παρέμβαση. Επιπλέον, ο Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου είναι εξουσιοδοτημένος να επικοινωνήσει απευθείας με τον Πρόεδρο και τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων, εφόσον κρίνεται απαραίτητο.

Η αντικειμενικότητα της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου διασφαλίζεται από το γεγονός ότι, η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου δεν αποτελεί μέρος των εσωτερικών δικλείδων ασφαλείας και της διασφάλισης των περιουσιακών της στοιχείων, οι οποίες είναι ενσωματωμένες στις διαχειριστικές λειτουργίες της Εταιρείας και για τις οποίες ευθύνη έχει η Διοίκηση της Εταιρείας.

Βάση για την εκτέλεση των αντικειμενικών ελεγκτικών δραστηριοτήτων της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου αποτελεί το Ετήσιο Πλάνο Ελέγχου, το οποίο σχεδιάζεται σύμφωνα με την ετήσια αξιολόγηση και ανάλυση των κινδύνων (στρατηγικών, λειτουργικών, επιχειρησιακών, πληροφοριακών κ.α.). Η εν λόγω ανάλυση των κινδύνων λαμβάνει υπόψη τη στρατηγική (σχεδιασμός) του Διοικητικού Συμβουλίου, τις στρατηγικές επιλογές αναφορικά με τους παρόντες κανονισμούς, τις σημαντικές εξελίξεις στο περιβάλλον της Εταιρείας, τις πρωτοβουλίες που αναπτύχθηκαν στο εσωτερικό της Εταιρείας καθώς και θέματα που συζητήθηκαν στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης κινδύνων. Οι έλεγχοι που διενεργήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2016 από το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου αφορούν: Λειτουργικούς ελέγχους, Οικονομικούς ελέγχους, ελέγχους πληροφοριακών συστημάτων, ελέγχους Συμμόρφωσης, Ειδικούς ελέγχους και ελέγχους αποτροπής και εντοπισμού της Απάτης.

Κατά το έτος 2016, το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου διενήργησε το πρόγραμμα ελέγχου με βάση την εκτίμηση κινδύνων, χωρίς σημαντικές αποκλίσεις. Συμπερασματικά, η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνου παρέμεινε ικανοποιημένη από την ποιότητα των αναφορών που παρουσιάστηκαν, γεγονός που οδήγησε την Επιτροπή να υποβάλει χρήσιμες προτάσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Προοπτικές

Η στρατηγική της INTERAMERIKAN είναι να επενδύσει στο όραμά της να γίνει μια Εταιρεία Ψηφιακής Ασφάλισης και να οδηγήσει την αγορά ως Καινοτόμος και Lean. Στρατηγικές πρωτοβουλίες προτείνονται ώστε να εισέλθει σε νέες εξειδικευμένες αγορές και να προσφέρει νέα και καλύτερα προϊόντα και υπηρεσίες, έτσι ώστε να προσελκύσει κερδοφόρους πελάτες και να ξεπεράσει τον ανταγωνισμό.

Ψηφιακές τεχνολογίες ερευνώνται και ενσωματώνονται, ώστε η Εταιρεία να μπορεί να ανταπεξέλθει αποτελεσματικά σε μία δύσκολη και συνεχώς εξελισσόμενη ασφαλιστική αγορά και να παραμείνει μια επίκαιρη και ελκυστική επιλογή για τους πελάτες στην ψηφιακή εποχή. Η εφαρμογή αρχών και τεχνικών Lean καθιερώνει μια νοοτροπία συνεχούς βελτίωσης για την ενίσχυση της αξίας σε ολόκληρη την αλυσίδα κέρδους (πελάτης, εργαζόμενος, κανάλια διανομής και μέτοχοι), ενώ η διαδικασία καινοτομίας σε επίπεδο Ομίλου υποστηρίζει την επέκταση σε νέους πελάτες και τμήματα της αγοράς, αυξάνοντας την ανταγωνιστικότητα και δημιουργώντας υψηλή ανάπτυξη.

Εμπορικό Σχέδιο

Η πολυκαναλική στρατηγική στηρίζεται και ενισχύεται συνεχώς. Οι στρατηγικές συνεργασίες και η ψηφιακή αλλαγή και ανάπτυξη του καναλιού απευθείας πωλήσεων, όπως και των παραδοσιακών καναλιών διανομής, παραμένουν βασικοί εταιρικοί στόχοι. Η καινοτομία και η κερδοφορία είναι οι κύριοι παράγοντες για την ανάπτυξη νέων προϊόντων τα οποία ανταποκρίνονται στις ανάγκες του πελάτη και τις μεταβαλλόμενες συνθήκες της αγοράς, ενώ και τα υπάρχοντα προϊόντα επωφελούνται από τις νέες τεχνολογίες που εφαρμόζονται.

Επιχειρηματικό Σχέδιο

Η Εταιρεία προβαίνει σε διάφορες ενέργειες για να υποστηρίξει τον μετασχηματισμό των λειτουργιών της ώστε να είναι πιο απλές και παραγωγικές. Πρωτοβουλίες για επανασχεδιασμό Lean διαδικασιών, εκσυγχρονισμό και ενοποίηση των συστημάτων πληροφορικής, που ξεκίνησαν τα προηγούμενα έτη, συνεχίζουν και επεκτείνονται και σε άλλους τομείς. Νέες τεχνολογίες ενσωματώνονται, βελτιώνοντας την αποτελεσματικότητα των διαδικασιών αλλά και την ποιότητα και αξία των υπαρχόντων χαρτοφυλακίων. Η Εταιρεία θα συνεχίσει να βελτιώνει τις λειτουργίες της, το underwriting, την διαχείριση αποζημιώσεων και χαρτοφυλακίου, παρέχοντας με αυτόν τον τρόπο βελτιωμένη εμπειρία και υψηλού επιπέδου υπηρεσίες προς τον πελάτη.

Φιλοδοξία μας είναι «Να είμαστε μια ευέλικτη Εταιρεία που προσαρμόζεται στις συνεχείς και μεταβαλλόμενες προσδοκίες των ανθρώπων». Για να το επιτύχουμε αυτό εισάγουμε νέους τρόπους εργασίας και αξίες λιτής επιχειρηματικής εκκίνησης (Lean Startup principles). Πιστεύουμε ότι αυτό είναι απαραίτητο προκειμένου να γίνουμε μια πελατοκεντρική Εταιρεία που λειτουργεί με σκοπό (purpose driven). Θέλουμε να λειτουργούμε με ευελιξία και οργανικά όπου η λήψη τεκμηριωμένων αποφάσεων είναι το κλειδί και οι ομάδες των εργαζομένων θα είναι σε θέση να αυτό-οργανώνονται. Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και ακολουθεί πολιτικές εργασιακών σχέσεων, προσλήψεων, εκπαίδευσης και ανάπτυξης καθώς και πολιτική αμοιβών και παροχών στο προσωπικό της.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Το τρέχον οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα παραμένει αρκετά δύσκολο με τους κινδύνους και παράγοντες αβεβαιότητας να σχετίζονται κυρίως με (i) την ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης του προγράμματος διάσωσης, (ii) την αρνητική επίδραση στην οικονομία των πρόσθετων δημοσιονομικών μέτρων, (iii) τις αυξανόμενες κοινωνικοπολιτικές εντάσεις ως αποτέλεσμα της εγχώριας ύφεσης και της μεταρρυθμιστικής κόπωσης, (iv) την περαιτέρω καθυστέρηση στην άρση των κεφαλαιακών ελέγχων, (v) το Brexit και (vi) την επίδραση της προσφυγικής κρίσης στην εσωτερική οικονομία. Ωστόσο, η ελληνική οικονομία εμφανίζει πλέον σημάδια ανάκαμψης. Οι ελληνικές τράπεζες φαίνεται να έχουν ξεπεράσει τις δυσκολίες των προηγουμένων ετών, οι κεφαλαιακοί έλεγχοι έχουν χαλαρώσει και οι εκτιμήσεις για την οικονομική ανάπτυξη είναι θετικές για τα επόμενα χρόνια.

Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στο πολιτικό και κοινωνικοοικονομικό περιβάλλον και λειτουργεί με γνώμονα την μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα και την ταυτόχρονη δημιουργία αξίας για όλα τα σχετιζόμενα μέρη. Οι Μέτοχοι μας προτίθενται να στηρίξουν την Εταιρεία ανεξάρτητα από οποιαδήποτε μελλοντική εξέλιξη. Ως εκ τούτου, η Διοίκηση έχει καταλήξει ότι η βάση της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας είναι η κατάλληλη για τις παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις καθώς θεωρεί πως υπάρχουν επαρκή διαθέσιμα για να καλύψουν τις ταμειακές ανάγκες για δαπάνες και ασφαλιστικές αποζημιώσεις στο εγγύς μέλλον και για τουλάχιστο δώδεκα μήνες.

Η Εταιρεία καλύπτει πλήρως τις υποχρεώσεις της και το επίπεδο φερεγγυότητας όπως προβλέπεται από την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία.

Αναφορικά με το νέο εποπτικό πλαίσιο «Φερεγγυότητα ΙΙ», όλες οι απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ για την Εταιρική Διακυβέρνηση, το σύστημα διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου έχουν ήδη τεθεί σε εφαρμογή και οι οικονομικές εκθέσεις του Πυλώνα ΙΙΙ έχουν ήδη αναπτυχθεί. Η κεφαλαιακή επάρκεια με βάση την Φερεγγυότητα ΙΙ παρακολουθείται στενά από την Διοίκηση της Εταιρείας η οποία έχει ολοκληρώσει επιτυχώς όλες τις ανάλογες εσωτερικές ασκήσεις προσομοίωσης τα τελευταία χρόνια και έχει εξασφαλίσει την πλήρη κάλυψη των απαραίτητων εποπτικών κεφαλαίων με την πρώτη εφαρμογή του πλαισίου την 1/1/2016.

Οι άνθρωποί μας θα συνεχίσουν να είναι η κινητήρια δύναμη για την εκτέλεση όλων των σχεδίων για επέκταση και ανάπτυξη. Η σκληρή δουλειά και η προσωπική δέσμευση ήταν εμφανής το 2016 και αναμένεται να παραμείνει σε ψηλά επίπεδα και το 2017 καθώς τα αποτελέσματα της τελευταίας έρευνας ικανοποίησης προσωπικού επιβεβαιώνουν την υψηλή δέσμευση του προσωπικού.

Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου,

UCO VEGTER

Μαρούσι 14 Ιουλίου 2017

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε.» (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, 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 δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

Αθήνα, 14 Ιουλίου 2017

ΠραϊσγουώτερχαουσΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268,
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Δέσποινα Μαρίνου
ΑΜ ΣΟΕΛ 17681

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ
(Ποσά σε Ευρώ)[1]

	Σημ.	2016	2015
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	5	120.697.530,53	125.312.922,86
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	6	(1.308.949,52)	(1.351.299,54)
Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		**119.388.581,01**	**123.961.623,32**
Έσοδα επενδύσεων	7	8.671.929,96	10.188.452,18
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων	8	3.434.947,66	6.075.735,26
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	9	436.340,10	(1.908.088,49)
Αποτελέσματα από συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	10	20.825.049,21	10.824.664,87
Λοιπά έσοδα και κέρδη	11	6.004.051,22	7.445.160,62
Σύνολο επενδύσεων και λοιπών εσόδων		**39.372.318,15**	**32.625.924,44**
Σύνολο εσόδων		**158.760.899,16**	**156.587.547,76**
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	12	(119.313.397,59)	(121.900.082,10)
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων Αναλογία Αντασφαλιστών	12	1.561.643,59	1.599.778,30
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	14, 34	6.895.727,07	42.947.214,54
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων Αναλογία Αντασφαλιστών	14	(10.461,33)	(506.101,89)
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	13	(21.213.480,88)	(20.681.688,44)
Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	13	53.249,54	244.823,87
Λειτουργικά έξοδα	15	(28.844.229,82)	(29.887.179,61)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	16	(727.665,17)	(767.532,10)
Λοιπά έξοδα και ζημιές	17	(2.398.450,93)	(4.157.349,06)
Σύνολο εξόδων		**(163.997.065,52)**	**(133.108.116,49)**
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		**(5.236.166,36)**	**23.479.431,27**
Φόρος εισοδήματος	18	(332.658,33)	4.565.798,85
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους		**(5.568.824,69)**	**28.045.230,12**
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθέσιμο προς πώληση	40, 21	6.241.492,76	(12.147.667,46)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	29	122.139,65	29.042,80
Αναλογιστικά Κέρδη/ (Ζημίες)	39	(215.531,70)	578.925,41
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, προ φόρων		**6.148.100,71**	**(11.539.699,25)**
Φόροι στα λοιπά εισοδήματα	31	(1.457.198,39)	1.848.431,56
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά φόρων		**4.690.902,32**	**(9.691.267,69)**
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		**(877.922,37)**	**18.353.962,43**
Βασικά κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή	19	(0,05)	0,23
Αριθμός μετοχών		122.537.794,00	122.537.794,00

[1] Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
(Ποσά σε Ευρώ)[2]

	Σημ.	2016	2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	29	15.784.951,72	16.625.824,85
Επενδύσεις σε ακίνητα	20	6.130.092,44	5.054.655,26
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	30	5.359.009,90	5.762.418,98
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	21	31.788.836,92	25.143.128,06
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	21	364.482.212,38	385.237.186,71
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	22	185.678.731,53	193.290.735,06
Επενδύσεις σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	23	62.051.758,88	62.488.055,91
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων	24	15.552.296,35	19.738.578,64
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	25	1.397.375,16	911.936,51
Απαιτήσεις από δάνεια	26	19.428.044,01	19.595.001,60
Λοιπές απαιτήσεις	27	4.051.481,72	3.350.511,66
Απαιτήσεις απο Φόρους	28	9.814.622,12	10.547.430,18
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	31	34.420.718,27	35.907.746,71
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	32	10.969.955,13	12.227.456,63
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	33	27.863.979,72	22.641.911,43
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**794.774.066,25**	**818.522.578,19**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών ζωής	34	344.781.688,04	350.517.990,99
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα	34	23.174.507,58	23.710.160,22
Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	34	47.890.386,49	48.009.766,30
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	34	1.932.689,07	1.339.137,78
Προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	34	16.795.645,26	20.320.765,24
Υποχρεώσεις από Επενδυτικά Ασφαλιστήρια Συμβόλαια	35	223.171.571,78	222.969.624,57
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	36	3.811.986,58	3.988.265,38
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	25	777.834,75	523.188,52
Λοιπές υποχρεώσεις	37	18.554.720,55	16.046.128,29
Λοιπές προβλέψεις	38	7.311.944,92	7.601.511,36
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	39	3.043.901,22	2.914.712,97
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**691.246.876,24**	**697.941.251,62**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	40	44.113.605,84	147.045.352,80
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	40	433.274,97	111.942.667,51
Αποθεματικά	40	67.247.801,48	63.783.502,48
Αποτελέσματα εις νέο	40	(8.267.492,28)	(202.190.196,22)
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		**103.527.190,01**	**120.581.326,57**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		**794.774.066,25**	**818.522.578,19**

[2] Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
(Ποσά σε Ευρώ)[3]

2016	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά αναπροσαρμογής αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**147.045.352,80**	**111.942.667,51**	**28.904.124,50**	**34.879.377,98**	**(202.190.196,22)**	**120.581.326,57**
Κίνηση αποθεματικών χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	-	-	4.757.210,67	(153.027,51)	-	4.604.183,16
Πληρωθέντα μερίσματα	-	-	-	-	(14.949.610,87)	(14.949.610,87)
Αύξηση/ (Μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	(102.931.746,96)	(111.509.392,54)	-	(1.226.603,32)	214.441.139,50	(1.226.603,32)
Κίνηση αποθεματικών ακινητων	-	-	86.719,16	-	-	86.719,16
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	-	(5.568.824,69)	(5.568.824,69)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**44.113.605,84**	**433.274,97**	**33.748.054,33**	**33.499.747,15**	**(8.267.492,28)**	**103.527.190,01**

2015						
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**147.045.352,80**	**111.942.667,51**	**39.011.035,99**	**19.106.847,90**	**(214.536.514,70)**	**102.569.389,50**
Προσαρμογές προηγούμενων χρήσεων	-	-	-	-	(341.399,02)	(341.399,02)
Προσαρμοσμένο υπόλοιπο αρχής χρήσης	**147.045.352,80**	**111.942.667,51**	**39.011.035,99**	**19.106.847,90**	**(214.877.913,72)**	**102.227.990,48**
Μεταφορές	-	-	-	15.356.886,28	(15.356.886,28)	-
Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	-	-	-	415.643,80	(626,34)	415.017,46
Κίνηση αποθεματικών χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	-	-	(10.117.395,08)	-	-	(10.117.395,08)
Κίνηση αποθεματικών ακινητων	-	-	10.483,59	-	-	10.483,59
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	-	28.045.230,12	28.045.230,12
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**147.045.352,80**	**111.942.667,51**	**28.904.124,50**	**34.879.377,98**	**(202.190.196,22)**	**120.581.326,57**

Το κονδύλι «Προσαρμογές προηγούμενων χρήσεων» το 2015, αφορά προσαρμογή στο υπόλοιπο αρχής χρήσης του κονδυλίου «Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους» (Σημείωση 39).

Σύμφωνα με τις αποφάσεις των Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της 08/03/2016 και της 30/05/2016 αποφασίσθηκε αντιστοίχως η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο ποσού Ευρώ 111.509.392,54 και η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με διαγραφή λογιστικών ζημιών προηγουμένων χρήσεων, ποσού Ευρώ 214.441.139,50 (Σημείωση 40.1).

[3] Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
(Ποσά σε Ευρώ)[4]

	Σημ.	2016	2015
Λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία:			
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		(5.236.166,36)	23.479.431,27
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	15	2.423.841,64	2.719.194,49
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	8	(3.434.947,66)	(6.075.735,26)
Τόκοι εισπραχθέντες	7	10.793.869,38	13.072.543,10
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	9, 11	(9.796.410,53)	6.586.912,28
Καθαρά έσοδα επενδύσεων	7	(8.671.929,96)	(10.188.452,18)
Πρόβλεψη για υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού	39	(86.343,45)	86.972,46
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		**(14.008.086,94)**	**29.680.866,16**
Μεταβολές σε λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία:			
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων		4.930.312,45	5.113.108,75
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων	36, 37	2.221.393,25	(13.965.956,46)
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων από επενδυτικά ασφαλιστήρια συμβόλαια	35	201.947,21	3.452.268,75
Αύξηση / (Μείωση) ασφαλιστικών προβλέψεων	34	(9.322.904,09)	(46.968.574,26)
(Αγορές) / Πωλήσεις αξιόγραφων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση	21	27.149.011,05	19.977.854,16
(Αγορές)/ Πωλήσεις αξιογράφω σε ευλ.αξία μέσω αποτελεσμάτων	21	(5.530.923,33)	(3.411.671,53)
(Αγορές) / Πωλήσεις από επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit Linked)	22	16.871.498,85	(966.882,65)
Μερίσματα και λοιπά συναφή έσοδα εισπραχθέντα	7	514.074,02	588.954,06
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**23.026.322,47**	**(6.500.033,02)**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:			
Αγορές / Πωλήσεις άϋλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	29 30	(2.117.847,59)	(1.440.897,47)
(Αύξηση) / Μείωση επενδύσεων σε θυγατρικές	23	-	(3.436.698,30)
Ενοίκια εισπραχθέντα	7	489.807,60	448.663,26
Χρηματικά διαθέσιμα από συγχώνευση επιχειρήσεων	41	-	2.162.637,39
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**(1.628.039,99)**	**(2.266.295,12)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες:			
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	40	(1.226.603,32)	-
Μερίσματα πληρωθέντα	40	(14.949.610,87)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(16.176.214,19)**	**-**
Καθαρή Μεταβολή στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών		5.222.068,29	(8.766.328,14)
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών αρχής χρήσεως		22.641.911,43	31.408.239,57
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών τέλους χρήσεως		**27.863.979,72**	**22.641.911,43**

[4] Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Σύσταση και Δραστηριότητες της Εταιρείας

Η Εταιρεία ιδρύθηκε την 31 Δεκεμβρίου 1991 με την υπ' αριθμ. Κ3 7011/30.12.91 απόφαση του κ. Υπουργού Εμπορίου (Τεύχος Ανωνύμων Εταιρειών αρ. φύλλου 150/20.1.1992) υπό την επωνυμία «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.» (η «Εταιρεία»).

Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί σε 100 έτη από την ημερομηνία δημοσίευσης του καταστατικού της, ήτοι μέχρι το έτος 2091.

Η Εταιρεία λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και του Ν. 4364/2016 περί Ιδιωτικής Επιχειρήσεως Ασφαλίσεως όπως ισχύουν σήμερα, με έδρα το Μαρούσι Αττικής , οδός Αγ. Κωνσταντίνου αρ. 57 Τ.Κ. 15124 με Αριθμό Μητρώου Ανωνύμου Εταιρειών 25467/05/Β/91/29.

Η Εταιρεία την 31/12/2016 απασχολούσε συνολικά 298 άτομα (2015: 297) (Σημείωση 39).

Οι Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 14ης Ιουλίου 2017 και υπόκεινται σε τελική έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Κύριος μέτοχος της Εταιρείας είναι η εταιρεία ACHMEA B.V. με ποσοστό συμμετοχής 99,89%, που δραστηριοποιείται κυρίως στον ασφαλιστικό τομέα και έχει χώρα έδρας την Ολλανδία.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής :

Πρόεδρος:	UCO VEGTER
Αντιπρόεδρος:	CHRIS SCHONEWILLE
Διευθύνων Σύμβουλος:	ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΑΝΤΩΡΟΣ
Μέλη:	MARTIN HARGAS
	EDMOND HILHORST
	LINDA PHILLIPS
	BESIM JAWAD
	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΩΤΣΑΛΟΣ
	ΖΩΟΥΛΗΣ ΜΗΝΑ

Τα μέλη εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων για περίοδο τριών ετών με δυνατότητα επανεκλογής. Η θητεία των παραπάνω μελών λήγει την 24η Μαρτίου 2020.

2. Βάση Σύνταξης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.) καθώς και τις Διερμηνείες που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B., όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ισχύουν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από πλευράς της Διοίκησης, οι οποίες δύναται να επηρεάσουν την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών καθώς και τα ποσά που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές αυτές έγιναν στα πεδία που χαρακτηρίζονται από αυξημένη πολυπλοκότητα και υποκειμενικότητα στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και αναφέρονται στη Σημείωση 3.20. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές αναθεωρούνται σε συνεχή βάση. Οι αναθεωρήσεις αυτές αναγνωρίζονται στην περίοδο που πραγματοποιούνται και επηρεάζουν τις σχετικές περιόδους που αφορούν. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις και παραδοχές, ενώ οι αποκλίσεις δύναται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

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

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει η μητρική ACHMEA B.V. με έδρα την Ολλανδία. Με απόφαση της διοίκησης της Εταιρείας αποφασίσθηκε από το 2013 και έπειτα να μην συντάσσει και δημοσιεύει Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σε αντίθεση με τις προηγούμενες χρήσεις.

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

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάση την αρχή συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας και την αρχή του ιστορικού κόστους με εξαίρεση συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που με βάση τις απαιτήσεις των Δ.Π.Χ.Α. αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους τα οποία αναφέρονται στην σημείωση 4.

Στη Σημείωση 4 αναφορικά με την «Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων» παρέχονται πληροφορίες επί της προσέγγισης της συνολικής διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας, καθώς επίσης και των ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων τους οποίους αντιμετωπίζει η Εταιρεία βάσει της αρχής συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Επιπλέον της προσέγγισης της συνολικής διαχείρισης κινδύνου και των ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων, η Διοίκηση συνεκτίμησε τα ακόλουθα όσον αφορά την οικονομική και πολιτική κατάσταση της χώρας.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Από το 2010, η Ελλάδα έχει συμφωνήσει και εφαρμόσει σημαντικές διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις για την ανάκτηση της ανταγωνιστικότητας και την προώθηση της οικονομικής ανάπτυξης μέσω ενός προγράμματος που συμφωνήθηκε με την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) (οι «Θεσμοί»).

Το τρέχον οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα παραμένει αρκετά δύσκολο με τους κινδύνους και παράγοντες αβεβαιότητας να σχετίζονται κυρίως με:

- την ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης του προγράμματος διάσωσης,
- την αρνητική επίδραση στην οικονομία των πρόσθετων δημοσιονομικών μέτρων,
- τις αυξανόμενες κοινωνικοπολιτικές εντάσεις ως αποτέλεσμα της εγχώριας ύφεσης και της μεταρρυθμιστικής κόπωσης,
- την περαιτέρω καθυστέρηση στην άρση των κεφαλαιακών ελέγχων,
- το Brexit και
- την επίδραση της προσφυγικής κρίσης στην εσωτερική οικονομία.

Ωστόσο, η ελληνική οικονομία εμφανίζει πλέον σημάδια ανάκαμψης. Οι ελληνικές τράπεζες φαίνεται να έχουν ξεπεράσει τις δυσκολίες των προηγουμένων ετών, οι κεφαλαιακοί έλεγχοι έχουν χαλαρώσει και οι εκτιμήσεις για την οικονομική ανάπτυξη είναι θετικές για τα επόμενα χρόνια.

Η Εταιρεία όλα αυτά τα χρόνια παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στο πολιτικό και κοινωνικοοικονομικό περιβάλλον και λειτουργεί με γνώμονα την μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα και την ταυτόχρονη δημιουργία αξίας για όλα τα σχετιζόμενα μέρη. Οι Μέτοχοι μας προτίθενται να στηρίξουν την Εταιρεία ανεξάρτητα από οποιαδήποτε μελλοντική εξέλιξη.

Ως εκ τούτου, η Διοίκηση έχει καταλήξει ότι η βάση της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας είναι η κατάλληλη για τις παρούσες οικονομικές καταστάσεις καθώς θεωρεί πως υπάρχουν επαρκή διαθέσιμα για να καλύψουν τις ταμειακές ανάγκες για δαπάνες και ασφαλιστικές αποζημιώσεις στο εγγύς μέλλον και για τουλάχιστο δώδεκα μήνες.

Η Εταιρεία καλύπτει πλήρως τις υποχρεώσεις της και το επίπεδο φερεγγυότητας όπως προβλέπεται από την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία.

Αναφορικά με το νέο εποπτικό πλαίσιο «Φερεγγυότητα ΙΙ», όλες οι απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ για την Εταιρική Διακυβέρνηση, το σύστημα διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου έχουν ήδη τεθεί σε εφαρμογή και οι οικονομικές εκθέσεις του Πυλώνα ΙΙΙ έχουν ήδη αναπτυχθεί.

Η κεφαλαιακή επάρκεια με βάση την Φερεγγυότητα ΙΙ παρακολουθείται στενά από την Διοίκηση της Εταιρείας η οποία έχει ολοκληρώσει επιτυχώς όλες τις ανάλογες εσωτερικές ασκήσεις προσομοίωσης τα τελευταία χρόνια και έχει εξασφαλίσει την πλήρη κάλυψη των απαραίτητων εποπτικών κεφαλαίων με την πρώτη εφαρμογή του πλαισίου την 1/1/2016.

3. Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθήθηκαν κατά τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων του 2016 παρουσιάζονται παρακάτω:

3.1. 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 της είτε για διοικητικούς σκοπούς.

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αποτιμούνται σε τρέχουσες αξίες αγοράς με βάση περιοδικές εκτιμήσεις από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις των κτιρίων και τυχόν απομειώσεις της αξίας τους. Οποιεσδήποτε σωρευμένες αποσβέσεις κατά την ημερομηνία εκτίμησης των κτιρίων, συνυπολογίζονται έτσι ώστε η συνολική αξία του κτιρίου να αναπροσαρμόζεται με βάση την τιμή της αγοράς.

Κάθε αύξηση της τρέχουσας αξίας, η οποία προκύπτει από την αποτίμηση των Ενσώματων Πάγιων Περιουσιακών Στοιχείων, μεταφέρεται σε πίστωση του αποθεματικού αποτίμησης στην καθαρή θέση της Εταιρείας. Κάθε μείωση της τρέχουσας αξίας, η οποία αντισταθμίζει προηγούμενες αυξήσεις για το ίδιο περιουσιακό στοιχείο, μεταφέρεται σε χρέωση του αποθεματικού αποτίμησης στην καθαρή θέση της Εταιρείας. Κάθε άλλη μείωση της τρέχουσας αξίας καταχωρείται απευθείας ως ζημιά στην Κατασταση Συνολικού Εισοδήματος στον λογαριασμό «Κέρδη / (ζημίες) από πώληση και αποτίμηση ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων» που συμπεριλαμβάνεται στη σημείωση «Λοιπά Έσοδα».
Η Εταιρεία προέβη σε εκτίμηση της τρέχουσας αξίας αγοράς των οικοπέδων και κτιρίων του κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη και το κόστος τους μπορεί να μετρηθεί με αξιοπιστία.

Δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης κατά την πραγματοποίησή τους.

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

Τα μεταφορικά μέσα, καθώς και τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημιές απομείωσης.

Οι αποσβέσεις των κτιρίων, διενεργούνται στην εύλογη αξία μείον την υπολειμματική τους αξία (που αντιστοιχεί σε 10% της εύλογης αξίας) και λογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, η οποία υπόκειται σε επανεξέταση κάθε τρία έτη.

Οι αποσβέσεις μεταφορικών μέσων και του λοιπού εξοπλισμού, διενεργούνται στο κόστος κτήσης και υπολογίζονται σύμφωνα με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους η οποία είχε καθορισθεί ως εξής:

- Κτίρια ιδιόκτητα: Έως 40 έτη
- Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτίρια μισθωμένα: Η διάρκεια της μίσθωσης.
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός: Έως 10 έτη.
- Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές: Έως 5 έτη.
- Μεταφορικά μέσα: 10 έτη.
- Έργα τέχνης: Δεν αποσβένονται.

Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται.

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

3.2. Επενδύσεις σε Ακίνητα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται κτίρια ή τμήματα κτιρίων και η αναλογία τους επί του οικοπέδου, τα οποία κατέχει η Εταιρεία με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών.

Οι επενδύσεις αυτές, καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους προσαυξημένη με τα έξοδα που σχετίζονται με τη συναλλαγή για την απόκτησή τους.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται ετησίως στην εύλογη αξία τους, όπως αυτή προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές. Οι μεταβολές αναγνωρίζονται στα Αποτελέσματα. Για τα ακίνητα επενδύσεων δεν υπολογίζονται αποσβέσεις.

Έξοδα συντηρήσεων και επισκευών των επενδύσεων σε ακίνητα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

3.3. Λοιπά 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 (Συνήθως 1 έως 5 έτη και σε ορισμένες ειδικές περιπτώσεις 6 έως 10 χρόνια).

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.

3.4. Απομείωση Μη Χρηματοοικονομικών 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. Ο καθορισμός του επιτοκίου γίνεται σε συνεργασία με τον όμιλο ACHMEA.

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 Χρηματοοικονομικής Θέσης 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.

3.5. Επενδύσεις σε Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

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

- χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
- χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.

Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Η Εταιρεία προσδιορίζει κατά την αρχική αναγνώρισή τους ορισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται κυρίως οι επενδύσεις που είναι συνδεμένες με ομαδικά ασφαλιστήρια συμβόλαια DAF που ο ασφαλισμένος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο.

Η αντίστοιχη υποχρέωση που προκύπτει από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αυτά εμφανίζεται είτε ως ασφαλιστικές προβλέψεις στην περίπτωση των ασφαλιστικών ασφαλιστηρίων συμβολαίων είτε ως επενδυτικά ασφαλιστήρια συμβόλαια στην περίπτωση που δεν καλύπτεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος.

Οι επενδύσεις αυτές αποτιμούνται στην τρέχουσα αξία, όπου οι μεταβολές καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Επίσης περιλαμβάνονται στην κατηγορία αυτή παράγωγα τα οποία αποτέλεσαν προϊόν ανταλλαγής των Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που έλαβε χώρα 2012. Η αποτίμηση των στοιχείων αυτών είναι σε τρέχουσες τιμές όπως προκύπτουν από την Χρηματοαγορά, ενώ οι μεταβολές της αξίας τους καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Η κατηγορία των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων αφορά επενδύσεις οι οποίες μπορεί είτε να κρατούνται μέχρι τη λήξη ή να πωληθούν προκειμένου να ικανοποιηθούν ανάγκες ρευστότητας ή να επιτευχθούν κέρδη από μεταβολή των επιτοκίων ή της τιμής ξένων νομισμάτων. Οι επενδύσεις καταχωρούνται με βάση την ημερομηνία συναλλαγής και αποτιμούνται στην αξία κτήσης, που είναι η εύλογη αξία του αντιτίμου που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αγοράς που σχετίζονται με την επένδυση.

Η Εταιρεία έχει εντάξει στην κατηγορία αυτή:

- Ομόλογα και χρεωστικούς τίτλους μεταβλητού επιτοκίου,
- Ομόλογα σταθερού επιτοκίου εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου και ομόλογα σταθερού επιτοκίου λοιπών εκδοτών,
- Μετοχές και
- Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων.
- Προθεσμιακές καταθέσεις άνω των τριών μηνών.

Έπειτα από την αρχική καταχώρησή τους, οι επενδύσεις που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμες προς πώληση αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από την αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται σε ειδικό λογαριασμό των Ιδίων Κεφαλαίων έως ότου εκποιηθούν ή εισπραχθούν λόγω λήξης ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση στην αξία τους, οπότε και μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Συγκεκριμένα, όσον αφορά τις μετοχές και τα μερίδια των αμοιβαίων κεφαλαίων η Εταιρεία διενεργεί έλεγχο απομείωσής τους εξετάζοντας τα παρακάτω κριτήρια σχετικά με τις έννοιες της σημαντικής (significant) και της παρατεταμένης (prolonged) απομείωσης:

- Σημαντική όταν η εύλογη αξία υπολείπεται κατά 20% της αξίας κτήσης.
- Παρατεταμένη όταν η εύλογη αξία υπολείπεται της αξίας κτήσης πάνω από ένα έτος.

Όταν ένα από τα δύο αυτά κριτήρια πληρείται η Εταιρεία προβαίνει σε απομείωση των επενδύσεων αυτών αναγνωρίζοντας τα ποσά της διαφοράς μεταξύ αξίας κτήσης και εύλογης αξίας στα αποτελέσματα. Ο έλεγχος απομείωσης των χρηματοοικονομικών μέσων που εντάσσονται σε αυτή την κατηγορία, διενεργείται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Επενδύσεις που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματαγορές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία την ημέρα κλεισίματος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
Η Εταιρεία, όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων, εξετάζει συγκεκριμένους κυρίως ποιοτικούς παράγοντες προκειμένου να αξιολογήσει ενδεχόμενη απομείωση της αξίας αυτών. Η εξέταση αυτή γίνεται σε τριμηνιαία βάση από την Εταιρεία. Συγκεκριμένα εξετάζει τη μέση πιστοληπτική αξιολόγηση του εκδότη, εάν υπάρχει επίσημη δήλωση πτώχευσής του ή εάν υφίσταται αδυναμία πληρωμής τοκομεριδίου.
Επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους αποτιμώνται στην εύλογη αξία η οποία προσδιορίζεται με κάποια παραδεκτή μέθοδο αποτίμησης εκτός των περιπτώσεων όπου αυτή δεν μπορεί να προσδιορισθεί με βάσιμο τρόπο οπότε αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον την τυχόν υπάρχουσα απομείωσή τους.

Ζημία απομείωσης καταχωρημένη στα αποτελέσματα που αφορά μετοχικούς τίτλους δεν αντιλογίζεται στα αποτελέσματα. Αν σε μια μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός χρεογράφου χαρακτηρισμένο ως Διαθέσιμο για Πώληση που αφορά σε ομολογιακούς τίτλους αυξηθεί και η αύξηση

μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την καταχώρηση στα αποτελέσματα της ζημίας απομείωσης, η ζημία απομείωσης αντιλογίζεται στα αποτελέσματα, σε διαφορετική περίπτωση καταχωρείται στα Ίδια Κεφάλαια. Σημειώνεται ότι οι κανόνες αποτίμησης που αναφέρθηκαν ανωτέρω δεν εφαρμόζονται όταν τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία υπεισέρχονται σε σχέση αντισταθμίσεως.

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).

3.6. Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

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

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

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

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

3.7. Συναλλαγές σε Ξένα Νομίσματα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Νομισματικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα, κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Μη νομισματικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, οι οποίες εμφανίζονται σε ιστορική αξία μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Μη νομισματικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, οι οποίες εμφανίζονται στην εύλογη αξία, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία που καθορίσθηκε η αξία.

3.8. Λοιπά Χρηματοοικονομικά Μέσα

3.8.1. 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.

3.8.2. Απαιτήσεις από Δάνεια

Τα έντοκα δάνεια προς το προσωπικό, τους ασφαλιστές, τους ασφαλισμένους ζωής και τους τρίτους, καταχωρούνται κατά την ημερομηνία εκταμίευσης στο κόστος της πραγματικής συναλλαγής μετά από την αφαίρεση των άμεσων δαπανών της συναλλαγής. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης, τα έντοκα δάνεια εμφανίζονται στην εύλογη αξία τους με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

3.8.3. Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα και Λοιπές Απαιτήσεις (εκτός δανείων)

Στη κατηγορία αυτή εντάσσονται απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς χρεώστες η καταχώρηση των οποίων γίνεται στην εύλογη αξία της είσπραξης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος μείον τυχόν απομειώσεις. Το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα χρήσης. Τυχόν διαγραφές απαιτήσεων από εισπρακτέους λογαριασμούς πραγματοποιούνται μέσω της σχηματισθείσας πρόβλεψης.

3.8.4. Λοιπές Υποχρεώσεις

Στην 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 τυχόν απομειώσεις.

3.9. Απομείωση Λοιπών Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

Οι λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας που δεν απεικονίζονται σε εύλογες αξίες εξετάζονται για απομείωση σε κάθε διαχειριστική περίοδο, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστικές αξίες τους δεν είναι ανακτήσιμες. Τέτοιες ενδείξεις μπορεί να είναι η τροποποίηση ή ακύρωση συμβατικών όρων με τρίτους, η αδυναμία χρεωστών να εξοφλήσουν τα υπόλοιπά τους, οι δικαστικές υποθέσεις που μπορεί να είναι εις βάρος της Εταιρείας 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 υπολογίζεται με βάση τις εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές οι οποίες προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

3.10. Πληροφόρηση κατά Τομέα

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται ανά επιχειρησιακό τομέα δραστηριότητας ο οποίος είναι και ο πρωτεύων τομέας πληροφόρησης.

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 στις Ασφαλίσεις Ζωής και πιο συγκεκριμένα:

1. Ασφαλίσεις Ζωής : Καλύπτουν τις ασφαλίσεις επιβίωσης, θανάτου, τις μικτές, μόνιμης ολικής ανικανότητας, και λοιπών ατυχημάτων και ασφαλίσεις που συνδέονται με επενδύσεις
2. Ασφαλίσεις Υγείας: Καλύπτουν νοσοκομειακή περίθαλψη και ιατρική φροντίδα, τόσο σαν προσαρτήματα της Ζωής όσο και σαν αυτόνομα προιόντα.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελληνική Επικράτεια.

3.11. Μισθώσεις

Οι μισθώσεις διακρίνονται σε χρηματοδοτικές όταν όλοι οι κίνδυνοι και οι απολαβές της ιδιοκτησίας του μισθίου, βάσει της σχετική μίσθωσης, μεταβιβάζονται ουσιαστικά στον μισθωτή. Όλες οι υπόλοιπες μισθώσεις χαρακτηρίζονται λειτουργικές.

Η Εταιρεία δε διατηρεί χρηματοοικονομικές μισθώσεις εκτός ενός μικρού ποσοστού που περιλαμβάνεται στις Υπηρεσίες Υγείας, το οποίο ωστόσο δεν κρίνεται σημαντικό.

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

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, που η Εταιρεία λειτουργεί ως εκμισθωτής, το μισθωμένο πάγιο παρακολουθείται ως στοιχείο ενεργητικού και δε 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.

3.12. Κρατικές Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους όταν αναμένεται με βεβαιότητα ότι θα εισπραχθούν και η Εταιρεία θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που λαμβάνονται για να καλύψουν κόστος εκπαίδευσης προσωπικού μεταφέρονται στα αποτελέσματα την περίοδο που εισπράττονται.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την αγορά μηχανολογικού εξοπλισμού αναγνωρίζονται σαν υποχρέωση στην Χρηματοοικονομική Θέση και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο κατά την αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή του εξοπλισμού.

3.13. 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 Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας.

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

3.14. Παροχές στο Προσωπικό

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

3.14.1. Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών

Ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ως το πρόγραμμα το οποίο οι εργαζόμενοι κατά την έξοδό τους από την υπηρεσία, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση, η οποία υπολογίζεται βάσει των χρόνων υπηρεσίας και τις απολαβές κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης.

Νόμιμες είναι αυτές που επιβάλλονται από το Νόμο όπως η αποζημίωση του Κ.Ν. 2112/1920 στην Ελλάδα και τεκμαιρόμενες αυτές που δίνονται οικειοθελώς από την Εταιρεία, όπως π.χ. η Εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις του Κ.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 τα επιτόκια ευρωπαϊκών ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής.υποχρέωσης. Το κόστος παρελθούσας προϋπηρεσίας και το έξοδο τόκου καταχωρούνται αντίστοιχα σε χρέωση ή πίστωση της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων. Η μεταβολή που προκύπτει στην παρούσα αξία της υποχρέωσης από την επανεκτίμηση, (περιλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών η ζημιών) αναγνωρίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης, χωρίς την δυνατότητα αναταξινόμησης μελλοντικά στα αποτελέσματα.

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

3.14.2. Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται ως το πρόγραμμα σύμφωνα με το οποίο η εκάστοτε εταιρεία 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.

3.15. Προβλέψεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις στις Χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση κυρίως των εκτιμήσεων του Νομικού Τμήματος της Εταιρείας. Οι εν λόγω προβλέψεις μειώνονται με τα ποσά που καταβάλλονται για το διακανονισμό των συγκεκριμένων υποχρεώσεων.

Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημίες δεν αναγνωρίζονται.

Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

3.16. Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής ασφαλίζουν κατά μεγάλο ποσοστό γεγονότα κατά τη διάρκεια μιας μακράς περιόδου. Τα σχετικά ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν καθίστανται απαιτητά από τον ασφαλιζόμενο. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς τη μείωση των αναλογούντων προμηθειών.

3.16.1. Εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α. 4

Η υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 4 από την Εταιρεία έγινε από 1 Ιανουαρίου 2005 οπότε έγινε ταξινόμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και αξιολόγηση της επάρκειας των σχηματισμένων ασφαλιστικών προβλέψεων.

3.16.2. Διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 4 τα συμβόλαια, που δεν περιλαμβάνουν την κάλυψη σημαντικού ασφαλιστικού κινδύνου, χαρακτηρίζονται είτε ως επενδυτικά είτε ως συμβόλαια παροχής υπηρεσιών, οπότε η λογιστική τους μεταχείριση καλύπτεται από τα Δ.Λ.Π. 32 & 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα και το Δ.Λ.Π. 18 για τα έσοδα.
Έτσι, διαχωρίστηκαν ως επενδυτικές από τις ασφαλιστικές εργασίες:

- Τα ατομικά συμβόλαια unit-linked συμβολαίων των οποίων το ασφαλιζόμενο κεφάλαιο είναι μικρότερο από:
  - Πέντε ετήσια ασφάλιστρα για συμβόλαια με περιοδικές καταβολές ασφαλίστρων.
  - Δύο ετήσια ασφάλιστρα για συμβόλαια με εφάπαξ καταβολή ασφαλίστρου.
- Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες τιμών χρεογράφων.
- Τα ομαδικά αποταμιευτικά προγράμματα.

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

3.16.3. Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλιζόμενο στην ασφαλιστική εταιρεία και όπου η ασφαλιστική εταιρεία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου (εάν και πότε θα συμβεί καθώς και 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 να καταβάλει σημαντικές επιπλέον παροχές. Οι επιπλέον παροχές αναφέρονται σε ποσά που υπερβαίνουν εκείνα που θα ήταν καταβλητέα αν ο ασφαλισμένος κίνδυνος δεν είχε επέλθει.

Ένα συμβόλαιο που εκθέτει την ασφαλιστική εταιρεία σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο χωρίς σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο, δεν είναι ασφαλιστήριο συμβόλαιο. Κάποια συμβόλαια εκθέτουν την ασφαλιστική εταιρεία σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο επιπροσθέτως του σημαντικού ασφαλιστικού

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

α) Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής ασφαλίζουν κινδύνους που σχετίζονται με την ανθρώπινη ζωή. Τα σχετικά ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν καθίστανται απαιτητά από τον ασφαλιζόμενο. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς την μείωση των αναλογούντων προμηθειών.

Παραδοσιακά Συμβόλαια

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδονται για την κάλυψη συμβάντων θανάτου, συντάξεων, επιβίωσης, τόσο σε ατομική όσο και σε ομαδική βάση, βραχείας ή μακράς διάρκειας. Στα συμβόλαια αυτά παρέχονται ως συμπληρωματικές (των παραπάνω καλύψεων) οι καλύψεις ανικανότητας, ατυχήματος και ασθενείας. Τα συμβόλαια αυτά διακρίνονται στις παρακάτω δύο κατηγορίες:

- Παραδοσιακά Συμβόλαια με συμμετοχή στα κέρδη: Ο κύριος όγκος των παραδοσιακών ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής περιέχουν το χαρακτηριστικό συμμετοχής στα κέρδη, επειδή ο ασφαλισμένος δύναται να λάβει πρόσθετα οφέλη πέραν αυτών που εγγυάται το συμβόλαιο.

- Παραδοσιακά Συμβόλαια χωρίς συμμετοχή στα κέρδη: Υφίστανται ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής χωρίς συμμετοχή τα οποία αφορούν κυρίως απλές ασφαλίσεις θανάτου.

Συμβόλαια για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής συνδεμένων με επενδύσεις με σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο (Κλάδος ΙΙΙ Ασφαλίσεων Ζωής)

Είναι συμβόλαια τα οποία συνδέονται είτε με Αμοιβαία Κεφάλαια, είτε με Εσωτερικό Μεταβλητό Κεφάλαιο, είτε με δείκτη χρεογράφου και ταυτόχρονα εμπεριέχουν και σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο (κάλυψη θανάτου, ανικανότητας, ατυχημάτων και ασθενείας).

Αυτόνομα (χωρίς βασική κάλυψη ζωής), συμβόλαια ατυχημάτων και ασθενειών ετησίως ανανεούμενα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια ατυχήματος και ασθένειας που ανανεώνονται κάθε έτος. Τα συμβόλαια αυτά παρέχονται χωρίς βασική ασφάλεια ζωής.

β) Επενδυτικά Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Η αξία των συμβολαίων τύπου Unit Linked, προσδιορίζεται από την τρέχουσα τιμή μονάδας που απεικονίζει την εύλογη αξία μιας μονάδας των περιουσιακών στοιχείων που συνδέονται με το συμβόλαιο (υποχρεώση) πολλαπλασιαζόμενο με το σύνολο των μονάδων που αποδίδονται στον κάτοχο του συμβολαίου κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Συμβόλαια για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις που δεν έχουν ασφαλιστικό κίνδυνο (Κλάδος ΙΙΙ Ασφαλίσεων Ζωής)

Τα συμβόλαια αυτά συνδέονται είτε με Αμοιβαία Κεφάλαια, είτε με Εσωτερικό Μεταβλητό Κεφάλαιο, είτε με δείκτη χρεογράφου χωρίς σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο (κάλυψη θανάτου, ανικανότητας, ατυχημάτων και ασθενείας).

Ομαδικά Αποταμιευτικά Προγράμματα (Deposit Administration funds)

Είναι η Ομαδική ασφάλιση με την οποία συμφωνείται επενδυτική διαχειριστική ασφάλιση (λογαριασμός διαχείρισης κεφαλαίου).
Τα προγράμματα αυτού του τύπου είναι, είτε καθορισμένης παροχής, είτε καθορισμένης εισφοράς και καταβάλλουν εφάπαξ ή συνταξιοδοτική παροχή. Χωρίζονται στις εξής δύο κατηγορίες:

- Εγγυημένου επιτοκίου με συμμετοχή στα κέρδη
- Επενδυτικού τύπου Unit Linked
- Συνδυασμό των δύο παραπάνω τύπων επένδυσης

γ) Συμβόλαια Παροχής Υπηρεσιών

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία για λογαριασμό των κατόχων των συμβολαίων. Τα ανωτέρω συμβόλαια έχουν μηδενικό ασφαλιστικό και επενδυτικό κίνδυνο και παρέχονται σε ατομική και ομαδική βάση.

3.16.4. Ασφαλιστικές Προβλέψεις

Από 1/1/2016 τέθηκε σε ισχύ ο νόμος 4364/2016,ο οποίος σε αντικατάσταση του νόμου 400/1970 καταργεί την προϋπάρχουσα μεθοδολογία υπολογισμού μαθηματικών προβλέψεων και την αντικαθιστά με μεθοδολογία που ως τώρα ορίζονταν ως έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών προβλέψεων. Παρόλα αυτά, βάσει του άρθρου 99 του νόμου 4446/2016 η μεθοδολογία του νόμου 400/1970 παραμένει σε ισχύ για φορολογικούς σκοπούς. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία, συνεχίζει να υπολογίζει τις προβλέψεις όπως ορίζονται βάσει του καταργηθέντος νόμου παράλληλα με αυτές που τέθηκαν σε ισχύ από 1/1/2016.

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές χρηματοροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια του κλάδου Ζωής. Αναλύονται στα κυριότερα:

Προβλέψεις βάσης.(Μαθηματικές προβλέψεις νόμου 400/1970)

Οι προβλέψεις βάσης για τις ασφαλίσεις ζωής (π.χ. απλές, μικτές ασφαλίσεις, ασφαλίσεις προσόδων) υπολογίζονται ως η διαφορά της αναλογιστικής παρούσας αξίας των υποχρεώσεων που αμοιβαία έχουν αναληφθεί από την ασφαλιστική εταιρεία (συμπεριλαμβανομένων και των μη διανεμηθέντων μερισμάτων) και τον συμβαλλόμενο. Οι υπολογισμοί διεξάγονται σύμφωνα με την εγκεκριμένη από την αρμόδια αρχή τεχνική βάση (πίνακας θνησιμότητας, τεχνικό επιτόκιο) που ίσχυε κατά την έναρξη του συμβολαίου

Προβλέψεις για μη δουλευμένα ασφάλιστρα

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

Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ

Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όταν το απόθεμα των μη δουλευμένων ασφαλίστρων και δικαιωμάτων εκτιμάται ότι δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων εν ισχύ την ημερομηνία αυτή.

Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

Αφορούν υποχρεώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών 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 της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Όταν η παροχή πληρώνεται υπό μορφή προσόδου, το απόθεμα εκκρεμών υπολογίζεται με βάση αναλογιστικές μεθόδους και την τεχνική βάση σύμφωνα με το νόμο Ν.Δ. 400/1970.Προβλέψεις επίσης σχηματίζονται για ζημίες που, είτε έχουν αναγγελθεί και για τις οποίες ενδέχεται η σχηματιζόμενη πρόβλεψη να μην είναι επαρκής λόγω ελλειπών πληροφοριών, ή έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (Ι.Β.Ν.R.). Οι εν λόγω εκτιμήσεις γίνονται με βάση αναλογιστικές -στατιστικές μεθόδους. Τέλος, η Εταιρεία χρησιμοποιώντας στατιστικές μεθόδους, σχηματίζει προβλέψεις για να καλύψει τα μελλοντικά έμμεσα έξοδα διακανονισμού ζημιών.

Προβλέψεις για ασφαλίσεις ζωής όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο

Είναι οι προβλέψεις που προορίζονται για να καλύψουν αναλήψεις υποχρεώσεων οι οποίες συνδέονται με χρηματοοικονομικά μέσα στα πλαίσια συμβάσεων ζωής, των οποίων η αξία ή η απόδοση καθορίζεται με τις επενδύσεις, για τις οποίες τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλισμένος.Αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης ως η τρέχουσα αξία των συνδεμένων επενδύσεων.

Πληρωτέες παροχές

Είναι οι ασφαλιστικές παροχές που οφείλονται στους ασφαλισμένους και για διάφορους λόγους δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

3.16.5. Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών προβλέψεων

Το Δ.Π.Χ.Α. 4 απαιτεί τη διενέργεια ελέγχου για το αν οι αναγνωρισμένες ασφαλιστικές προβλέψεις (μείον τα μη δουλευμένα έξοδα πρόσκτησης και τα σχετιζόμενα άυλα στοιχεία ενεργητικού) είναι επαρκείς για την κάλυψη των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Στην

περίπτωση όπου διαπιστώνεται υστέρηση των προβλέψεων αυτών, σχηματίζεται ισόποση πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων. Εκτός αυτού, βάσει του νόμου 4364/2016 ο εν λόγω έλεγχος ορίζεται ως ο νέος ισχύων τρόπος υπολογισμός των μαθηματικών προβλέψεων.

Η μεθοδολογία που εφαρμόσθηκε για τα προϊόντα του κλάδου Ζωής βασίσθηκε στις τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών χρηματοροών από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια περιλαμβανομένων και των προβλεπόμενων εξόδων διαχείρισης που συνδέονται με αυτά, αλλά και των ενσωματωμένων παραγώγων, εγγυήσεων ή επιλογών. Οι εκτιμήσεις στηρίχθηκαν σε υποθέσεις που αντανακλούν τις τρέχουσες συνθήκες και αφορούν παραμέτρους όπως, η θνησιμότητα, η ακυρωσιμότητα, το ποσοστό μεταβολής και η κατανομή των διαχειριστικών εξόδων, ο ιατρικός πληθωρισμός όσον αφορά τις νοσοκομειακές καλύψεις, καθώς επίσης και το επιτόκιο προεξόφλησης.

Για τον έλεγχο επάρκειας των ζημιών που έχουν ήδη συμβεί εφαρμόστηκαν μέθοδοι προβολής του συνολικού κόστους ζημιών, χρησιμοποιώντας ιστορικά στοιχεία των τελευταίων δώδεκα ετών, ομαδοποιημένα ανά έτος ατυχήματος και λαμβάνοντας υπόψη την τριμηνιαία μεταβολή κόστους. Η κύρια αναλογιστική μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε είναι αυτή της προβολής ζημιών με τη χρήση τριγώνων, η οποία βασίζεται στην υπόθεση ότι οι σχέσεις αναλογίας που ίσχυσαν κατά το πρόσφατο παρελθόν μεταξύ των ποσών συνολικών ζημιών (πληρωθεισών + εκκρεμών), θα επαναληφθούν και στο μέλλον.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το τεστ επάρκειας αναφέρονται στη σημείωση 4.

3.16.6. Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

Οι προμήθειες και τα έξοδα πρόσκτησης που σχετίζονται με τις ανανεώσεις των υφισταμένων συμβολαίων και με τις νέες εκδόσεις κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με τη διάρκειά τους ως ακολούθως:

Όσον αφορά τις ασφαλίσεις βραχείας διάρκειας η απόσβεσή τους γίνεται αναλογικά με το δουλευμένο ασφάλιστρο.

Για τις ασφαλίσεις Ζωής μακράς διάρκειας κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με την διάρκεια πληρωμής των υπό εξέταση ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

3.16.7. Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

Τα οφέλη που λαμβάνει η ασφαλιστική 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 χρηματοοικονομικών του καταστάσεων, μειώνει τη λογιστική αξία τους αναλόγως και αναγνωρίζει τη ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα.

Μια απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

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

- Το γεγονός αυτό έχει αξιόπιστα μετρήσιμη επίδραση στα ποσά τα οποία η Εταιρεία θα εισπράξει από τον αντασφαλιστή.

3.16.8. Ενσωματωμένα Παράγωγα

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτείται διαχωρισμός και ξεχωριστή αποτίμηση της ενσωματωμένης εγγύησης-επιλογής που παρέχεται μέσω των ασφαλιστηρίων συμβολαίων στους ασφαλισμένους. Η Εταιρεία υπολογίζει το απαιτούμενα αποθέματα των εν λόγω εγγυήσεων-επιλογών με στόχο την επάρκεια των αποθεμάτων συμπεριλαμβανομένων των εγγυήσεων-επιλογών. Σε μέρος του χαρτοφυλακίου των συνταξιοδοτικών συμβολαίων υφίσταται δικαίωμα μετατροπής της εφάπαξ παροχής σε αντίστοιχη συνταξιοδοτική παροχή.

3.17. Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στις εκάστοτε εταιρείες και το ύψος τους μπορεί αξιόπιστα να μετρηθεί.

Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα.

Έσοδα από τόκους

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

Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται μετά την έγκρισή τους από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων των εταιρειών στις οποίες συμμετέχει η Εταιρεία.

Έσοδα από ενοίκια

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

3.18. Παράγωγα

Τα παράγωγα, αρχικά και μεταγενέστερα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους με την αναγνώριση των κερδών / ζημιών αποτίμησης να γίνεται μέσω των αποτελεσμάτων. Η μέθοδος αναγνώρισης των κερδών και ζημιών εξαρτάται από το αν τα παράγωγα προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης ή ως κατεχόμενα για εμπορία. Η Εταιρεία δεν κατέχει παράγωγα ως μέσα αντιστάθμισης. Όσον αφορά τα παράγωγα που δεν προσδιορίζονται ως αντισταθμίζοντα μέσα, οι μεταβολές στην εύλογη αξία αυτών των παραγώγων καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

3.19. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά σταθμικά και τα απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν από την διαίρεση των κερδών μετά το φόρο με το σταθμισμένο μέσο όρο των υφισταμένων μετοχών κατά τη διάρκεια της χρήσης.

3.20. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών

Η σύνταξη χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών 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.

Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων

Ο υπολογισμός των επιπλέον προβλέψεων βάση του ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων γίνεται με χρήση των μελλοντικών χρηματορροών μέχρι εξαντλήσεως του χαρτοφυλακίου. Οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται εκφράζουν την τρέχουσα εμπειρία. Οι προβλέψεις επιβαρύνονται με ένα περιθώριο κινδύνου (Risk Margin) για να καλυφθούν οι κίνδυνοι που δεν δύναται να αντισταθμιστούν (βλέπε επίσης σημείωση 4).

Απομείωση της αξίας των χρεογράφων των διαθεσίμων προς πώληση

Η Εταιρεία εξακριβώνει αν τα χρεόγραφα τα οποία έχει χαρακτηρίσει Διαθέσιμα προς Πώληση έχουν υποστεί απομείωση. Η εξακρίβωση αυτή γίνεται με χρήση εκτιμήσεων αλλά και των σχετικών πολιτικών της Εταιρείας που ακολουθούνται παγίως. Μεταξύ των συνεκτιμούμενων παραγόντων είναι η κανονική διακύμανση της τιμής του χρεογράφου, η οικονομική υγεία, η ευρωστία και η φερεγγυότητα του εκδότη, οι αποδόσεις του κλάδου, οι πιστοληπτικές ικανότητες κ.λ.π..

Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Μέσων

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, προσδιορίζεται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές. Επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους αποτιμώνται στην εύλογη αξία η οποία προσδιορίζεται με κάποια παραδεκτή μέθοδο αποτίμησης εκτός των περιπτώσεων όπου αυτή δεν μπορεί να προσδιορισθεί με βάσιμο τρόπο οπότε αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον την τυχόν υπάρχουσα απομείωσή τους.

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 σημειώσεις 21 και 22).

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 Χρηματοικονομικών Καταστάσεων.

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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

3.21. Αναμορφώσεις Κονδυλίων

Κατά τη τρέχουσα χρήση δεν έγιναν αναμορφώσεις στα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης.

3.22. Νέα πρότυπα, Τροποποιήσεις Προτύπων και Διερμηνείες

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

3.22.1. Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»

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

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

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

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις»

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

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις"

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

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε ορισμένα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

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

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

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

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

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

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014

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

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»

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

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

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

3.22.2. Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

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

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

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

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

αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

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

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

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

Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο θα α) παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων τις τυχόν αποκλίσεις που θα προκύψουν λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, και β) παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως τον κλάδο των ασφαλίσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

ΔΛΠ 28 “Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες”

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

Δεν υπάρχουν άλλα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις τα οποία είναι υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους και τα οποία αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις Χρηματοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

4. Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

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

Οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι κάτωθι:

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

Στη Σημείωση αυτή περιλαμβάνονται αναλύσεις για την έκθεση της Εταιρείας σε κάθε έναν από τους παραπάνω κινδύνους και οι πολιτικές και διαδικασίες που η Εταιρεία εφαρμόζει για την επιμέτρηση και τη διαχείριση των κινδύνων αυτών. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων έχει τεθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο του Ομίλου το οποίο έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων, υποβοηθούμενο από την Επιτροπή Ελέγχου, το τμήμα του Εσωτερικού Ελέγχου, την Επιτροπή Επενδύσεων και το Αναλογιστικό Τμήμα όπου αναφέρονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα στο Διοικητικό Συμβούλιο.

4.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

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

Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων όπου η θεωρία πιθανοτήτων εφαρμόζεται στην τιμολόγηση και στην πρόβλεψη, ο κύριος κίνδυνος των ασφαλιστικών συμβάσεων είναι ότι οι πραγματικές ζημιές και οι αποζημιώσεις μπορεί να υπερβαίνουν το ποσό που περιλαμβάνεται στις προβλέψεις. Αυτό μπορεί να συμβεί όταν η συχνότητα ή και η σφοδρότητα των ζημιών είναι μεγαλύτερη από αυτή που αρχικά είχε εκτιμηθεί.

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

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι το χαρτοφυλάκιο με παρόμοιες ασφαλιστικές συμβάσεις, τόσο μικρότερη θα είναι η σχετική μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, ένα περισσότερο διευρυμένο χαρτοφυλάκιο είναι λιγότερο πιθανό να επηρεαστεί γενικά από μια αλλαγή σε ένα οποιοδήποτε υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει την ασφαλιστική στρατηγική ανάληψης ώστε να διευρύνει το είδος των ασφαλιστικών κινδύνων που αποδέχεται και μέσα από αυτές τις κατηγορίες να αντιμετωπίσει ένα επαρκώς μεγάλο πλήθος κινδύνων, για να μειώσει την μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επίσης η πολιτική της Εταιρείας είναι προς την κατεύθυνση της μείωσης της αντεπιλογής.

i) Συχνότητα και ένταση ζημιών

Προϊόντα Υγείας και καλύψεις ατυχήματος και ασθένειας:

Η συχνότητα και η ένταση των ζημιών για τις ασφαλίσεις ατυχήματος και ασθένειας επηρεάζεται από πολλούς παράγοντες. Η Εταιρεία διαχειρίζεται αυτούς τους παράγοντες μέσω της πολιτικής ανάληψης κινδύνου που εφαρμόζει, των κατάλληλων αντασφαλιστικών συμβάσεων και της βέλτιστης διαχείρισης των ζημιών.

Παρατίθεται παρακάτω η συχνότητα και το μέσο κόστος ζημιάς για τις καλύψεις υγείας.

Ανάλυση μέσης συχνότητας και μέσου κόστους ζημίας

	2016		2015	
	Μέση συχνότητα	**Μέσο κόστος ζημιάς**	**Μέση συχνότητα**	**Μέσο κόστος ζημιάς**
Νοσοκομειακά Προϊόντα	7,93%	3.935,94	7,44%	3.828,72
Εξωνοσοκομειακά Προϊόντα	408,19%	70,82	392,21%	72,86

Ειδικά για τα εξωνοσοκομειακά προιόντα ως μέση συχνότητα νοείται ο λόγος του πλήθους των περιπτώσεων χρήσης των προιόντων προς το πλήθος των ασφαλισμένων.

Η Εταιρεία έχει συνάψει για το 2017 σύμβαση με αντασφαλιστή για τα προϊόντα υγείας μέσω της οποίας περιορίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος της Εταιρείας. Η εν λόγω σύμβαση είναι υπερβάλλοντος ζημίας (excess of loss) με ιδία κράτηση Ευρώ 200.000 και ανώτατο όριο ευθύνης του αντασφαλιστή τα Ευρώ 1.800.000 ανά ζημιά. Η ανώτατη ευθύνη του αντασφαλιστή ανά έτος για όλες τις ζημιές δεν μπορεί να ξεπεράσει τα Ευρώ 20 εκατομμύρια. Τα αντίστοιχα ποσά για το έτος 2016 ήταν ιδία κράτηση Ευρώ 150.000 και ανώτατο όριο ευθύνης του αντασφαλιστή τα Ευρώ 1.850.000

Προϊόντα ασφαλίσεων Ζωής

Για τα συμβόλαια τα οποία ο ασφαλισμένος κίνδυνος είναι ο θάνατος, ο πιο σημαντικός παράγοντας που θα μπορούσε να αυξήσει τις αποζημειώσεις είναι η ύπαρξη επιδημίας ή οι αλλαγές στον τρόπο ζωής. Για τα συμβόλαια τα οποία ο ασφαλισμένος κίνδυνος είναι η επιβίωση, ο πιο σημαντικός παράγοντας είναι η συνεχής βελτίωση της ιατρικής επιστήμης και των κοινωνικών συνθηκών που θα μπορούσαν να αυξήσουν τη μακροβιότητα.
Αυτοί οι κίνδυνοι δεν ποικίλλουν σημαντικά σε σχέση με την τοποθεσία του κινδύνου. Παρόλα αυτά,αδικαιολόγητη συγκέντρωση ανά ποσό θα μπορούσε να έχει κάποια επίπτωση στην ένταση των ζημιών σε επίπεδο χαρτοφυλακίου.

Η Εταιρεία έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις υπερβάλλοντος κεφαλαίου (excess of capital) για τον κίνδυνο του θανάτου, με ιδία κράτηση Ευρώ 100.000, 50% εκχώρηση μέχρι τις Ευρώ 200.000 και 100% εκχώρηση μέχρι τις Ευρώ 750.000. Για κινδύνους άνω των Ευρώ 750.000 ο κίνδυνος εκχωρείται προαιρετικά. Επίσης καλύπτεται από αντασφαλιστική σύμβαση υπερβάλλουσας ζημίας (excess of loss) για προσωπικό ατύχημα από καταστροφικό κίνδυνο, με ιδία κράτηση Ευρώ 250.000 και ανώτατο όριο ευθύνης τα Ευρώ 6.750.000 .

Στους πίνακες που ακολουθούν φαίνονται τα ασφαλισμένα κεφάλαια και η ιδία κράτηση για τα παραδοσιακά ατομικά συμβόλαια ζωής και το ποσό των ετήσιων συντάξεων ανά εύρος σύνταξης.

ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΑ ΕΥΡΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (ΠΑΡΑΔΟΣΙΑΚΑ - ΑΤΟΜΙΚΑ)

Εύρος Ασφαλισμένου Κεφαλαίου έως 31.12.2016 (σε χιλ.)	**Σύνολο**	**%**	**Ίδια Κράτηση**	**%**
0-50	223.826.101,39	41,42%	216.995.422,76	47,36%
50-100	99.336.943,59	18,38%	89.295.801,16	19,49%
100-200	123.737.945,29	22,90%	104.774.276,91	22,87%
200-600	69.678.105,15	12,90%	32.881.963,18	7,18%
πάνω από 600	23.765.255,55	4,40%	14.219.714,51	3,10%
Σύνολο	**540.344.350,97**	**100,00%**	**458.167.178,52**	**100,00%**

Εύρος Ασφαλισμένου Κεφαλαίου έως 31.12.2015 (σε χιλ.)				
0-50	251.129.245,71	42,82%	242.904.207,74	49,44%
50-100	102.463.099,51	17,47%	90.477.537,62	18,41%
100-200	125.098.920,55	21,33%	103.813.730,03	21,13%
200-600	77.733.111,74	13,25%	36.500.552,20	7,43%
πάνω από 600	30.038.472,50	5,12%	17.636.799,04	3,59%
Σύνολο	**586.462.850,01**	**100,00%**	**491.332.826,63**	**100,00%**

Συντάξεις	**2016**	**2015**
0-300	7.224,96	6.675,00
300-600	47.534,72	42.630,00
600-1200	148.018,07	133.264,00
1200-1800	106.407,58	101.833,00
1800-2400	49.473,89	47.466,00
πάνω από 2400	347.882,70	329.523,00
Σύνολο	**706.541,91**	**661.391,00**

ii) Εξέλιξη Ζημιών

Το εκτιμώμενο τελικό κόστος του συνόλου των ασφαλιστικών αποζημιώσεων προϊόντων υγείας, ατυχημάτων και ασθενείας το οποίο υπολογίσθηκε με βάση το έτος ζημιάς (συμπεριλαμβανομένου IBNR) στο τέλος του έτους, αναλύεται ως εξής:

Ασφαλιστικές Προβλέψεις Προϊόντων Υγείας, Ατυχημάτων και Ασθενείας

2016

	2010	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**Σύνολο**
Στο τέλος του έτους	90.014.553,80	83.416.024,42	77.808.538,24	70.736.943,00	68.983.748,76	69.788.912,21	69.800.935,52	530.549.655,95
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	89.956.570,67	83.219.279,08	77.411.205,63	70.223.879,42	68.288.890,12	68.154.312,30	51.446.975,71	508.701.112,93
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	**57.983,13**	**196.745,34**	**397.332,61**	**513.063,58**	**694.858,64**	**1.634.599,91**	**18.353.959,81**	**21.848.543,02**
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις								875.223,23
Σύνολο Αποθέματος								**22.723.766,25**

2015

Στο τέλος του έτους	89.024.096,32	84.252.962,42	77.655.914,46	71.099.113,90	69.740.914,00	65.022.490,99		456.795.492,08
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	88.936.770,45	83.676.506,40	76.997.472,78	70.038.104,70	67.409.445,80	46.621.746,13		433.680.046,26
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	**87.325,87**	**576.456,02**	**658.441,68**	**1.061.009,20**	**2.331.468,20**	**18.400.744,86**		**23.115.445,82**
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις								1.116.427,95
Σύνολο Αποθέματος								**24.231.873,77**

iii) Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων (Liabilities Adequacy Test)

Ο έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων διενεργείται με βάση τις υποθέσεις που προκύπτουν από την επικαιροποιημένη ανάλυση εμπειρίας των σχετικών χαρτοφυλακίων συμβολαίων λαμβανομένου υπόψη του εκάστοτε ισχύοντος οικονομικού περιβάλλοντος. Οι εκτιμήσεις περιλαμβάνουν τις μελλοντικές χρηματοροές που αναμένεται να πραγματοποιηθούν για τα υπό εξέταση χαρτοφυλάκια καθώς και τα προβλεπόμενα έξοδα διαχείρισης που τα επιβαρύνουν.

Οι παραπάνω εκτιμήσεις επιβαρύνονται με ένα περιθώριο κινδύνου (Risk Margin) που υπολογίζεται με την μέθοδο κόστους κεφαλαίων (Cost of Capital) για να καλυφθούν οι κίνδυνοι που δεν δύναται να αντισταθμιστούν.

Ο έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων διενεργήθηκε για το σύνολο του χαρτοφυλακίου ξεχωριστά για τις παρακάτω κατηγορίες συμβολαίων:

- Συμβόλαια Ζωής και προγράμματα Ατυχήματος και Ασθένειας με εγγυημένο ασφάλιστρο.
- Προγράμματα Ατυχήματος και Ασθένειας με μη-εγγυημένο ασφάλιστρο

Σε όλες τις παραπάνω κατηγορίες ο έλεγχος επάρκειας πραγματοποιήθηκε με προβολή των αναμενόμενων μελλοντικών χρηματοροών που θα αντιμετωπίσει η Εταιρεία με προεξόφληση τους στο παρόν, εκτός των εκκρεμών αποζημιώσεων για τις οποίες έγινε με τη μέθοδο των τριγώνων.

Στην περίπτωση που από τον έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων προκύπτει έλλειμμα για κάποια κατηγορία συμβολαίων σχηματίζεται επιπλέον πρόβλεψη ισόποση με το έλλειμμα. Σε περίπτωση που δεν προκύψει έλλειμμα διατηρείται το προβλεπόμενο απόθεμα βάσης.

Για την διενέργεια του ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται αντικατοπτρίζουν την τρέχουσα εμπειρία και προκύπτουν σύμφωνα με τα στατιστικά στοιχεία του αντίστοιχου χαρτοφυλακίου συμβολαίων. Οι υποθέσεις αυτές συνδέονται άμεσα και με τους κύριους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία σχετικά με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής.

Οι χρησιμοποιούμενες υποθέσεις εμπίπτουν στις παρακάτω κατηγορίες:

Θνησιμότητα

Ο κίνδυνος της θνησιμότητας προκύπτει λόγω διαφοροποίησης μεταξύ της εμπειρίας, του αριθμού των θανάτων και του αναμενόμενου αριθμού.
Η μελλοντική εμπειρία στη θνησιμότητα που θα αντιμετωπίσει η Εταιρεία υπολογίζεται ως ποσοστό του πίνακα θνησιμότητας EAE 2005 MALE / EAE 2005 FEMALE που αναπτύχθηκε από την Ένωση Ελλήνων Αναλογιστών. Το ποσοστό προκύπτει από στατιστικά στοιχεία χαρτοφυλακίου των προηγούμενων ετών.

Ακυρωσιμότητα

Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει λόγω ακύρωσης ή εξαγοράς του συμβολαίου σε αριθμό διαφορετικό του υπολογιζόμενου.

Οι υποθέσεις ακυρωσιμότητας εκτιμώνται βάσει στατιστικών στοιχείων που προκύπτουν από την ανάλυση του χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία προϊόντος καθώς επίσης και από τις υποθέσεις που έχει κάνει η εταιρεία για τα επόμενα τρία έτη στο επιχειρησιακό της σχέδιο.

Έξοδα ανανέωσης και πληθωριστική αύξηση

Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει λόγω της απόκλισης που μπορεί να έχουν τα πραγματικά έξοδα με τα προϋπολογιζόμενα.
Το ποσό των διαχειριστικών εξόδων που επιβαρύνει κάθε κάλυψη προκύπτει βάσει μελετών που το διαχωρίζουν από τα έξοδα πρόσκτησης. Τα έξοδα διαχείρισης του χαρτοφυλακίου αντιστοιχίζονται στα εν ισχύ συμβόλαια κάθε έτους και αυξάνονται κάθε έτος με τον πληθωρισμό εξόδων που είναι σε συνέπεια με τις τρέχουσες αγοραίες αξίες.

Επιτόκιο προεξόφλησης

Το επιτόκιο προεξόφλησης των μελλοντικών χρηματοροών καθορίζεται κάθε χρόνο βάσει της τρέχουσας καμπύλης επιτοκίων. Η καμπύλη που χρησιμοποιείται είναι η ίδια με αυτή που χρησιμοποιείται στους υπολογισμούς για την Φερεγγυότητα ΙΙ που εκδίδει η EIPOA, προσαυξημένη με τον συντελεστή μεταβλητότητας (Volatility Adjustment) για την Ελλάδα.

Μελλοντικές ζημιές σε Νοσοκομειακά προϊόντα

Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει λόγω του υπολογιζόμενου μέσου κόστους ζημίας και της αύξησης αυτού στο μέλλον και του πραγματικού κόστους.
Για την εκτίμηση μελλοντικών αποζημιώσεων για τις νοσοκομειακές καλύψεις χρησιμοποιήθηκε μελέτη η οποία έλαβε υπόψη τη μέση συχνότητα και το μέσο κόστος ζημιάς ανά ηλικία ασφαλισμένου πληθυσμού. Επιπλέον λήφθηκε υπόψη ο μελλοντικός ιατρικός πληθωρισμός που αναμένεται να αντιμετωπίσει η Εταιρεία για τα υπό έλεγχο προϊόντα.

Γενικές υποθέσεις

Στην κατηγορία των παραδοσιακών συμβολαίων με εγγυημένο τρόπο διακανονισμού σε σύνταξη στη λήξη χρησιμοποιήθηκαν πιθανότητες άσκησης από τον ασφαλισμένο του δικαιώματος να λάβει το ασφάλισμα υπό μορφή σύνταξης.

Αλλαγές στις υποθέσεις

Οι υποθέσεις που έχουν χρησιμοποιηθεί για τον έλεγχο επάρκειας των αποθεμάτων είναι επικαιροποιημένες με στοιχεία έως και το τέλος του 2016.

Ανάλυση ευαισθησίας

Η Εταιρεία προέβη σε ανάλυση ευαισθησίας των υποθέσεων. Τα αποτελέσματα των επιπλέον υπολογισμών αυτών παρουσιάζονται παρακάτω:

Συνολικό Χαρτοφυλάκιο Ζωής και Υγείας	% Μεταβολής	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις 2016	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις 2015
Πίνακα Θνησιμότητας	10,00%	952.230,89	767.139,36
Πίνακα Θνησιμότητας	-10,00%	92.439,05	(304.316,24)
Ακυρωσιμότητα	10,00%	(6.802.257,98)	(4.821.501,27)
Ακυρωσιμότητα	-10,00%	10.947.182,66	7.782.487,70
Έξοδα	10,00%	4.059.352,23	3.110.658,45
Νοσηρότητα	5,00%	6.550.913,22	5.372.074,39

4.2. Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος συνίσταται στην πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει στην Εταιρεία οικονομική ζημία λόγω αθέτησης οικονομικών του υποχρεώσεων και σχετίζεται κυρίως με αντασφαλιστικά υπόλοιπα, εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις και χρεόγραφα. Οι σημαντικότεροι τομείς στους οποίους η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στον πιστωτικό κίνδυνο είναι:

1) Μερίδιο αντασφαλιστών επί των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
2) Απαιτήσεις από αντασφαλιστές σχετικά με εξοφληθείσες απαιτήσεις.
3) Απαιτήσεις από ασφαλισμένους.
4) Απαιτήσεις από μεσίτες ασφαλειών.
5) Απαιτήσεις – Επενδύσεις από εκδότες ομολόγων και τραπεζικά προϊόντα.
6) Κίνδυνος από αντισυμβαλλομένους σχετικά με συναλλαγές παραγώγων.

Απαιτήσεις

Οι συναλλαγές για τις οποίες η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο αφορούν τους αντασφαλιστές οι οποίοι μπορεί να μην είναι σε θέση να καλύψουν την αναλογία τους επί των ασφαλιστικών υποχρεώσεων ή επί των ασφαλιστικών αποζημιώσεων που έχουν ήδη καταβληθεί στους δικαιούχους, οι ασφαλιζόμενοι και οι συνεργαζόμενοι με την Εταιρεία (Δίκτυα Πώλησης /Διαμεσολαβούντες), μπορεί να μην δύνανται να καταβάλουν τα ποσά ασφαλίστρων που είναι απαιτητά. Η Εταιρεία αξιολογεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τα όρια πιστώσεων των συνεργατών και των αντισυμβαλλομένων και λαμβάνει μέτρα.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί αντασφάλιση για τη διαχείριση του ασφαλιστικού κινδύνου. Αυτό όμως δεν την απαλλάσσει από την υποχρέωση της έναντι του ασφαλισμένου στην περίπτωση που ο αντασφαλιστής της δεν πληρώσει κάποια αποζημίωση. Όλες οι εκχωρήσεις δίνονται σε αντασφαλιστές που πληρούν τα αυστηρά κριτήρια που έχει θεσπίσει η Διοίκηση.

Η Εταιρεία συνάπτει συναλλαγές με τρίτους που ικανοποιούν υψηλά κριτήρια πιστωτικής αξιοπιστίας. Το Τμήμα Εισπράξεων διατηρεί αρχεία με το ιστορικό πληρωμών των σημαντικότερων ασφαλισμένων με τους οποίους η Εταιρεία συναλλάσσεται. Ο πιστωτικός κίνδυνος από ξεχωριστούς συνεργάτες μειώνεται επίσης με το συμψηφισμό ποσών, όπου οι συνεργάτες είναι χρεώστες και πιστωτές ταυτόχρονα. Η διοικητική πληροφόρηση στην Εταιρεία περιλαμβάνει και λεπτομερείς αναφορές σχετικές με προβλέψεις απομείωσης της αξίας εισπρακτέων ποσών και με πιθανές διαγραφές. Ο εσωτερικός έλεγχος ελέγχει σε τακτά διαστήματα ότι οι εταιρικές διαδικασίες τηρούνται. Η αξιολόγηση γίνεται επίσης σε συνεργασία με το νομικό τμήμα της Εταιρείας.

Επενδύσεις

Πιστωτικός κίνδυνος επενδύσεων είναι η μη εκπλήρωση μελλοντικών υποχρεώσεων οι οποίες ορίζονται από την επένδυση λόγω οικονομικής αδυναμίας του εκδότη του χρηματοοικονομικού προϊόντος.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον πιστωτικό κίνδυνο που σχετίζεται με επενδύσεις εφαρμόζοντας κανόνες διασποράς καθώς και μεθόδους αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας του κάθε εκδότη χρηματοοικονομικού μέσου. Τέτοιοι πιστωτικοί κίνδυνοι επισκοπούνται τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Εξαιτίας των πρόσφατων παγκόσμιων δυσμενών οικονομικών εξελίξεων η Εταιρεία, την τρέχουσα χρονιά, διεξήγαγε λεπτομερή επισκόπηση των πιστωτικών κινδύνων με βάση και τις πολιτικές του Ομίλου ACHMEA.

Η Εταιρεία επενδύει σε άμεσα ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα και κυρίως σε κρατικά ομόλογα και τραπεζικά προϊόντα χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης από αντισυμβαλλόμενους που έχουν αυξημένο βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας και υψηλής φερεγγυότητας.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

Η Εταιρεία διατηρεί καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε μεγάλες Ελληνικές και ξένες τράπεζες. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον πιστωτικό κίνδυνο που προέρχεται από την αδυναμία του Τραπεζικού Οργανισμού να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του προς την Εταιρεία εφαρμόζοντας του κανόνες διασποράς και επιλέγοντας οργανισμούς με αυξημένη πιστοποιημένη πιστοληπτική ικανότητα.

Εγγυήσεις

Πολιτική της Εταιρείας αποτελεί η μη χορήγηση χρηματοοικονομικών εγγυήσεων σε τρίτους παρά μόνο κατ'εξαίρεση και πάντα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, πλην αυτών που δίδονται στα πλαίσια συμμετοχής της Εταιρείας σε διαγωνισμούς για ασφαλιστική κάλυψη. Δεν έχουν εκδοθεί εγγυήσεις για εταιρείες εκτός του Ομίλου.

Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία με την μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης ήταν:

Έκθεση στον Πιστωτικό κίνδυνο
(ποσά σε Ευρώ)

	2016	2015
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	31.788.836,92	25.143.128,06
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου – Διαθέσιμα προς πώληση	364.482.212,38	385.237.186,71
Σύνολο Απαιτήσεων	40.429.197,24	43.596.028,41
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	27.863.979,72	22.641.911,43
Σύνολο	**464.564.226,26**	**476.618.254,61**

Οι απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων προέρχονται, ως επί το πλείστον, από το ίδιο δίκτυο της Εταιρείας. Δεν υπάρχει ιδιαίτερη συγκέντρωση κινδύνων ανά γεωγραφικό χώρο διότι η Εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα.

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

Εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού
(ποσά σε Ευρώ)

	2016	2015
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	40.429.197,24	42.974.903,25
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε καθυστέρηση που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	13.090.538,91	13.830.268,41
Προβλέψεις	(13.090.538,91)	(13.209.143,25)
Σύνολο Απαιτήσεων	**40.429.197,24**	**43.596.028,41**

Παρατίθεται παρακάτω περαιτέρω ανάλυση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με βάση την πιστοληπτική τους ικανότητα όπως και τον κλάδο στον οποίο ανήκουν σύμφωνα με την μεθοδολογία της Achmea που βασίζεται στην «αρχή της μέσης αξιολόγησης»: Για τις επενδύσεις, οι οίκοι αξιολόγησης που λαμβάνονται υπόψη είναι οι S&P, Moody's και Fitch. Εάν μόνο δύο από αυτούς τους οίκους έχουν αξιολογήσει ένα χρεόγραφο τότε λαμβάνεται υπόψη η πιο συντηρητική αξιολόγηση (δηλαδή η χειρότερη). Εάν και οι τρεις οίκοι έχουν αξιολογήσει ένα χρεόγραφο τότε η καλύτερη και η χειρότερη αξιολόγηση δεν λαμβάνονται υπόψη. Καταχωρείται η μεσαία επιλογή.

Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου (ποσά σε Ευρώ)

2016

	AAA	AA/A	BBB+ / BBB	από BB+ έως CCC	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση	Σύνολο
Ομόλογα	188.104.284,32	128.064.957,32	14.860.799,40	8.040.028,83	-	339.070.069,87
Λοιποί τίτλοι (Μετοχές και Λοιπές επενδύσεις)	-	14.027.317,32	3.322.162,84	412.373,93	7.650.288,42	25.412.142,51
Σύνολο Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμων προς πώληση	**188.104.284,32**	**142.092.274,64**	**18.182.962,24**	**8.452.402,76**	**7.650.288,42**	**364.482.212,38**
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	**-**	**-**	**-**	**93.090,10**	**31.695.746,82**	**31.788.836,92**
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**-**	**6.137.079,00**	**-**	**-**	**179.541.652,53**	**185.678.731,53**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	**-**	**25.054.103,06**	**-**	**2.789.066,15**	**20.810,51**	**27.863.979,72**
Δάνεια σε ασφαλισμένους Ζωής	-	-	-	-	18.070.433,97	18.070.433,97
Δάνεια σε συνεργάτες	-	-	-	-	376.366,94	376.366,94
Λοιπά Δάνεια	-	-	-	-	981.243,10	981.243,10
Σύνολο δανείων	**-**	**-**	**-**	**-**	**19.428.044,01**	**19.428.044,01**
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	-	-	4.051.481,72	4.051.481,72
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων	-	-	-	-	15.552.296,35	15.552.296,35
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	-	1.397.375,16	-	-	-	1.397.375,16
Σύνολο Απαιτήσεων	**-**	**1.397.375,16**	**-**	**-**	**39.031.822,08**	**40.429.197,24**
Σύνολο	**188.104.284,32**	**174.680.831,86**	**18.182.962,24**	**11.334.559,01**	**257.940.320,36**	**650.242.957,79**

2015

	AAA	AA/A	BBB+ / BBB	από BB+ έως CCC	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση	Σύνολο
Ομόλογα	179.395.838,55	135.207.425,11	14.837.151,14	7.285.197,23	-	336.725.612,03
Λοιποί τίτλοι (Μετοχές και Λοιπές επενδύσεις)	-	36.313.722,38	3.020.076,56	460.524,16	8.717.251,58	48.511.574,68
Σύνολο Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμων προς πώληση	**179.395.838,55**	**171.521.147,49**	**17.857.227,70**	**7.745.721,39**	**8.717.251,58**	**385.237.186,71**
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	**-**	**-**	**-**	**109.350,38**	**25.033.777,68**	**25.143.128,06**
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**-**	**6.585.902,44**	**-**	**-**	**186.704.832,62**	**193.290.735,06**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	**-**	**20.321.727,46**	**1.403.780,00**	**854.398,03**	**62.005,94**	**22.641.911,43**
Δάνεια σε ασφαλισμένους Ζωής	-	-	-	-	18.244.615,16	18.244.615,16
Δάνεια σε συνεργάτες	-	-	-	-	404.208,74	404.208,74
Λοιπά Δάνεια	-	-	-	-	946.177,70	946.177,70
Σύνολο δανείων	**-**	**-**	**-**	**-**	**19.595.001,60**	**19.595.001,60**
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	-	-	3.350.511,66	3.350.511,66
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων	-	-	-	-	19.738.578,64	19.738.578,64
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	-	911.936,51	-	-	-	911.936,51
Σύνολο Απαιτήσεων	**-**	**911.936,51**	**-**	**-**	**42.684.091,90**	**43.596.028,41**
Σύνολο	**179.395.838,55**	**199.340.713,90**	**19.261.007,70**	**8.709.469,80**	**263.201.959,72**	**669.908.989,67**

Περιουσιακά Στοιχεία Εισοδήματος Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση και χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα ανά κλάδο (ποσά σε Ευρώ)

	2016	2015
Χρηματοοικονομικοί οργανισμοί	112.190.206,51	133.361.866,01
Εμπόριο και Βιομηχανία	48.468.279,14	38.568.943,77
Εταιρείες παροχής υπηρεσιών	6.101.627,60	7.376.637,34
Κυβερνητικοί οργανισμοί	257.374.915,77	253.714.779,08
Σύνολο	**424.135.029,02**	**433.022.226,20**

Ο ανωτέρω πίνακας περιλαμβάνει το σύνολο των Αξιογράφων χαρτοφυλακίου Διαθεσίμων προς Πώληση καθώς και τα Χρηματικά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών, ενώ δεν εμπεριέχει τα Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος.

4.3. Κίνδυνος της αγοράς

Περιλαμβάνει τον:

α. Συναλλαγματικό κίνδυνο: Είναι ο κίνδυνος της διακύμανσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου λόγω μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο διότι το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών του πραγματοποιείται σε Ευρώ που αποτελεί το λειτουργικό του νόμισμα. Κατά συνέπεια οποιαδήποτε μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επέφερε αξιοσημείωτη μεταβολή στην καθαρή θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

β. Κίνδυνος τιμών: Είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου ως αποτέλεσμα των μεταβολών στις τιμές της αγοράς που αφορούν είτε το συγκεκριμένο μέσο ειδικά ή τον εκδότη του είτε από παράγοντες που επηρεάζουν γενικά τα διαπραγματεύσιμα μέσα της αγοράς.

γ. Κίνδυνος Επιτοκίου: Είναι ο κίνδυνος διακύμανσης των μελλοντικών ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου λόγω των μεταβολών των επιτοκίων της αγοράς.

Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό και την παρούσα αξία των αναμενόμενων χρηματικών ροών από μια επένδυση ή μία υποχρέωση.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις επιπτώσεις του κινδύνου αυτού εξετάζοντας την διάρκεια του χαρτοφυλακίου χρεογράφων του καθώς και των σχετικών του υποχρεώσεων σε συνδυασμό με τις εξελίξεις στις αγορές χρήματος και επενδύει σημαντικό τμήμα του χαρτοφυλακίου του σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου με διάρκεια αντίστοιχη των σχετικών υποχρεώσεων.

Πολιτική της Εταιρείας είναι να εγγυάται επιτόκια που βρίσκονται κάτω ή το πολύ στο επίπεδο του επιτοκίου της αγοράς.

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

Έντοκα Χρηματοοικονομικά στοιχεία - ανάλυση ευαισθησίας επιτοκίου (ποσά σε Ευρώ)

	2016		
	Κυμαινόμενου επιτοκίου	**Σταθερού επιτοκίου**	**Σύνολο**
Ομόλογα	18.081.569,01	320.988.500,86	339.070.069,87
Καταθέσεις Προθεσμίας	-	5.994.141,47	5.994.141,47
Απαιτήσεις από δάνεια	709.380,23	18.718.663,78	19.428.044,01
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	-	27.863.979,72	27.863.979,72
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	**18.790.949,24**	**373.565.285,83**	**392.356.235,07**
Αναλογιστικά Αποθέματα Ασφαλίσεων Ζωής	-	293.985.162,22	293.985.162,22
Σύνολο υποχρεώσεων	**-**	**293.985.162,22**	**293.985.162,22**

	2015		
	Κυμαινόμενου επιτοκίου	**Σταθερού επιτοκίου**	**Σύνολο**
Ομόλογα	17.782.313,49	318.943.298,54	336.725.612,03
Καταθέσεις Προθεσμίας	-	29.052.365,62	29.052.365,62
Απαιτήσεις από δάνεια	692.821,65	18.902.179,95	19.595.001,60
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	-	22.641.911,43	22.641.911,43
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	**18.475.135,14**	**389.539.755,54**	**408.014.890,68**
Αναλογιστικά Αποθέματα Ασφαλίσεων Ζωής	-	316.188.134,25	316.188.134,25
Σύνολο υποχρεώσεων	**-**	**316.188.134,25**	**316.188.134,25**

Στο κονδύλι ανωτέρω που αναφέρεται στα Αναλογιστικά Αποθέματα Ασφαλίσεων Ζωής περιλαμβάνεται το ποσό των μαθηματικών αποθεμάτων σύμφωνα με τον Ν.400/1970.

Ανάλυση ευαισθησίας εύλογης αξίας για χρηματοοικονομικά μέσα σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου.

Η Εταιρεία δεν έχει έντοκα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου που να αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Παρακάτω παρατίθεται πίνακας με την επίδραση που θα είχε κατά την 31/12/2016 μια μεταβολή των επιτοκίων των εντόκων χρηματοοικονομικών στοιχείων κατά (+/-)100 μονάδες βάσης. Επιπλέον απεικονίζεται η επίδραση που θα είχε μια μεταβολή των τρεχουσών αξιών των μετοχών κατά (+/-) 25%.

Η ανάλυση αυτή έγινε με την προϋπόθεση ότι όλες οι άλλες μεταβλητές θα παρέμεναν σταθερές.

Έντοκα Χρηματοοικονομικά στοιχεία - Ανάλυση Ευαισθησίας
(ποσά σε Ευρώ)

		2016	
	% Μεταβολής	**Μεταβολή σε Αποτέλεσμα**	**Μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια**
Αλλαγή σε:			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου	-1,00%	-	22.192.861,38
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου	1,00%	-	(19.929.471,68)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινομένου επιτοκίου	-1,00%	-	179.411,59
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινομένου επιτοκίου	1,00%	-	(179.411,59)
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο	-25,00%	(4.774.053,64)	-
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο	25,00%	-	4.774.053,64
Ανάλυση ευαισθησίας περιουσιακών στοιχείων εισοδήματος	**-**	**(4.774.053,64)**	**7.037.443,35**

		2015	
	% Μεταβολής	**Μεταβολή σε Αποτέλεσμα**	**Μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια**
Αλλαγή σε:			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου	-1,00%	-	22.508.038,16
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου	1,00%	-	(19.837.553,16)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινομένου επιτοκίου	-1,00%	-	176.408,76
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινομένου επιτοκίου	1,00%	-	(176.408,76)
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο	-25,00%	(4.864.801,99)	-
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο	25,00%	-	4.864.801,99
Ανάλυση ευαισθησίας περιουσιακών στοιχείων εισοδήματος	**-**	**(4.864.801,99)**	**7.535.286,99**

Ανάλυση ευαισθησίας εύλογης αξίας ασφαλιστικών υποχρεώσεων λόγω μεταβολής επιτοκίων

Η Εταιρεία πραγματοποίησε ανάλυση ευαισθησίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων σε σχέση με τη μεταβολή των επιτοκίων κατά +/-100 μονάδες βάσης και τα αποτελέσματα παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

		2016	2015
Συνολικό Χαρτοφυλάκιο Ζωής & Υγείας	**% Μεταβολής**	**Επίπτωση στις Υποχρεώσεις**	**Επίπτωση στις Υποχρεώσεις**
Επιτόκιο	1,00%	(19.611.154,65)	(21.114.389,18)
Επιτόκιο	-1,00%	25.894.295,44	25.883.382,99

Παρακάτω παρατίθεται ανάλυση των εντόκων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο:

Έντοκα Περιουσιακά Στοιχεία Εισοδήματος ανά Μέσο Πραγματικό Επιτόκιο
(ποσά σε Ευρώ)

	2016			
	<3,5%	**3,51-6%**	**6,01-10 %**	**Σύνολο**
Ομόλογα	95.771.383,78	243.298.686,09	-	339.070.069,87
Καταθέσεις Προθεσμίας	5.994.141,47	-	-	5.994.141,47
Απαιτήσεις από δάνεια	981.243,10	376.366,94	18.070.433,97	19.428.044,01
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	27.863.979,72	-	-	27.863.979,72
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	**130.610.748,07**	**243.675.053,03**	**18.070.433,97**	**392.356.235,07**
Αναλογιστικά Αποθέματα Ασφαλίσεων Ζωής	113.082.148,32	180.903.013,90	-	293.985.162,22
Σύνολο υποχρεώσεων	**113.082.148,32**	**180.903.013,90**	**-**	**293.985.162,22**

	2015			
	<3,5%	**3,51-6%**	**6,01-10 %**	**Σύνολο**
Ομόλογα	100.885.359,84	235.840.252,19	-	336.725.612,03
Καταθέσεις Προθεσμίας	29.052.365,62	-	-	29.052.365,62
Απαιτήσεις από δάνεια	939.495,09	410.891,35	18.244.615,16	19.595.001,60
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	22.641.911,43	-	-	22.641.911,43
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	**153.519.131,98**	**236.251.143,54**	**18.244.615,16**	**408.014.890,68**
Αναλογιστικά Αποθέματα Ασφαλίσεων Ζωής	114.521.840,45	201.666.293,80	-	316.188.134,25
Σύνολο υποχρεώσεων	**114.521.840,45**	**201.666.293,80**	**-**	**316.188.134,25**

Στον ανωτέρω πίνακα στην κατηγορία <3,5% «Καταθέσεις Προθεσμίας» περιλαμβάνονται προθεσμιακές καταθέσεις σε τράπεζες του εξωτερικού, υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης, οι οποίες προσφέρουν αρνητικές αποδόσεις

4.4. Κίνδυνος Ρευστότητας

Είναι ο κίνδυνος η Εταιρεία να μην μπορέσει να εκπληρώσει εμπρόθεσμα τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων, η οποία εξασφαλίζεται από τη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών εισροών και εκροών και την επάρκεια ταμειακών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων για τις τρέχουσες συναλλαγές.

Η Εταιρεία παρακολουθεί την αντιστοίχιση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της σε σχέση με τα υπό διαχείριση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, βάσει σύγχρονων τεχνικών Διαχείρισης Ενεργητικού – Υποχρεώσεων (ALM techniques).

Σύμφωνα με τους σχετικούς υπολογισμούς κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 η μέση διάρκεια των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της Εταιρείας ανήλθε σε 5,40 έτη (2015: 6,03 έτη), ενώ η αντίστοιχη μέση διάρκεια των στοιχείων ενεργητικού σταθερού εισοδήματος υπολογίστηκε σε 6,11 έτη (2015: 5,48 έτη).

Την κλειόμενη χρήση τόσο για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού όσο και για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ακολουθείται η μέθοδος των μη προεξοφλημένων ροών, βάσει της υπολειπόμενης περιόδου καταβολής ασφαλίστρου, της αναμενόμενης συμβατικής είσπραξης των απαιτήσεων και πληρωμής των υποχρεώσεων.

Η διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί συστηματικά την ρευστότητα των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων και λαμβάνει κάθε απαιτούμενο μέτρο για την διαχείριση τυχών αποκλίσεων λαμβάνοντας υπόψη και τη διάρθρωση του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού καθώς και των λοιπών στοιχείων αυτού.

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η ωρίμανση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας έναντι αντίστοιχων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού:

Κίνδυνος Ρευστότητας- Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις έναντι χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού – ανά Μέση Περίοδο Λήξης ή Επανεκτίμησης
(ποσά σε Ευρώ)

2016	**0-5 έτη**	**5-10 έτη**	**>10 έτη**	**UNIT LINKED & DAF**	**Σύνολο**
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών ζωής	167.661.697,75	87.410.027,73	150.308.087,76	-	405.379.813,24
Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	35.072.534,66	8.600.403,26	14.274.042,58	-	57.946.980,50
Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλίστρων	23.174.507,58	-	-	-	23.174.507,58
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	1.932.689,07	-	-	-	1.932.689,07
Προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν επενδυτικό κίνδυνο	-	-	-	16.795.645,26	16.795.645,26
Υποχρεώσεις από Επενδυτικά ασφαλιστήρια συμβόλαια	-	-	-	223.171.571,78	223.171.571,78
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	3.811.986,58	-	-	-	3.811.986,58
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	777.834,75	-	-	-	777.834,75
Λοιπές υποχρεώσεις	18.554.720,55	-	-	-	18.554.720,55
Σύνολο	**250.985.970,94**	**96.010.430,99**	**164.582.130,34**	**239.967.217,04**	**751.545.749,31**
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος/ επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	129.537.997,17	127.098.045,00	105.635.759,10	56.717.846,82	418.989.648,09
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	-	-	-	185.678.731,53	185.678.731,53
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	8.076.006,58	1.781.163,76	1.108.907,49	-	10.966.077,83
Σύνολο Απαιτήσεων	29.830.887,71	3.895.985,56	6.702.323,97	-	40.429.197,24
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	27.863.979,72	-	-	-	27.863.979,72
Σύνολο	**195.308.871,18**	**132.775.194,32**	**113.446.990,56**	**242.396.578,35**	**683.927.634,41**
2015					
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών ζωής	162.862.797,18	75.305.893,55	112.349.300,26	-	350.517.990,99
Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	34.291.705,67	3.819.094,97	9.898.965,66	-	48.009.766,30
Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλίστρων	23.710.160,22	-	-	-	23.710.160,22
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	1.339.137,78	-	-	-	1.339.137,78
Προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν επενδυτικό κίνδυνο	-	-	-	20.320.765,24	20.320.765,24
Υποχρεώσεις από Επενδυτικά ασφαλιστήρια συμβόλαια	-	-	-	222.969.624,57	222.969.624,57
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	3.988.265,38	-	-	-	3.988.265,38
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	523.188,52	-	-	-	523.188,52
Λοιπές υποχρεώσεις	16.046.128,29	-	-	-	16.046.128,29
Σύνολο	**242.761.383,04**	**79.124.988,52**	**122.248.265,92**	**243.290.389,81**	**687.425.027,29**
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος/ επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	170.148.461,31	94.579.409,93	92.949.333,34	52.703.110,19	410.380.314,77
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	-	-	-	193.290.735,06	193.290.735,06
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	8.875.968,89	2.062.765,97	1.288.721,77	-	12.227.456,63
Σύνολο Απαιτήσεων	33.829.685,91	3.918.943,33	5.847.399,17	-	43.596.028,41
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	22.641.911,43	-	-	-	22.641.911,43
Σύνολο	**235.496.027,54**	**100.561.119,23**	**100.085.454,28**	**245.993.845,25**	**682.136.446,30**

5. Δουλεμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα

	2016	2015
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	120.161.877,89	123.505.779,39
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων	535.652,64	1.807.143,47
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	**120.697.530,53**	**125.312.922,86**

Συνολικά τα ποσά των εγγεγραμμένων μικτών ασφαλίστρων Ζωής δεν περιλαμβάνουν το ποσό των καθαρών ασφαλίστρων των επενδυτικών συμβολαίων τα οποία για τη χρήση 2016 ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ 19.255.389,74 ενώ για τη χρήση 2015 ήταν Ευρώ 28.521.573,83 (Σημείωση 11 και 41).

6. Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα

	2016	2015
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	1.306.625,57	1.348.621,33
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων	2.323,95	2.678,21
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	**1.308.949,52**	**1.351.299,54**

7. Έσοδα Επενδύσεων

	2016	2015
Μερίσματα	514.074,02	588.954,06
Τόκοι Αξιογράφων	6.554.861,34	8.082.656,77
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	**7.068.935,36**	**8.671.610,83**
Έσοδα από ενοίκια	489.807,60	448.663,26
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	12.894,80	9.744,66
Λοιπά	1.100.292,20	1.058.433,43
Λοιπές επενδύσεις	**1.602.994,60**	**1.516.841,35**
Έσοδα επενδύσεων	**8.671.929,96**	**10.188.452,18**

Στην κατηγορία «Λοιπές επενδύσεις», το κονδύλι «Λοιπά» αφορά τόκους δανείων προσωπικού, τρίτων και ασφαλισμένων.

Την τρέχουσα χρήση σημειώθηκε μείωση των εσόδων επενδύσεων της Εταιρείας σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κυρίως λόγω της μείωσης του χαρτοφυλακίου των χρεογράφων που διαθέτει καθώς και λόγω της μείωσης των επιτοκιών.

8. Κέρδη / (Ζημίες) από Πώληση Επενδύσεων

	2016	2015
Μετοχές	2.671.071,54	1.404.976,71
Ομόλογα	763.873,32	4.651.696,07
Λοιπά αξιόγραφα	2,80	19.062,48
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	**3.434.947,66**	**6.075.735,26**
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων	**3.434.947,66**	**6.075.735,26**

Κατά την τρέχουσα χρήση σημειώθηκε σημαντική μεταβολή στο κονδύλι «Κέρδη/ (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων» η οποία οφείλεται κυρίως στα μειωμένα κέρδη που καταγράφηκαν από την πώληση ομολόγων έναντι της προηγούμενης χρήσης και η οποία αντισταθμίσθηκε μερικώς από το κέρδος που καταγράφηκε από την πώληση των μετοχών της μη εισηγμένης HSW.

9. Κέρδη / (Ζημίες) από Αποτίμηση Επενδύσεων

	2016	2015
Λοιπά αξιόγραφα	(16.260,28)	(194.716,86)
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	**(16.260,28)**	**(194.716,86)**
Μετοχές	(156.582,66)	(759.177,40)
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	**(156.582,66)**	**(759.177,40)**
Ακίνητα	(127.990,25)	(711.540,49)
Λοιπές επενδύσεις	**(127.990,25)**	**(711.540,49)**
Μετοχές και λοιπά αξιόγραφα	737.173,29	(242.653,74)
Επενδύσεις που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**737.173,29**	**(242.653,74)**
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	**436.340,10**	**(1.908.088,49)**

Την 31 Δεκεμβρίου 2016 η Εταιρεία προέβη σε απομείωση της αξίας των ακινήτων επένδυσης, βάσει εκτίμησης της αξίας τους από ανεξάρτητο εκτιμητή (σημείωση 20).

Στο κονδύλι «Λοιπά αξιόγραφα» των αξιογράφων σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος περιλαμβάνεται η ζημία από την αποτίμηση ενός χρηματοοικονομικού παραγώγου.

10. Αποτελέσματα από Συγγενείς και Θυγατρικές Εταιρείες

	2016	2015
Μερίσματα	21.261.346,24	15.007.151,25
Απομειώσεις	(436.297,03)	(4.182.486,38)
Αποτελέσματα από συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	**20.825.049,21**	**10.824.664,87**

Κατά τη κλειόμενη χρήση η Εταιρεία προέβηκε σε απομείωση της αξίας της θυγατρικής ΑΘΗΝΑΪΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ποσού Ευρώ 436.297,03 (Σημείωση 23).
Επίσης την κλειόμενη χρήση η Εταιρεία έλαβε μέρισμα από την θυγατρική της ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ Ε.Ε.Α.ΖΗΜΙΩΝ Α.Ε. ποσού Ευρώ 17.341.597,00 και από την θυγατρική της ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΥΓΕΙΑΣ Α.Ε. ποσου Ευρώ 3.919.749,24.

11. Λοιπά Έσοδα και Κέρδη

	2016	2015
Κέρδη/ (Ζημίες) από πώληση και αποτίμηση ενσώματων παγίων περιουσιακων στοιχείων	142.999,62	183.033,92
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	2.487.270,06	3.388.640,32
Αμοιβές και προμήθειες από επενδυτικά ασφαλιστήρια συμβόλαια	2.383.231,81	3.566.583,50
Έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	15.133,20	71.067,01
Λοιπά έσοδα	975.416,53	235.835,87
Λοιπά έσοδα και κέρδη	**6.004.051,22**	**7.445.160,62**

Το κονδύλι «Κέρδη (ζημίες) από πώληση και αποτίμηση ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων» αφορά κυρίως την αναπροσαρμογή της αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων σύμφωνα με την αποτίμησή τους η οποία πραγματοποιήθηκε από ανεξάρτητο εκτιμητή.

Το κονδύλι «Αμοιβές και Προμήθειες από Επενδυτικά Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» αφορά στο αποτέλεσμα διαχείρισης των συμβολαίων αυτών, στο οποίο αποτυπώνεται το καθαρό ποσό των ασφαλίστρων μειωμένο με το ποσό των εξαγορών και της διαφοράς αποτίμησης, όπως φαίνεται και από τον παρακάτω πίνακα.

	2016	2015
Καθαρά ασφάλιστρα	19.255.389,74	28.521.573,83
Πληρωθείσες ζημίες	(28.936.080,30)	(28.100.017,28)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	1.674.196,28	920.923,36
Προμήθειες	(13.094,51)	(12.539,73)
Διαφορά αποτίμησης επενδύσεων	10.402.820,60	2.236.643,32
	2.383.231,81	**3.566.583,50**

Στο κονδύλι «Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών» περιλαμβάνεται κυρίως η αμοιβή της Εταιρείας για τη διανομή αμοιβαίων κεφαλαίων μέσω του δικτύου πωλήσεών της.

12. Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων

	2016			2015		
	Αναλογία Εταιρείας	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Σύνολο**	**Αναλογία Εταιρείας**	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Σύνολο**
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	117.751.754,00	1.561.643,59	119.313.397,59	120.300.303,80	1.599.778,30	121.900.082,10
Σύνολο	**117.751.754,00**	**1.561.643,59**	**119.313.397,59**	**120.300.303,80**	**1.599.778,30**	**121.900.082,10**

Την κλειόμενη χρήση παρατηρείται μία μείωση στο κονδύλι «Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων» σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, η οποία οφείλεται, κυρίως στην μείωση των εξαγορών και των λήξεων του χαρτοφυλακίου των παραδοσιακών προϊόντων ζωής. Αυτό συνέβη κυρίως λόγω της επίτευξης καλύτερης διατηρησιμότητας του συγκεκριμένου χαρτοφυλακίου.

13. Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής / Έσοδα από Προμήθειες Αντασφαλιστών

	2016			2015		
	Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	**Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών**	**Σύνολο**	**Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής**	**Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών**	**Σύνολο**
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	21.213.480,88	(53.249,54)	21.160.231,34	20.681.688,44	(244.823,87)	20.436.864,57
Σύνολο	**21.213.480,88**	**(53.249,54)**	**21.160.231,34**	**20.681.688,44**	**(244.823,87)**	**20.436.864,57**

Την κλειόμενη χρήση σημειώθηκε μία αύξηση στο κονδύλι «Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής κυρίως λόγω της αύξησης της νέας παραγωγής των ετησίως ανανεούμενων προϊόντων Υγείας.

14. Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων

	2016			2015		
	Αναλογία Εταιρείας	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Συνολική Μεταβολή**	**Αναλογία Εταιρείας**	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Συνολική Μεταβολή**
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	(6.885.265,74)	(10.461,33)	(6.895.727,07)	(42.441.112,65)	(506.101,89)	(42.947.214,54)
Σύνολο	**(6.885.265,74)**	**(10.461,33)**	**(6.895.727,07)**	**(42.441.112,65)**	**(506.101,89)**	**(42.947.214,54)**

Την κλειόμενη χρήση παρατηρείται μία μείωση της τάξεως των 36,05 εκατομμυρίων Ευρώ στο κονδύλι «Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων». Η προαναφερθείσα μείωση προκλήθηκε από διάφορους παράγοντες, εκ των οποίων οι σημαντικότεροι είναι οι λήξεις παλιών συνταξιοδοτικών και αποταμιευτικών προϊόντων (23,4 εκατομμύρια Ευρώ) αλλά και η αύξηση των προβλέψεων λόγω ελέγχου επάρκειας (16,7 εκατομμύρια Ευρώ).
Η αύξηση της πρόβλεψης ελέγχου επάρκειας οφείλεται στην μείωση του επιτοκίου προεξόφλησης σε σχέση με το 2015 κατά 32 μ.β. κατά μέσο όρο, και την μείωση του συντελεστή μεταβλητότητας για την Ελλάδα κατά 42 μ.β. (Σημείωση 34).

15. Λειτουργικά Έξοδα

	2016	2015
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	15.087.425,05	15.188.496,47
Αμοιβές τρίτων	7.846.329,78	8.427.016,35
Φόροι, Τέλη	399.555,34	437.987,58
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	1.041.590,94	974.615,81
Διάφορα έξοδα	2.045.487,07	2.139.868,91
Αποσβέσεις	2.423.841,64	2.719.194,49
Λειτουργικά έξοδα	**28.844.229,82**	**29.887.179,61**

Ανάλυση Αμοιβών και Εξόδων Προσωπικού

Το συνολικό κόστος των αμοιβών και εξόδων προσωπικού που περιλαμβάνεται στα Λειτουργικά Έξοδα, αναλύεται ως ακολούθως:

	2016	2015
Μισθοί και ημερομίσθια	10.904.157,57	11.038.236,27
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	3.056.079,96	2.765.050,59
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (Ν.2112/1920)	(86.343,45)	86.972,46
Αποζημιώσεις απολυομένων	662.972,00	636.922,24
Λοιπές παροχές	550.558,97	661.314,91
Ανάλυση αμοιβών και εξόδων προσωπικού	**15.087.425,05**	**15.188.496,47**

Τα έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών αποτελούν απόθεμα που προκύπτει από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 19 και αφορά σε προβλέψεις για μελλοντικές αποζημιώσεις (λόγω αποχώρησης - συνταξιοδότησης) προς τους εργαζομένους, όπως αυτές προβλέπονται από τον σχετικό Νόμο.

Στην κλειόμενη χρήση, στο κονδύλι «Λοιπές Παροχές», περιλαμβάνεται το ποσό Ευρώ 254 χιλιάδες (2015: Ευρώ 252 χιλιάδες) που αφορά το κόστος για την κάλυψη Ζωής και Υγείας του προσωπικού της.

Την κλειόμενη χρήση οι εισφορές στο «ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ». ανήλθαν σε ποσό Ευρώ 431 χιλιάδες (2015: Ευρώ 438 χιλιάδες). Τα ποσά αυτά περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης».

Ανάλυση Αποσβέσεων

Το συνολικό κόστος αποσβέσεων, που περιλαμβάνεται στα Λειτουργικά Έξοδα, αναλύεται ως ακολούθως:

	2016	2015
Ακινήτων	152.659,80	170.750,53
Ενσώματες & ασώματες ακινητοποιήσεις	2.132.873,09	2.431.892,36
Λοιπών	138.308,75	116.551,60
Ανάλυση Αποσβέσεων	**2.423.841,64**	**2.719.194,49**

16. Χρηματοοικονομικά Έξοδα

	2016	2015
Χρηματοοικονομικά έξοδα	724.724,02	749.071,32
Τόκοι αντασφαλιστικών εργασιών	2.941,15	18.460,78
Χρηματοοικονομικά έξοδα	**727.665,17**	**767.532,10**

17. Λοιπά Έξοδα και Ζημίες

	2016	2015
Συναλλαγματικές διαφορές	2.203,01	1.955,96
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	–	815.902,34
Λοιπά έξοδα	2.396.247,92	3.339.490,76
Λοιπά έξοδα και ζημιές	**2.398.450,93**	**4.157.349,06**

Η μεταβολή στο κονδύλι «Λοιπά έξοδα» οφείλεται αφενός στην απομείωση ιδιοπαραγόμενων λογισμικών που έλαβε χώρα την προηγούμενη χρήση ποσού Ευρώ 2.278.753,34 και αφετέρου στην εξόφληση δικαστικών αποφάσεων από απαιτήσεις τρίτων κατά της Εταιρείας που έλαβαν χώρα κατά την κλείομενη χρήση ύψους περίπου 1,8 εκατομμυρίων Ευρώ.

18. Φόρος Εισοδήματος

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

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ελληνικού φορολογικού νόμου 4334/2015 ο συντελεστής φόρου εισοδήματος των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων για την κλειόμενη και την προηγούμενη χρήση ανήλθε σε 29%.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2009.

Ανάλυση για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρείας παρατίθεται στη Σημείωση 44.

	2016	2015
Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:		
Αναβαλλόμενος φόρος	29.830,05	(4.733.108,69)
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	302.828,28	167.309,84
Φόρος εισοδήματος	**332.658,33**	**(4.565.798,85)**
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρου	(5.236.166,36)	23.479.431,27
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	29%	29%
Φόρος εισοδήματος	**(1.518.488,24)**	**6.809.035,07**
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	(6.617.330,45)	(677.411,98)
Έξοδα μη εκπεστέα	654.660,26	2.542.171,37
Φόροι προηγουμένων χρήσεων και έκτακτες εισφορές	302.828,28	167.309,84
Διαφορά φορολογικών συντελεστών	-	(8.698.499,82)
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	7.510.988,48	(4.708.403,33)
Φόρος εισοδήματος	**332.658,33**	**(4.565.798,85)**

Στην προηγούμενη χρήση, στο κονδύλι «Διαφορά φορολογικών συντελεστών» περιλαμβάνονταν το ποσό των Ευρώ 5.693.325,15 το οποίο αφορά αναβαλλόμενο φόρο επί της αποτίμησης των μη εισηγμένων σε χρηματιστήριο μετοχών για τις οποίες δεν είχε αναγνωριστεί αναβαλλόμενος φόρος τις προηγούμενες χρήσεις.

Στο κονδύλι «Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο» περιλαμβάνεται το ποσό που προέκυψε από αφορολόγητα έσοδα για το οποία σχηματίσθηκε αφορολόγητο αποθεματικό σύμφωνα με τον Ν.4172/2013.Στην προηγούμενη χρήση το αντίστοιχο ποσό είχε απεικονισθεί στο κονδύλι «Λοιπές φορολογικές προσαρμογές» .

Επίσης το κονδύλι «Λοιπές φορολογικές προσαρμογές» αφορά τη χρήση φορολογικών ζημιών και πιστωτικών φόρων για τα οποία δεν είχε αναγνωριστεί αναβαλλόμενος φόρος στα προηγούμενα έτη.

19. Βασικά Κέρδη / (ζημίες) ανά Μετοχή

	2016	**2015**
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους	(5.568.824,69)	28.045.230,12
Αριθμός μετοχών	122.537.794,00	122.537.794,00
Βασικά κέρδη/(ζημιές) κατά μετοχή	**(0,05)**	**0,23**

20. Επενδύσεις σε Ακίνητα

	2016	2015
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**5.054.655,26**	**5.766.195,75**
Μεταφορές	1.203.427,43	-
Αναπροσαρμογές	(127.990,25)	(711.540,49)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**6.130.092,44**	**5.054.655,26**

Κατά τη χρήση του 2016 η Εταιρεία προέβηκε σε αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων βάσει εκτίμησης από τον ανεξάρτητο εκτιμητή GLP VALUES S.A.. Το ποσό της αναπροσαρμογής παρουσιάζεται στα «Κέρδη / ζημίες από αποτίμηση Επενδύσεων». (Σημείωση 9).
Το κονδύλι «Μεταφορές» αφορά υφιστάμενο ακίνητο στην Αργυρούπολη μέρος του οποίου εκμισθώθηκε και ως εκ τούτου μεταφέρθηκε από την ιδιόχρηση στην επένδυση (σημείωση 29).

Τα ακίνητα επένδυσης κατηγοριοποιούνται στο Επίπεδο 2 της εύλογης αξίας.
Η εκτίμηση των ακινήτων επένδυσης έλαβε χώρα ανάλογα με τις εκάστοτε συνθήκες της τοπικής αγοράς στην οποία ανήκουν. Αποτιμήθηκαν με συνδυασμό των παρακάτω μεθόδων:

α) Μέθοδος Συγκριτικών Στοιχείων: Ευρώ 1.645.398,00
β) Μέθοδος Κεφαλαιοποίησης Εισοδήματος: Ευρώ 816.951,00
γ) Σταθμισμένες μέθοδοι Συγκριτικών Στοιχείων και Κεφαλαιοποίησης Εισοδήματος: Ευρώ 3.667.743,44.

21. Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση

Ανάλυση Χρεογράφων Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση

	2016	2015
Ομόλογα κρατικά	253.345.401,38	249.508.715,20
Ομόλογα εταιρικά	15.429.720,10	16.073.756,15
Ομόλογα υπερεθνικά και λοιποί χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί	65.425.325,00	65.970.000,00
Σύνολο	**334.200.446,48**	**331.552.471,35**
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων	4.869.623,39	5.173.140,68
Σύνολο Ομολόγων	**339.070.069,87**	**336.725.612,03**
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήριο	12.573.765,68	11.550.787,50
Μετοχές μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο	481.838,80	1.836.054,48
Σύνολο Μετοχών	**13.055.604,48**	**13.386.841,98**
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	6.362.396,56	6.072.367,08
Καταθέσεις προθεσμίας και δεδουλευμένοι τόκοι	5.994.141,47	29.052.365,62
Σύνολο λοιπών αξιογράφων	**12.356.538,03**	**35.124.732,70**
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	**364.482.212,38**	**385.237.186,71**

Το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας κατά τη κλειομένη χρήση παρουσιάζει σημαντική μείωση σε σχέση με την προηγούμενη, η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των καταθέσεων προθεσμίας αφενός λόγω της καταβολής μερίσματος ύψους Ευρώ 14,9 εκατομμύρια στους μετόχους και αφετέρου στη μεταφορά μέρους αυτών στα ταμειακά διαθέσιμα (Σημείωση 33).

Από το κονδύλι «Ομόλογα κρατικά» ποσό Ευρώ 5.300.658,09 (2015: Ευρώ 4.714.417,61) αφορά Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου.

Την προηγούμενη χρήση στο κονδύλι «Καταθέσεις προθεσμίας και δεδουλευμένοι τόκοι» περιλαμβάνονταν το ποσό των Ευρώ 6.251.754,54 το οποίο αφορούσε τις καταθέσεις προθεσμίας της ΙΜΠΕΡΙΟ ΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ οι οποίες μεταφέρθηκαν στην μητρική ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ μετά την συγχώνευση της.

Τα ανωτέρω χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 7 στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας:

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	ΣΥΝΟΛΟ
2016				
Μετοχές εισηγμένες	12.573.765,68	-	-	12.573.765,68
Μετοχές μη εισηγμένες	-	100.000,00	381.838,80	481.838,80
Αμοιβαία κεφάλαια	6.362.396,56	-	-	6.362.396,56
Ομόλογα	339.070.069,87	-	-	339.070.069,87
Λοιπά χρεόγραφα	-	5.994.141,47	-	5.994.141,47
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	**358.006.232,11**	**6.094.141,47**	**381.838,80**	**364.482.212,38**

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	ΣΥΝΟΛΟ
2015				
Μετοχές εισηγμένες	11.550.787,50	-	-	11.550.787,50
Μετοχές μη εισηγμένες	-	1.466.350,90	369.703,58	1.836.054,48
Αμοιβαία κεφάλαια	6.072.367,08	-	-	6.072.367,08
Ομόλογα	336.725.612,03	-	-	336.725.612,03
Λοιπά χρεόγραφα	-	29.052.365,62	-	29.052.365,62
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	**354.348.766,61**	**30.518.716,52**	**369.703,58**	**385.237.186,71**

Οι μη εισηγμένες μετοχές του Επιπέδου 2 αποτιμώνται με τεχνικές της Εταιρείας που βασίζονται κυρίως σε χρηματιστηριακές τιμές εισηγμένων εταιρειών με συναφείς εργασίες.

Οι μη εισηγμένες μετοχές του Επιπέδου 3 αποτιμώνται σε τιμές κόστους, μείον απομειώσεις, λόγω μη σημαντικότητας.

Δεν υπάρχουν κινήσεις μεταξύ των επιπέδων.

Η κίνηση των αξιογράφων του επιπέδου 3 έχει ως εξής:

2016	
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**369.703,58**
Λοιπές κινήσεις	12.135,22
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**381.838,80**

2015	
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**350.637,33**
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση και αποτίμηση	(21.320,52)
Λοιπές κινήσεις	40.386,77
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**369.703,58**

Η κίνηση των αξιογράφων Διαθεσίμων προς Πώληση έχει ως εξής:

	Σύνολο Ομολόγων	Σύνολο Μετοχών	Σύνολο λοιπών αξιογράφων	Σύνολο
2016				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**336.725.612,03**	**13.386.841,98**	**35.124.732,70**	**385.237.186,71**
Αγορές	33.990.617,81	362.302,08	6.002.931,90	40.355.851,79
Πωλήσεις	(37.071.410,37)	(4.211.634,98)	(29.053.928,08)	(70.336.973,43)
Αποτίμηση	4.964.894,37	991.471,30	285.127,10	6.241.492,77
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση και αποτίμηση	763.873,32	2.514.488,88	2,80	3.278.365,00
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	(303.517,29)	-	(2.328,39)	(305.845,68)
Λοιπές κινήσεις	-	12.135,22	-	12.135,22
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**339.070.069,87**	**13.055.604,48**	**12.356.538,03**	**364.482.212,38**
2015				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**387.888.097,33**	**16.096.865,92**	**7.628.830,29**	**411.613.793,54**
Λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων συγχωνευόμενης	-	-	4.354.065,17	4.354.065,17
Αγορές	89.114.497,56	180.000,10	29.053.921,67	118.348.419,33
Πωλήσεις	(131.394.764,16)	(2.844.704,01)	(6.616.849,41)	(140.856.317,58)
Αποτίμηση	(12.103.419,90)	(731.506,11)	687.258,55	(12.147.667,46)
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση και αποτίμηση	4.651.696,07	645.799,31	19.062,48	5.316.557,86
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	(1.430.494,87)	-	(1.556,05)	(1.432.050,92)
Λοιπές κινήσεις	-	40.386,77	-	40.386,77
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**336.725.612,03**	**13.386.841,98**	**35.124.732,70**	**385.237.186,71**

Την προηγούμενη χρήση το κονδύλι «Λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων συγχωνευόμενης» αφορούσε καταθέσεις προθεσμίας της ΙΜΠΕΡΙΟ ΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ οι οποίες μεταφέρθηκαν στην μητρική ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ μετά την συγχώνευση της (Σημείωση 41).

Αξιόγραφα σε Εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος

	2016	2015
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	31.695.746,82	25.033.777,68
Λοιπά αξιόγραφα	93.090,10	109.350,38
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	**31.788.836,92**	**25.143.128,06**

Στην κλειόμενη χρήση παρατηρείται αύξηση στα Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων η οποία οφείλεται κυρίως στην αγορά αμοιβαίων κεφαλαίων τα οποία είναι συνδεμένα με επενδυτικά ασφαλιστικά προϊόντα.

Τα ανωτέρω αξιόγραφα κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 7 στο επίπεδο 1 της εύλογης αξίας.

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

2016	
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**25.143.128,06**
Αγορές	6.317.226,27
Πωλήσεις	(786.302,94)
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση και αποτίμηση	1.114.785,53
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**31.788.836,92**
2015	
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**20.727.319,59**
Λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων συγχωνευόμενης	4.712,40
Αγορές	7.605.000,00
Πωλήσεις	(4.193.328,47)
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση και αποτίμηση	999.424,54
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**25.143.128,06**

22. Επενδύσεις για Λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που Φέρουν τον Επενδυτικό Κίνδυνο

	2016	**2015**
Αμοιβαία Κεφάλαια	171.033.108,21	174.841.690,71
Ομόλογα	6.137.079,37	6.585.902,44
Εσωτερικά Μεταβλητά κεφάλαια	8.508.543,95	11.863.141,91
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**185.678.731,53**	**193.290.735,06**

Οι ανωτέρω «Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο» κατηγοριοποιούνται, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 7, στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας:

	Επίπεδο 1	**Επίπεδο 2**	**ΣΥΝΟΛΟ**
2016			
Αμοιβαία Κεφάλαια	171.033.108,21	–	171.033.108,21
Ομόλογα	6.137.079,37	–	6.137.079,37
Εσωτερικά Μεταβλητά κεφάλαια	–	8.508.543,95	8.508.543,95
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**177.170.187,58**	**8.508.543,95**	**185.678.731,53**
2015			
Αμοιβαία Κεφάλαια	174.841.690,71	–	174.841.690,71
Ομόλογα	6.585.902,44	–	6.585.902,44
Εσωτερικά Μεταβλητά κεφάλαια	–	11.863.141,91	11.863.141,91
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**181.427.593,15**	**11.863.141,91**	**193.290.735,06**

Τα Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια αποτιμώνται με βάση τις τιμές των στοιχείων του ενεργητικού τους, όπως προκύπτουν από οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές.

Δεν υπάρχουν κινήσεις μεταξύ των επιπέδων.

23. Επενδύσεις σε Συγγενείς και Θυγατρικές Εταιρείες

ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.	Χώρα Έδρας	2016 Συμμετοχή %	2016 Αριθμός Μετοχών	2016 Αξία κτήσης	2016 Λογιστική Αξία	2015 Συμμετοχή %	2015 Αριθμός Μετοχών	2015 Αξία κτήσης	2015 Λογιστική Αξία
ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	1.333.000	44.157.278,01	44.157.278,01	100,00	1.333.000	44.157.278,01	44.157.278,01
ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΥΓΕΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ ΚΑΙ ΒΟΗΘΕΙΑΣ	Ελλάδα	100,00	615.000	8.286.721,18	8.286.721,18	100,00	615.000	8.286.721,18	8.286.721,18
ΙΜΠΕΡΙΟ ΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	–	–	–	–	100,00	2.463.333	8.593.227,14	–
ΑΘΗΝΑΪΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Ελλάδα	100,00	1.636.523	11.889.702,40	6.122.913,34	100,00	1.636.523	11.889.702,40	6.559.210,37
ΣΥΓΧΡΟΝΟ ΙΔΙΩΤΙΚΟ ΠΟΛΥΙΑΤΡΕΙΟ ΑΛΙΜΟΥ ΙΑΤΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Ελλάδα	100,00	455.983	2.777.112,74	2.777.112,74	100,00	455.983	2.777.112,74	2.777.112,74
ΙΝΤΕΡΑΣΣΙΣΤΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΟΔΙΚΗΣ ΒΟΗΘΕΙΑΣ	Ελλάδα	100,00	92.700	1.903.755,09	707.733,61	100,00	92.700	1.903.755,09	707.733,61
ΜΕΓΑΤΡΑΣΤ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ	Ελλάδα	20,33	137.672	3.688.226,53	–	20,33	137.672	3.688.226,53	–
				72.702.795,95	***62.051.758,88***			***81.296.023,09***	***62.488.055,91***

Η μεταβολή στις Επενδύσεις σε Συγγενείς και Συνδεμένες Εταιρείες οφείλεται στην απομείωση της εταιρείας «ΑΘΗΝΑΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ της που πραγματοποιήθηκε β’ εξάμηνο του 2016 ποσού Ευρώ 436.297,03.

24. Απαιτήσεις από Χρεώστες Ασφαλίστρων

	2016	2015
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	15.578.381,80	20.002.803,46
Επιταγές εισπρακτέες	270.373,22	198.090,84
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(296.458,67)	(462.315,66)
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων	**15.552.296,35**	**19.738.578,64**

Πρόβλεψη για Επισφαλείς Απαιτήσεις

Η κίνηση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

	2016	2015
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**462.315,66**	**549.217,92**
Αντιλογισμός	(165.856,99)	(86.902,26)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**296.458,67**	**462.315,66**

Ενηλικίωση Απαιτήσεων Χρεωστών Ασφαλίστρων

	2016	2015
Οφειλές μέχρι 6 μήνες	14.757.562,11	19.023.810,20
Οφειλές 6 μέχρι 12 μήνες	583.297,11	393.773,28
Οφειλές άνω του έτους	507.895,80	783.310,82
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(296.458,67)	(462.315,66)
Σύνολο	**15.552.296,35**	**19.738.578,64**

Τη κλειόμενη χρήση το κονδύλι «Απαιτήσεις από ασφαλισμένους» παρουσιάζει μία σημαντική μείωση σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Η μείωση αυτή οφείλεται αφενός στη μείωση της παραγωγής λόγω της αρνητικής οικονομικής συγκυρίας και αφετέρου στην βελτίωση της εισπρακτικής ικανότητας των απαιτήσεων αυτών με την υιοθέτηση σύγχρονων ηλεκτρονικών μεθόδων είσπραξης.

Δεν υπάρχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου αφού υπάρχει μεγάλο πλήθος πελατών - χρεωστών ασφαλίστρων.

Στο κονδύλι «Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων», σύμφωνα με την πολιτική της Εταιρείας, περιλαμβάνονται προβλέψεις για ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων.

Η λογιστική αξία του λογαριασμού Χρεώστες Ασφαλίστρων την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων προσεγγίζει την εύλογη αξία του.

25. Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις από Αντασφαλιστές

	2016	2015
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές προβλέψεις	223.765,53	196.183,87
Λοιπές απαιτήσεις	1.173.609,63	715.752,64
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	**1.397.375,16**	**911.936,51**

Οι απαιτήσεις από ασφαλιστικές προβλέψεις αφορούν την αναλογία των Αντασφαλιστών στις Ασφαλιστικές προβλέψεις (Σημείωση 34).
Στο κονδύλι «Λοιπές Απαιτήσεις» περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις της Εταιρείας από την κίνηση του τρεχούμενου λογαριασμού.
Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις σε αντασφαλιστές ανέρχονται σε Ευρώ: 777.834,75 έναντι ποσού Ευρώ 523.188,52 το 2015.
Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις από την κίνηση του τρεχούμενου λογαριασμού είναι άτοκες και έχουν βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα.

26. Απαιτήσεις από Δάνεια

	2016	2015
Δάνεια σε ασφαλισμένους ζωής	16.041.746,23	16.508.010,16
Δάνεια σε συνεργάτες	376.366,94	404.208,74
Λοιπά δάνεια	870.524,07	852.017,25
Σύνολο δανείων	**17.288.637,24**	**17.764.236,15**
Δουλευμένοι τόκοι δανείων	2.139.406,77	1.830.765,45
Απαιτήσεις από δάνεια	**19.428.044,01**	**19.595.001,60**

Στο κονδύλι «Δάνεια σε Ασφαλισμένους Ζωής» περιλαμβάνονται έντοκες χορηγήσεις σε κατόχους παραδοσιακών ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής. Το ποσό της χορήγησης δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό της αξίας εξαγοράς του συμβολαίου. Η διάρκεια του συνήθως ακολουθεί την διάρκεια ισχύος του ασφαλιστηρίου συμβολαίου.

27. Λοιπές Απαιτήσεις

	2016	2015
Έξοδα επομένων χρήσεων	451.846,39	501.872,68
Λοιπά εισπρακτέα έσοδα	-	5.310,52
Απαιτήσεις από ασφαλειομεσίτες, συντονιστές και λοιπούς συνεργάτες	1.292.012,91	985.048,49
Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς απαιτήσεις	(12.591.821,51)	(12.505.451,17)
Λοιπές απαιτήσεις	14.899.443,93	14.363.731,14
Λοιπές απαιτήσεις	**4.051.481,72**	**3.350.511,66**

Την κλειόμενη χρήση σχηματίσθηκε επιπλέον πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις ύψους Ευρώ 86.370,34.

28. Απαιτήσεις από φόρους.

Στο κονδύλι «Απαιτήσεις από Φόρους» ποσού Ευρώ 9.814.622,12 (2015: Ευρώ 10.547.430,18) περιλαμβάνονται κυρίως προκαταβολές φόρων της κλειομένης και των χρήσεων 2013 έως και 2015.
Για τις χρήσεις του 2013 και του 2014 έχει ξεκινήσει η διενέργεια «μερικού ελέγχου επιστροφής φόρου εισοδήματος» από την Δ.Ο.Υ Φ.Α.Ε. Αθηνών και από το Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων αντιστοίχως.
Μετά την ολοκλήρωση των ελέγχων αναμένεται οι προκαταβολές φόρων για τις ελεγμένες αυτές φορολογικά χρήσεις να επιστραφούν στην Εταιρεία ή να συμψηφισθούν με οφειλόμενους φόρους.

Η Εταιρεία έχει προσφύγει στα φορολογικά δικαστήρια για παρακρατηθέντες φόρους επί των κατ'ειδικόν τρόπο φορολογηθέντων εισοδημάτων για τις χρήσεις 2001 έως 2009, ύψους Ευρώ 16.684.000,00 περίπου, για τους οποίους σχημάτισε αρχικά συνολική πρόβλεψη ποσού Ευρώ 11.363.000,00 περίπου.
Την κλειόμενη χρήση, κατόπιν της έκδοσης της υπ'αρίθμ.Α1516/2016 απόφασης του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών για την προσφυγή της χρήσης του 2001, σύμφωνα με την οποία δέχεται την έφεση, εξαφανίζει την 1203/2010 απόφαση του Τριμελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών δικάζει την εν λόγω προσφυγή και δέχεται εν μέρει αυτή, και κατόπιν της έκδοσης του σχετικού Διατακτικού, η Εταιρεία προέβηκε σε αντιλογισμό της σχηματισθείσας πρόβλεψης απομείωσης ποσού Ευρώ 2.433.671,72. Επίσης την κλειόμενη χρήση η Εταιρεία προέβηκε σε σχηματισμό νέας πρόβλεψης απομείωσης για τους παρακρατούμενους φόρους των ετών 2008 και 2009 συνολικού ποσού Ευρώ 2.660.500,00 (Σημείωση 18).
Κατόπιν τούτου το ποσό της πρόβλεψης ανέρχεται πλέον σε Ευρώ 11.589.828,28.

29. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

Κόστος Κτήσης	Ιδιοχρησιμοποιούμενα Γήπεδα, Οικόπεδα και κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Σύνολο
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**13.784.415,75**	**109.852,82**	**12.805.737,41**	**8.186.326,51**	**34.886.332,49**
Προσθήκες	-	2.370,00	485.941,62	293.164,34	781.475,96
Εκποιήσεις	-	(4.327,02)	(66.598,85)	-	(70.925,87)
Μεταφορές	(1.203.427,43)	-	-	-	(1.203.427,43)
Αναπροσαρμογές	265.468,05	-	-	-	265.468,05
Απαλοιφή αποσβέσεων λόγω αναπροσαρμογής	(152.659,80)	-	-	-	(152.659,80)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**12.693.796,57**	**107.895,80**	**13.225.080,18**	**8.479.490,85**	**34.506.263,40**
Σωρευμένες αποσβέσεις					
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**-**	**109.345,64**	**11.082.068,22**	**7.069.093,78**	**18.260.507,64**
Αποσβέσεις χρήσης	152.659,80	552,63	391.397,02	138.308,75	682.918,20
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	-	(4.327,00)	(65.127,36)	-	(69.454,36)
Απαλοιφή αποσβέσεων λόγω αναπροσαρμογής	(152.659,80)	-	-	-	(152.659,80)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**-**	**105.571,27**	**11.408.337,88**	**7.207.402,53**	**18.721.311,68**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2016	**12.693.796,57**	**2.324,53**	**1.816.742,30**	**1.272.088,32**	**15.784.951,72**
2015					
Κόστος Κτήσης					
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**13.742.725,57**	**109.852,82**	**12.645.906,21**	**7.946.954,80**	**34.445.439,40**
Προσθήκες	-	-	217.354,01	239.371,71	456.725,72
Εκποιήσεις	-	-	(57.522,81)	-	(57.522,81)
Αναπροσαρμογές	212.440,71	-	-	-	212.440,71
Απαλοιφή αποσβέσεων λόγω αναπροσαρμογής	(170.750,53)	-	-	-	(170.750,53)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**13.784.415,75**	**109.852,82**	**12.805.737,41**	**8.186.326,51**	**34.886.332,49**
Σωρευμένες αποσβέσεις					
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**-**	**108.941,14**	**10.733.041,25**	**6.952.542,18**	**17.794.524,57**
Αποσβέσεις χρήσης	170.750,53	404,50	406.030,05	116.551,60	693.736,68
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	-	-	(57.003,08)	-	(57.003,08)
Απαλοιφή αποσβέσεων λόγω αναπροσαρμογής	(170.750,53)	-	-	-	(170.750,53)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**-**	**109.345,64**	**11.082.068,22**	**7.069.093,78**	**18.260.507,64**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2015	**13.784.415,75**	**507,18**	**1.723.669,19**	**1.117.232,73**	**16.625.824,85**

Στα «Ιδιοχρησιμοποιούμενα Γήπεδα, Οικόπεδα και Κτίρια» περιλαμβάνονται τα ακίνητα τα οποία χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία αποκλειστικά για ιδιόχρηση. Όπως αναφέρεται και στη Σημείωση 3.1 τα ακίνητα αυτά καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Κατά την τρέχουσα χρήση πραγματοποιήθηκε αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων που ιδιοχρησιμοποιούνται βάσει εκτίμησης από τον ανεξάρτητο εκτιμητή GLP VALUES.
Η εκτίμηση των ακινήτων έλαβε χώρα ανάλογα με την χρήση τους και τις εκάστοτε συνθήκες της τοπικής αγοράς την οποία ανήκουν.

Το ποσό της αναπροσαρμογής ανήλθε σε Ευρώ 265.468,05 (2015: 212.440,71) εκ των οποίων ποσό Ευρώ 143.328,40 (2015: 183.397,91) αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση συνολικού εισοδήματος ενώ το υπολειπόμενο ποσό αύξησε απευθείας την καθαρή θέση (Σημείωση 11).

30. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Η κίνηση των Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων έχει ως εξής :

	Λογισμικά	Άυλα περιουσιακά στοιχεία υπο κατασκευή	Σύνολο
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**17.095.965,23**	**703.893,35**	**17.799.858,58**
Προσθήκες	169.807,56	1.167.721,83	1.337.529,39
Εκποιήσεις	(3.860.431,84)	–	(3.860.431,84)
Μεταφορές	1.871.615,18	(1.871.615,18)	–
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**15.276.956,13**	**–**	**15.276.956,13**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**12.037.439,60**	**–**	**12.037.439,60**
Αποσβέσεις χρήσης	1.740.923,44	–	1.740.923,44
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	(3.860.416,81)	–	(3.860.416,81)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**9.917.946,23**	**–**	**9.917.946,23**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2016	**5.359.009,90**	**–**	**5.359.009,90**
2015			
Κόστος Κτήσης			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**16.222.508,61**	**2.871.775,82**	**19.094.284,43**
Προσθήκες	307.415,43	676.912,06	984.327,49
Απομειώσεις	–	(2.278.753,34)	(2.278.753,34)
Μεταφορές	566.041,19	(566.041,19)	–
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**17.095.965,23**	**703.893,35**	**17.799.858,58**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**10.011.981,79**	**–**	**10.011.981,79**
Αποσβέσεις χρήσης	2.025.457,81	–	2.025.457,81
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**12.037.439,60**	**–**	**12.037.439,60**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2015	**5.058.525,63**	**703.893,35**	**5.762.418,98**

Το κονδύλι «Μεταφορές» αφορά ιδιοπαραγόμενα λογισμικά τα οποία ολοκληρώθηκαν εντός της χρήσης και εντάχθηκαν στην κατηγορία λογισμικών προς χρήση.

Την κλειόμενη χρήση πραγματοποιήθηκε διαγραφή πλήρως αποσβεσμένων λογισμικών αξίας κτήσης ποσού Ευρώ 3.860.431,84 λόγω του ότι δεν χρησιμοποιούνταν πλέον ή είχαν αντικατασταθεί.

31. Αναβαλλόμενη Φορολογία

2016	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων συγχωνευόμενης	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	21.692.355,67	–	(3.890.560,06)	–	17.801.795,61
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	845.266,78	–	(25.039,60)	62.504,19	882.731,37
Ασφαλιστικές προβλέψεις	18.471.276,08	–	3.678.299,66	–	22.149.575,74
Λοιπές προβλέψεις	1.871.296,02	–	(152.741,88)	–	1.718.554,14
Λοιπές υποχρεώσεις	674.413,39	–	342.363,22	–	1.016.776,61
Μεταφερόμενες ζημίες	957.000,00	–	321.636,10	–	1.278.636,10
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**44.511.607,94**	**–**	**273.957,44**	**62.504,19**	**44.848.069,57**
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	6.948.466,23	–	100.196,63	1.484.282,09	8.532.944,95
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	1.059.977,00	–	183.830,42	35.420,49	1.279.227,91
Λοιπές απαιτήσεις	595.418,00	–	19.760,44	–	615.178,44
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**8.603.861,23**	**–**	**303.787,49**	**1.519.702,58**	**10.427.351,30**
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	**35.907.746,71**	**–**	**(29.830,05)**	**(1.457.198,39)**	**34.420.718,27**

2015	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων συγχωνευόμενης	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	6.405.771,77	–	15.286.583,90	–	21.692.355,67
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	760.713,79	–	108.389,93	(23.836,94)	845.266,78
Ασφαλιστικές προβλέψεις	21.822.016,46	–	(3.350.740,38)	–	18.471.276,08
Λοιπές προβλέψεις	1.682.953,66	260,00	188.082,36	–	1.871.296,02
Λοιπά ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	–	3.081,67	(3.081,67)	–	–
Λοιπές υποχρεώσεις	706.208,99	–	(31.795,60)	–	674.413,39
Μεταφερόμενες ζημίες	–	–	957.000,00	–	957.000,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**31.377.664,67**	**3.341,67**	**13.154.438,54**	**(23.836,94)**	**44.511.607,94**
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	682.737,80	1.225,23	8.294.775,58	(2.030.272,38)	6.948.466,23
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	933.017,18	–	108.400,61	18.559,21	1.059.977,00
Λοιπές απαιτήσεις	577.264,34	–	18.153,66	–	595.418,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**2.193.019,32**	**1.225,23**	**8.421.329,85**	**(2.011.713,17)**	**8.603.861,23**
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	**29.184.645,35**	**2.116,44**	**4.733.108,69**	**1.987.876,23**	**35.907.746,71**

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ελληνικού φορολογικού νόμου 4334/2015 ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 31 Δεκεμβρίου 2015 ήταν 29%. Ο συντελεστής αυτός χρησιμοποιήθηκε όπου απαιτήθηκε για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Το κονδύλι της κλειόμενης χρήσης «Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων» που περιλαμβάνεται στις απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία, αναφέρεται αφ' ενός μεν σε αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που προκύπτουν από την απομείωση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου λόγω του PSI (Ευρώ 16.088.512,26), αφ' ετέρου δε σε αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, που προκύπτουν από την αποτίμηση των Ομολόγων σε εύλογη αξία.

Την προηγούμενη χρήση το κονδύλι «Λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων συγχωνευόμενης» αφορά τα ποσά της αναβαλλόμενης φορολογίας της ΙΜΠΕΡΙΟ ΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ τα οποία μεταφέρθηκαν στην μητρική ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ μετά την συγχώνευση της (Σημείωση 41).

32. Προμήθειες και Λοιπά Έξοδα Παραγωγής Επομένων Χρήσεων

	2016	2015
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	10.969.955,13	12.227.456,63
Σύνολο	**10.969.955,13**	**12.227.456,63**

33. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών

	2016	2015
Ταμείο	37.821,93	13.337,94
Καταθέσεις όψεως	22.835.421,73	11.030.661,22
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	5.000.000,00	11.598.383,77
Σύνολο	**27.873.243,66**	**22.642.382,93**
Δουλευμένοι τόκοι καταθέσεων	(9.263,94)	(471,50)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	**27.863.979,72**	**22.641.911,43**

Οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας έχουν βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα. Το μέσο επιτόκιο των καταθέσεων όψεως και προθεσμίας για το 2016 ανήλθε σε 0,02% (2015: 0,01 %).

Την κλειόμενη χρήση το κονδύλι «Καταθέσεις όψεως» είναι μειωμένο κατά το ποσό των Ευρώ 6,0 εκατομμύρια (2015: Ευρώ 5,1 εκατομμύρια) περίπου το οποίο αφορά επιταγές οι οποίες είχαν εκδοθεί το β' εξάμηνο του 2016 και δεν εμφανίσθηκαν στην τράπεζα για είσπραξη.

Την κλειόμενη χρήση τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας είναι τοποθετημένα σε διαφορετικές τράπεζες με αποτέλεσμα να μην υπάρχει συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε έναν και μόνο χρηματοοικονομικό οργανισμό. Επιπλέον, το μεγαλύτερο ποσοστό τους βρίσκεται σε τράπεζες υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας.

Ανάλυση Λογαριασμών Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων

34. Ασφαλιστικές Προβλέψεις

	2016			2015		
	Αναλογία Εταιρείας	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Σύνολο**	**Αναλογία Εταιρείας**	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Σύνολο**
ΑΠΟΘΕΜΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ						
Αναλογιστικά Αποθέματα με συμμετοχή στα κέρδη	304.988.010,46	–	304.988.010,46	308.519.411,40	–	308.519.411,40
Αναλογιστικά Αποθέματα χωρίς συμμετοχή στα κέρδη	39.793.677,58	–	39.793.677,58	41.998.579,59	–	41.998.579,59
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα	23.158.948,31	15.559,27	23.174.507,58	23.692.277,00	17.883,22	23.710.160,22
Εκκρεμείς ζημίες	41.890.509,29	208.206,25	42.098.715,54	41.797.156,46	178.176,49	41.975.332,95
IBNR	5.791.670,95	–	5.791.670,95	6.034.309,19	124,16	6.034.433,35
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	1.932.689,07	–	1.932.689,07	1.339.137,78	–	1.339.137,78
Σύνολο	**417.555.505,66**	**223.765,52**	**417.779.271,18**	**423.380.871,42**	**196.183,87**	**423.577.055,29**
Προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	16.795.645,26	–	16.795.645,26	20.320.765,24	–	20.320.765,24
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	**434.351.150,92**	**223.765,52**	**434.574.916,44**	**443.701.636,66**	**196.183,87**	**443.897.820,53**

34.1. Κίνηση Αποθεμάτων Κλάδου Ζωής

	2016	2015
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**350.517.990,99**	**393.451.299,55**
Λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων συγχωνευόμενης	-	243.744,74
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	16.255.123,23	19.597.085,46
Πληρωθείσες Αποζημιώσεις	(38.796.304,61)	(44.700.794,18)
Άλλα μεγέθη που επηρεάζουν το απόθεμα	594.473,67	(139.910,40)
Απελευθέρωση αποθέματος από έλεγχο επάρκειας	16.787.486,64	(17.516.541,78)
Απελευθέρωση αποθέματος συμμετοχής στα κέρδη	(577.081,88)	(416.892,40)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**344.781.688,04**	**350.517.990,99**

- Ως εγγεγραμμένα ασφάλιστρα νοούνται τα ασφάλιστρα που έχουν εγγραφεί στα μητρώα της Εταιρείας εντός του 2016, για προγράμματα μακράς διάρκειας όπως πρόσκαιρες, μικτές ασφαλίσεις, επιβιώσεις κ.τ.λ..
- Οι πληρωθείσες αποζημιώσεις περιλαμβάνουν λήξεις, εξαγορές, θανάτους.
- Τα άλλα μεγέθη που επηρεάζουν το απόθεμα περιλαμβάνουν επαυξήσεις αποθεμάτων λόγω εγγυημένων επιτοκίων, χρεώσεων κόστους κάλυψης θανάτου, διαφορές μεταξύ ποσών που καταβλήθηκαν για αποζημιώσεις και αποθεμάτων που απελευθερώθηκαν, διαφορές αποθεμάτων που απελευθερώθηκαν λόγω ακυρώσεων, διαφορές μεταξύ εμπορικών και καθαρών ασφαλίστρων καθώς και λοιπές μεταβολές αποθεμάτων.
- Το κονδύλι «Απελευθέρωση αποθέματος από έλεγχο επάρκειας» περιλαμβάνει την αύξηση αποθέματος που προέκυψε από τον έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων που πραγματοποιείται σε ετήσια βάση. Το 2016 υπήρξε αύξηση περίπου Ευρώ 16,7 εκατομμυρίων λόγω της σημαντικής μεταβολής της καμπύλης προεξόφλησης, καθώς και της μείωσης του συντελεστή μεταβλητότητας (Volatility Adjustment) για την Ελλάδα. (Σημείωση 14).
- Το κονδύλι «Απελευθέρωση αποθέματος συμμετοχής στα κέρδη» περιλαμβάνει τη μεταβολή του αποθέματος λόγω εξαγορών - μερισμάτων.
- Την προηγούμενη χρήση το κονδύλι «Λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων συγχωνευόμενης» αφορούσε τα ποσά των ασφαλιστικών αποθεμάτων της ΙΜΠΕΡΙΟ ΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ τα οποία μεταφέρθηκαν στην μητρική ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ μετά την συγχώνευση της (Σημείωση 41).

34.2. Κίνηση Αποθεμάτων Συμβολαίων Ζωής που οι Ασφαλισμένοι Φέρουν τον Επενδυτικό Κίνδυνο (UNIT LINKED)

	2016	2015
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**20.320.765,24**	**21.392.698,99**
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	1.947.654,54	2.311.168,76
Πληρωθείσες Αποζημιώσεις	(5.981.757,97)	(2.777.944,30)
Άλλα μεγέθη που επηρεάζουν το απόθεμα	(228.189,82)	(362.504,47)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	737.173,27	(242.653,74)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**16.795.645,26**	**20.320.765,24**

35. Υποχρεώσεις από Επενδυτικά Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

	2016	2015
Συμβόλαια για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής συνδεμένων με επενδύσεις που δεν έχουν ασφαλιστικό κίνδυνο (κλάδος ΙΙΙ ασφαλίσεων ζωής)	168.883.086,27	172.969.969,82
Ομαδικά Προγράμματα διαχείρισης κεφαλαίου (DAF)	54.288.485,51	49.999.654,75
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ	**223.171.571,78**	**222.969.624,57**

35.1. Κίνηση Συμβολαίων για Λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής Συνδεδεμένων με Επενδύσεις

	2016	2015
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**172.969.969,82**	**170.768.566,55**
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	8.522.322,03	405.240,61
Πιστώσεις	67.763.144,81	80.906.081,07
Χρεώσεις	(80.372.350,39)	(79.109.918,41)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**168.883.086,27**	**172.969.969,82**

Στο κονδύλι «Πιστώσεις» περιλαμβάνονται τα ποσά που πιστώνονται στους λογαριασμούς επένδυσης, όπως τα ασφάλιστρα που επενδύονται και η αξία των μεριδίων λόγω αλλαγής στην επενδυτική επιλογή.

Στο κονδύλι «Χρεώσεις» περιλαμβάνονται τα ποσά που χρεώνονται στους λογαριασμούς επένδυσης, όπως τα ποσά εξαγορών, τα ποσά λήξεων και η αξία των μεριδίων λόγω αλλαγής στην επενδυτική επιλογή.

35.2. Κίνηση Ομαδικών Προγραμμάτων Διαχείρισης Κεφαλαίου (DAF)

	2016	2015
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**49.999.654,75**	**48.748.789,27**
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	7.331.105,21	6.244.394,96
Πληρωθείσες Αποζημιώσεις	(4.666.285,07)	(6.582.677,91)
Άλλα μεγέθη που επηρεάζουν το απόθεμα	1.624.010,62	1.589.148,43
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**54.288.485,51**	**49.999.654,75**

Το ποσό «Άλλα μεγέθη που επηρεάζουν το απόθεμα» αποτελείται κυρίως από τους τόκους που πιστώνονται στο απόθεμα, τις αποδόσεις των αμοιβαίων κεφαλαίων και το τεχνικό αποτέλεσμα.

36. Υποχρεώσεις από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες

	2016	2015
Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής	1.612.974,25	1.720.374,79
Ασφαλειομεσίτες -Συντονιστές και συνεργάτες πωλήσεων	2.199.012,33	2.267.890,59
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	**3.811.986,58**	**3.988.265,38**

Τα ανωτέρω ποσά αφορούν βραχυπρόθεσμες άτοκες υποχρεώσεις.

37. Λοιπές Υποχρεώσεις

	2016	2015
Μερίσματα πληρωτέα	13.466,77	264,46
Προμηθευτές - Πιστωτές	10.192.572,19	9.859.521,22
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους και τέλη	3.935.260,56	3.436.949,82
Υποχρεώσεις από κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	528.357,62	650.007,96
Εξοδα χρήσεως δουλευμένα	3.885.063,41	2.099.384,83
Λοιπές υποχρεώσεις	**18.554.720,55**	**16.046.128,29**

Στο κονδύλι «Προμηθευτές – Πιστωτές» περιλαμβάνονται κυρίως μη εμφανισθείσες στην τράπεζα επιταγές εκδόσεως της Εταιρείας καθώς και οφειλές προς δικαιούχους εξαγορών ή λήξεων οι οποίοι δεν έχουν εισπράξει με 31/12/2016 τα δικαιούμενα ποσά.

Στο κονδύλι «Έξοδα Χρήσεως Δουλευμένα» περιλαμβάνονται, εκτός από τις δαπάνες πληρωτέες (ΟΤΕ, ΔΕΗ, κ.λ.π.) ποσό περίπου Ευρώ 800.000,00 (2015: Ευρώ 781.000,00) ως πριμ παραγωγικότητας του προσωπικού, ποσό Ευρώ 1.630.000,00 (2015: Ευρώ 709.000,00) ως πριμ παραγωγικότητας των συνεργατών της Εταιρείας καταβλητέα όλα την επόμενη χρήση.

38. Λοιπές Προβλέψεις

	2016	2015
Πρόβλεψη δικαστικών υποθέσεων	5.926.048,73	6.135.744,87
Λοιπές προβλέψεις	1.385.896,19	1.465.766,49
Λοιπές προβλέψεις	**7.311.944,92**	**7.601.511,36**

Η κίνηση των λοιπών προβλέψεων έχει ως εξής:

	2016	2015
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**7.601.511,36**	**7.313.008,15**
Λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων συγχωνευόμενης	-	1.000,00
Προσθήκες	1.194.871,85	1.455.931,69
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	(1.235.529,81)	(510.954,49)
Αντιλογισμός	(248.908,48)	(657.473,99)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**7.311.944,92**	**7.601.511,36**

Την προηγούμενη χρήση το κονδύλι «Λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων συγχωνευόμενης» αφορούσε τα ποσά των λοιπών προβλέψεων της ΙΜΠΕΡΙΟ ΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ τα οποία μεταφέρθηκαν στην μητρική ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ μετά την συγχώνευση της (Σημείωση 41).

39. Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζομένους

Τα ποσά της υποχρέωσης της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης αναλύονται ως εξής:	2016 **Αποζημίωση Ν.2112/1920**	2015 **Αποζημίωση Ν.2112/1920**
Παρούσα αξία δουλευμένων υποχρεώσεων	3.043.901,22	2.914.712,97
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	**3.043.901,22**	**2.914.712,97**
Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος αναλύονται ως εξής:		
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	140.610,17	156.200,15
Κόστος επιτοκίου	37.802,98	24.121,12
Σύνολο ποσών που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	**178.413,15**	**180.321,27**
Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση αναλύονται ως εξής:		
Αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές) - Οικονομικές Υποθέσεις	286.908,53	30.710,06
Αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές) - Δημογραφικές Υποθέσεις	-	(495.357,49)
Αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές) - Υποθέσεις βασισμένες στην εμπειρία	(71.376,83)	(114.277,98)
Σύνολο ποσών που αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση	**215.531,70**	**(578.925,41)**
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**2.914.712,97**	**2.925.822,23**
Προσαρμογές προηγούμενων χρήσεων	-	480.843,69
Προσαρμοσμένο υπόλοιπο αρχής χρήσης	**2.914.712,97**	**3.406.665,92**
Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	178.413,15	180.321,27
Ποσά που αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση	215.531,70	(578.925,41)
Μεταβολές λόγω αλλαγής αποτίμησης	(231.551,35)	-
Απελευθέρωση αποθέματος λόγω αποχωρήσεων	(33.205,25)	(93.348,81)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**3.043.901,22**	**2.914.712,97**

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:	2016 **Αποζημίωση Ν.2112/1920**	2015 **Αποζημίωση Ν.2112/1920**
Επιτόκιο προεξόφλησης	καμπύλη επιτοκίου από -0,2% έως 1,27% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος	καμπύλη επιτοκίου από -0,1% έως 1,7% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος
Εναπομείνουσα μέση εργασιακή ζωή υπαλλήλων (έτη)	21,04	16,57
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	καμπύλη επιτοκίου από 1,6% έως 2,25% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος	καμπύλη επιτοκίου από 0,7% έως 2,0% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος

	Κατά την 31/12/2016	Κατά την 31/12/2015
Άτομα		
Μόνιμης απασχόλησης	297	295
Μερικής απασχόλησης	1	2
Σύνολο ατόμων	**298**	**297**

Το πρόγραμμα του Ν. 2112/1920 αφορά την παροχή αποζημίωσης στο σύνολο του προσωπικού κατά την έξοδό του από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης και έχει υπολογισθεί αναλογιστικά λαμβάνοντας υπόψη τους όρους του ανωτέρω Νόμου που καθορίζει ως ελάχιστο ποσοστό αποζημίωσης το 40% της δικαιούμενης κατά τη στιγμή της αποχώρησης.

Στο κονδύλι «Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)» συμπεριλαμβάνεται η επίδραση αλλαγής των αναλογιστικών υποθέσεων. Η μεταβολή στο 2015 οφείλονταν στον επαναπροσδιορισμό του ποσοστού οικειοθελούς αποχώρησης από την Εταιρεία.

Την προηγούμενη χρήση το κονδύλι «Προσαρμογές προηγούμενων χρήσεων» αφορούσε προσαρμογή στο υπόλοιπο αρχής χρήσης η οποία οφείλονταν στον επαναπροσδιορισμό της κεκτημένης προϋπηρεσίας και της παροχής για εργαζόμενους με προϋπηρεσία μεγαλύτερη των 17 ετών κατά την 12/11/2012, ημερομηνίας ισχύος του υπ αριθμόν Ν.4093/2012.

40. Ίδια Κεφάλαια

	2016	2015
Μετοχικό κεφάλαιο	**44.113.605,84**	**147.045.352,80**
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	**433.274,97**	**111.942.667,51**
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων	347.243,71	260.524,55
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	33.400.810,62	28.643.599,95
Τακτικό Αποθεματικό	28.700.557,16	28.700.557,16
Λοιπά αποθεματικά	4.650.206,76	5.876.810,08
Αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές)	148.983,23	302.010,74
Αποθεματικά	**67.247.801,48**	**63.783.502,48**
Αποτελέσματα εις νέο προ προσαρμογών	(7.926.093,26)	(201.848.797,20)
Προσαρμογές προηγούμενων χρήσεων	(341.399,02)	(341.399,02)
Αποτελέσματα εις νέο	**(8.267.492,28)**	**(202.190.196,22)**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	**103.527.190,01**	**120.581.326,57**

Σύμφωνα με τις αποφάσεις των Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της 08/03/2016 και της 30/05/2016 αποφασίσθηκε αντιστοίχως η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο ποσού Ευρώ 111.509.392,54 και η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με διαγραφή λογιστικών ζημιών προηγουμένων χρήσεων, ποσού Ευρώ 214.441.139,50.

Σε συνέχεια με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 01/07/2016 αποφασίσθηκε η διανομή μερίσματος στους μετόχους συνολικού ποσού Ευρώ 14.949.610,87 ήτοι μέρισμα 0,122 Ευρώ ανά μετοχή.
Το μέρισμα προέρχονταν από κέρδη του φορολογικού έτους που έληξε την 31/12/2015 σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 48 του Ν.4172/2013. Ειδικότερα τα εν λόγω κέρδη προέρχονται από διανομή μερίσματος της θυγατρικής εταιρείας ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ ΑΕ και τα οποία απαλλάσσονται της φορολογίας με βάσης τις άνω διατάξεις.

Το κονδύλι «Προσαρμογές προηγουμένων χρήσεων» αφορά προσαρμογή στο υπόλοιπο αρχής χρήσης του κονδυλίου «Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους» (Σημείωση 39).

Παραθέτουμε ανάλυση της κίνησης του Αποθεματικού αναπροσαρμογής αξίας επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση συμπεριλαμβανομένου και του ποσού που μεταφέρθηκε στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος λόγω πώλησης:

	2016	2015
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	**28.643.599,95**	**38.760.995,03**
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθέσιμο προς πώληση	6.241.492,76	(12.147.667,46)
Φόροι στα λοιπά εισοδήματα	(1.484.282,09)	2.030.272,38
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	**33.400.810,62**	**28.643.599,95**

Από το κονδύλι «Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθεσίμου προς πώληση» ποσό Ευρώ -1.531.397,76 (2015: Ευρώ -6.194.521,50) αφορά μεταφορά στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος λόγω πώλησης, ενώ το υπόλοιπο ποσό προέρχεται από τη μεταβολή της εύλογης αξίας.

40.1. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Σύμφωνα με τις αποφάσεις των Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της 08/03/2016 και της 30/05/2016 αποφασίσθηκε αντιστοίχως η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο ποσού Ευρώ 111.509.392,54 και η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με διαγραφή λογιστικών ζημιών προηγουμένων χρήσεων, ποσού Ευρώ 214.441.139,50.
Κατόπιν των κινήσεων αυτών το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2016 ανήλθε στο ποσό των Ευρώ 44.113.605,84 (2014: 147.045.352,80) διαιρεμένο σε 122.537.794 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας Ευρώ 0,36 (2015: 1,20) εκάστη, ενώ το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο στο ποσό των Ευρώ 433.274,97 (2015:111.942.667,51).

Κύριος μέτοχος είναι η ACHMEA B.V. με ποσοστό συμμετοχής 99,89%.

40.2. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Τακτικό Αποθεματικό

Ο σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού είχε γίνει σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις της Νομοθεσίας. Το Τακτικό Αποθεματικό, μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών και ως εκ τούτου δε δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια λειτουργίας της Εταιρείας.

Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες από αποτίμηση χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία των διαθεσίμων προς πώληση, σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39, αναγνωρίζονται στο εν λόγω αποθεματικό μέχρι να πουληθούν ή ρευστοποιηθούν ή απομειωθούν οπότε μεταφέρονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)

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

40.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ

Σύμφωνα με την Ελληνική Εμπορική Νομοθεσία, οι ανώνυμες εταιρείες υποχρεώνονται στην ετήσια καταβολή μερίσματος η οποία όμως είναι υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Λοιπά Στοιχεία

41. Περιουσιακά Στοιχεία από συγχώνευση επιχειρήσεων

Τα Διοικητικά Συμβούλια των Εταιρειών ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ και ΙΜΠΕΡΙΟ ΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ αποφάσισαν την συγχώνευση των δύο εταιρειών με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 78 του κ.ν. 2190/1920, του Ν. 2166/2003 και του ν.δ. 400/1970.

Στις 29/03/2016 κοινοποιήθηκε στις εν λόγω εταιρείες η υπ' ριθμ. 177/1/3-2-2016 Απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος σύμφωνα με την οποία εγκρίθηκε η μεταβίβαση του συνόλου του χαρτοφυλακίου των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της ασφαλιστικής εταιρείας ΙΜΠΕΡΙΟ ΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ προς την ασφαλιστική εταιρεία ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΕ, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 59 του ν.δ. 400/1970, όπως ισχύει, συνεπεία συγχώνευσης των δύο εταιρειών δια απορροφήσεως της πρώτης από τη δεύτερη σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 78 του κ.ν. 2190/1920, του 2166/1993 και του ν.δ. 400/1970.

Στις 02/06/2016 κοινοποιήθηκε και η υπ' άριθμ. 57990/01-06-2016 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας Ανάπτυξης και Τουρισμού με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση των εταιρειών.

	1/1/2015
Λογιστική Αξία Περιουσιακών Στοιχείων Απορροφόμενης	6.247.963,33
Καθαρή Θέση Απορροφόμενης	6.247.336,99
Διαφορά (Ζημία) από συγχώνευση σε αποτελέσματα εις νέον.	**(626,34)**

Παρατίθεται παρακάτω ανάλυση με το σύνολο των στοιχείων του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων τα οποία μεταφέρθηκαν την 01/01/2015 στην απορροφώσα:

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

	ΥΠΟΛΟΙΠΑ 01/01/2015
Ενσώματα και ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	0,01
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	4.712,40
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	4.354.065,17
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων	4.790,39
Λοιπές απαιτήσεις	503,50
Απαιτήσεις απο Φόρους	15.928,30
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.116,44
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	6.630,69
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	2.162.637,39
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**6.551.384,29**
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών ζωής	243.744,74
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα	6.565,92
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	9.476,28
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	21.405,57
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	9.101,45
Λοιπές υποχρεώσεις	12.753,34
Λοιπές προβλέψεις	1.000,00
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	**304.047,30**
Συνολικό καθαρό ποσό εισφερθέντων Απαιτήσεων - Υποχρεώσεων	**6.247.336,99**

42. Συναλλαγές με Συνδεμένα Μέρη

Ως συνδεμένα μέρη της Εταιρείας θεωρούνται, οι θυγατρικές της εταιρείες, η μητρική εταιρεία ACHMEA B.V. και οι συνδεμένες με αυτή εταιρείες του Ομίλου ACHMEA B.V., η εταιρεία «ΜΕΓΑΤΡΑΣΤ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 20,46%, καθώς και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεμένων Μερών».

Οι συναλλαγές της Εταιρείας αφενός με τις συγγενείς και συνδεμένες εταιρείες του Ομίλου, αφετέρου με τη Μητρικής της ACHMEA B.V. και τις θυγατρικές αυτής, καθώς και με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αναλύονται κατωτέρω:

Συνδεμένο Μέρος	Θυγατρικές Εταιρείες	Εταιρείες Ομίλου Achmea	Μέλη Δ.Σ.	Σύνολο
Καταθέσεις Προθεσμίας	-	7.996.471,47	-	**7.996.471,47**
Προμηθευτές - Πιστωτές	416.342,48	**-**	**-**	**416.342,48**
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	1.193.936,73	**-**	**-**	**1.193.936,73**
Πιστωτικοί τόκοι		(38.548,98)	**-**	**(38.548,98)**
Έσοδα από ενοίκια	311.244,00	**-**	**-**	**311.244,00**
Λοιπά έσοδα	120.371,84	**-**	**-**	**120.371,84**
Λειτουργικά έξοδα	217.670,88		751.050,49	**968.721,37**

Σημειώνεται ότι το κονδύλι «Καταθέσεις Προθεσμίας» περιλαμβάνει τις συνολικές καταθέσεις που παρουσιάζονται στα «Αξιόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου-Διαθέσιμα προς Πώληση» ποσού Ευρώ 2.996.674,80 και «Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών» ποσού Ευρώ 4.999.796,67.

43. Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

44. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις

Νομικές Υποθέσεις:

Η Εταιρεία σαν ασφαλιστική οντότητα εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις που αφορούν ασφαλιστήρια συμβόλαια και πληρωμή αποζημιώσεων στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας της.

Πέραν των ανωτέρω υποθέσεων, υπάρχουν επιπλέον εκκρεμείς υποθέσεις που αφορούν απαιτήσεις κατά της Εταιρείας από ασφαλισμένους και πρώην παραγωγικούς συνεργάτες.

Η Διοίκηση καθώς και οι νομικοί Σύμβουλοι της Εταιρείας εκτιμούν ότι οι παραπάνω εκκρεμείς υποθέσεις δεν αναμένεται να επιφέρουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή τη λειτουργία τους. Ως εκ τούτου, δεν χρειάστηκε να σχηματισθεί επιπλέον πρόβλεψη για ενδεχόμενες ζημίες πέραν των ήδη σχηματισμένων προβλέψεων.

Φορολογικά Θέματα

Από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το Νόμο 4174/2013 (άρθρο 65Α), όπως ισχύει (και όπως όριζε το άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994), οι ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ελέγχονται

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

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2009, ενώ για τη χρήση 2010 έχει κοινοποιηθεί η υπ' αριθμ. 703/0/1118 εντολή ελέγχου η οποία εκδόθηκε στις 22/12/2016 από την Υπηρεσία Ελέγχου: Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011-2015, ενώ για τη χρήση 2016 ο φορολογικός έλεγχος που πραγματοποιείται από τους ορκωτούς ελεγκτές βρίσκεται σε εξέλιξη.

Η Εταιρεία έχει ασκήσει προσφυγές στα Διοικητικά Δικαστήρια κατά των φορολογικών αρχών για επιστροφή ή συμψηφισμό παρακρατούμενων φόρων για τις χρήσεις 2001 έως και 2009 συνολικού ύψους Ευρώ 16,68 εκατομμυρίων περίπου για τις οποίες έχει σχηματισθεί πρόβλεψη μη είσπραξης συνολικού ποσού Ευρώ 8,93 εκατομμυρίων περίπου.
Κατόπιν της έκδοσης της υπ'αρίθμ.1463/2014 απόφασης του ΣτΕ σύμφωνα με την οποία η Διοίκηση μετά την άσκηση σχετικών προσφυγών, εξέδωσε διάφορες διοικητικές λύσεις που δέχτηκαν την επιστροφή του εν λόγω πιστωτικού υπολοίπου, η Εταιρεία προέβηκε σε αποδέσμευση της σχηματισθείσας πρόβλεψης για τα έτη 2008 και 2009 συνολικού Ευρώ 2,7 εκατομμυρίων.
Την κλειόμενη χρήση κατόπιν της έκδοσης της υπ'αρίθμ.Α1516/2016 απόφασης του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών για την προσφυγή της χρήσης του 2001, σύμφωνα με την οποία δέχεται την έφεση, εξαφανίζει την 1203/2010 απόφαση του Τριμελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών δικάζει την εν λόγω προσφυγή και δέχεται εν μέρει αυτή, και κατόπιν της έκδοσης του σχετικού Διατακτικού, η Εταιρεία προέβηκε σε αντιλογισμό της σχηματισθείσας πρόβλεψης απομείωσης ποσού Ευρώ 2,43 εκατομμύρια περίπου.

Η Διοίκηση θεωρεί ότι έχει σχηματίσει επαρκή πρόβλεψη για την κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων που θα προκύψουν από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο για τις ανωτέρω χρήσεις και ως εκ τούτου δεν αναμένεται επιπλέον επιβάρυνση.

Λειτουργικές Μισθώσεις

α. Η Εταιρεία για τις ανάγκες λειτουργίας της μισθώνει ακίνητα. Η δέσμευση της Εταιρείας περιορίζεται σε καταβολή ως αποζημίωση ενός μισθίου σε περίπτωση πρόωρης λύσης της μίσθωσης λόγω δικής της υπαιτιότητας, με τρίμηνη προειδοποίηση. Σε περίπτωση μη προειδοποίησης καταβάλλονται πλέον της αποζημίωσης του ενός μισθώματος άλλα τρία επιπλέον μισθώματα.

	2016	2015
< από 1 έτος	887.675,52	786.236,83
1 - 5 έτη	4.235.168,06	3.690.845,32
> από 5 έτη	1.658.723,48	2.082.679,89
Σύνολο	**6.781.567,06**	**6.559.762,04**

β. Η Εταιρεία μισθώνει μεταφορικά μέσα, είτε για τις ανάγκες λειτουργίας της, είτε ως επιπρόσθετη παροχή σε ορισμένες κατηγορίες υπαλλήλων της. Οι επισυναπτόμενες συμβάσεις έχουν διάρκεια τριών (3) ή τεσσάρων (4) ετών και μπορούν να διακοπούν εφόσον καταβληθεί το ήμισυ των υπολειπόμενων μισθωμάτων στην εκμισθώτρια.
Το κόστος των ανωτέρω μισθώσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 ανήλθε σε Ευρώ 153.706,53 (2015: Ευρώ 180.568,31).

Παρατίθεται πίνακας με τις μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων:

	2016	2015
Μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων αυτοκινήτων		
< από 1 έτος	145.494,13	117.084,12
1 - 5 έτη	136.392,74	195.445,38
Σύνολο	**281.886,87**	**312.529,50**

Λοιπές Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Η Εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης συνολικού ποσού Ευρώ 235.000,00 οι οποίες αφορούν κυρίως συμμετοχή σε διαγωνισμούς για ανάληψη νέων ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Παράλληλα, έχει εκδώσει έκθεση πιστότητας (comfort letter) υπέρ της συγγενούς εταιρείας «ΜΕΓΑΤΡΑΣΤ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ».

45. Επάρκεια Κεφαλαίων

Η Εταιρεία διαθέτει τα κεφάλαια για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας για την χρήση 2016 σύμφωνα με τους όρους και τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 περί Προσαρμογής της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα ΙΙ).

Η Εταιρεία έχει υπολογίσει την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο.

	2016	**2015**
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	157.877.121,13	189.258.068,52
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	101.139.045,92	87.129.012,17
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	25.284.761,48	23.032.723,41
Δείκτης Φερεγγυότητας	156%	217%

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια μειώθηκαν κατά Ευρώ 31,4 εκατομμύρια το 2016 σε σύγκριση με το 2015, κυρίως λόγω του μερίσματος που καταβλήθηκε στους μετόχους ύψους Ευρώ 14,9 εκατομμύρια και της αναγνώρισης μερίσματος ύψους Ευρώ 10 εκατομμυρίων στο εξισωτικό αποθεματικό που ενδέχεται να διανεμηθεί στους μετόχους μέχρι το τέλος του 2017 εφόσον προταθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο και εγκριθεί από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων. Η υπολειπόμενη διαφορά οφείλεται στην συνολική απόδοση της Εταιρείας το 2016.

Η κεφαλαιακή απαίτηση αυξήθηκε κατά Ευρώ 14 εκατομμύρια λόγω της αύξησης του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων ζωής και υγείας, η οποία προκλήθηκε από τη μείωση της καμπύλης απόδοσης (συμπεριλαμβανομένης της αλλαγής της μεθοδολογίας της ΕΑΑΕΣ για τον υπολογισμό της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, από όπου αφαιρέθηκε το επίπεδο χώρας) και την επιπλέον αύξηση του κινδύνου ακυρώσεων λόγω της βελτίωσης του μοντέλου ακυρώσεων. Επιπλέον, σημειώθηκε σημαντική αύξηση του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου λόγω της αλλαγής της μεθοδολογίας σχετικά με τους τύπους Ι και ΙΙ του εν λόγω κινδύνου.