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 : Μ. ΜΩΡΑΪΤΗ
Τηλέφωνο : 210 38 93 347
TELEFAX : 210 38 38 981
e-mail : mmoraiti@gge.gr

Αθήνα, 16-10-2017

Αριθ. Πρωτ. : 973989

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ**».

Την 16-10–2017 καταχωρίστηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **4418301000**:

Α) Με κωδικό αριθμό καταχώρισης 1218959 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 31-08-2017.

Β) Με κωδικό αριθμό καταχώρισης 1218960 το από 31-08-2017 πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σύμφωνα με το οποίο εκλέχθηκε για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 01/01/2017 – 31/12/2017 η ελεγκτική εταιρία «PRICEWATERHOUSECOOPERS Α.Ε.» με Α.Μ.ΣΟΕΛ 113 και από τα μέλη της ορίστηκαν, σύμφωνα με την από 28.07.2017 επιστολή της ελεγκτικής εταιρείας, ως τακτικός ελεγκτής ο κ. Μιχαλάτος Κωνσταντίνος του Ιωάννη με Α.Μ.ΣΟΕΛ 17701 και ως αναπληρωματικός η κα Μαρίνου Δέσποινα του Πέτρου με Α.Μ.ΣΟΕΛ 17681.

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

CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 49891/05/Β/01/8, Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ. 4418301000

ΜΗΤΡΟΠΟΛΕΩΣ 45, 105 56 ΑΘΗΝΑ ΑΤΤΙΚΗΣ

Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2016 έως 31 Δεκεμβρίου 2016

(δημοσιευόμενα βάσει του κωδ. ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Π.Χ.Α.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρία να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρίας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Αρχή :	Υπουργείο Οικονομίας, Υποδομών, Ναυτιλίας & Τουρισμού, Τράπεζα της Ελλάδος
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων :	12 Ιουλίου 2017
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Jean-Luc, Claude, Michel FRANCOIS Πρόεδρος και εκτελεστικό μέλος Alain Jean Louis STRUB, Αντιπρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος Richard SUTTON, Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος Pier, Jean-Claude GENTER μη εκτελεστικό Μέλος Mehdi BEN YOUSSEF μη εκτελεστικό Μέλος
Ορκωτός ελεγκτής λογιστής :	Κωνσταντίνος Μιχαλάτος (Α.Μ. ΣΟΕΛ 17701)
Ελεγκτική Εταιρία :	ΠραιςγουώτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία (ΑΜ ΣΟΕΛ 113)
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών :	Με σύμφωνη γνώμη
Διεύθυνση διαδικτύου εταιρίας :	www.ca-life.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (Ποσά σε ευρώ)

	1.1-31.12.2016	1.1-31.12.2015
Ασφάλιστρα	15.391.620	18.209.304
Μείον: Αντασφάλιστρα	(2.621.632)	(2.804.144)
Μείον: δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	(1.355.272)	(1.819.537)
Μείον: ασφαλιστικές αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	(92.090.144)	(278.320.563)
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων– Ιδία κράτηση	92.881.134	160.028.474
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων ζωής	(9.397.930)	111.382.917
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων ζωής (α)	2.807.776	6.676.452
Λοιπά έσοδα (β)	1.421.566	1.248.597
Λειτουργικά έξοδα (γ)	(3.870.836)	(4.453.497)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (α)+(β)+(γ)	**358.506**	**3.471.552**
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	**1.794.290**	**3.391.069**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	3.268.565	(4.052.307)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)	**5.062.855**	**(661.238)**
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε ευρώ)	0,4794	0,9060
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε ευρώ)	-	-

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά σε ευρώ)

	31.12.2016	31.12.2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	63.473	89.639
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	879.632	1.111.578
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	57.389.091	130.448.744
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	213.484.855	230.578.192
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	1.105.023	956.030
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	12.259.877	36.369.596
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**285.181.952**	**399.553.778**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	13.099.996	13.099.996
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης	32.675.738	27.612.883
Σύνολο Καθαρής Θέσης (α)	**45.775.734**	**40.712.879**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	1.864.777	26.023.150
Προβλέψεις/Λοιπές υποχρεώσεις	1.596.717	5.658.315
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	**3.461.495**	**31.681.465**
Μαθηματικές προβλέψεις ασφαλειών ζωής	225.804.527	318.847.697
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	10.140.197	8.311.737
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων (γ)	**235.944.723**	**327.159.435**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α) + (β) + (γ)	**285.181.952**	**399.553.778**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά σε ευρώ)

	31.12.2016	31.12.2015
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσεως (1/1/2016 και 1/1/2015 αντίστοιχα)	**40.712.879**	**41.374.079**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	5.062.855	(661.238)
Λοιπά	-	38
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσεως (31/12/2016 και 31/12/2015 αντίστοιχα)	**45.775.734**	**40.712.879**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά σε ευρώ)

	1.1-31.12.2016	1.1-31.12.2015
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.042.111	(9.057.880)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(214.341)	(72.338)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-	-
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	**827.769**	**(9.130.218)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**133.846**	**9.264.063**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**961.615**	**133.846**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η Εταιρία είναι θυγατρική της Credit Agricole SA (μητρική) η οποία έχει έδρα στην Γαλλία .Το ποσοστό συμμετοχής της Credit Agricole SA στο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας είναι 100%. Η Εταιρία ενσωματώνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Credit Agricole SA πλήρως.

2. Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας.

3. Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010. Για τις χρήσεις 2011-2016 η Εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ.5 Ν.2238/1994 και του άρθρου 65Α Ν.4174.

4. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας. Για επίδικες υποθέσεις έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού ευρώ 101.764 . Για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού ευρώ 434.000. Για λοιπές προβλέψεις έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού ευρώ 257.000.

5. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31.12.2016 ανέρχονταν σε 30 άτομα (31.12.2015 : σε 32 άτομα).

6. Τα ποσά των Λοιπών συνολικών εσόδων μετά από φόρους αφορούν κέρδη από την αποτίμηση των Διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ποσού ευρώ 3.290.938 (2015: ζημίες 4.041.052) και αναλογιστικές ζημίες από επαναεπιμετρήσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών ποσού ευρώ 22.373 (2015:11.255).

7. Οι πάσης φύσεως συναλλαγές (εισροές και εκροές) σωρευτικά από την έναρξη της τρέχουσας χρήσης καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24 έχουν ως εξής:

α) Αγορές Χρεογράφων	52.309.590
β) Πωλήσεις Χρεογράφων	61.919.804
γ) Έσοδα	1.221.609
δ) Έξοδα	986.489
ε) Απαιτήσεις	-
στ) Υποχρεώσεις	14.259
ζ) Καταθέσεις όψεως	1.338
η) Χρεόγραφα	69.766.593
θ) Αμοιβές μελών της διοίκησης	507.989

Αθήνα, 12 Ιουλίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ	Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
JEAN-LUC, CLAUDE, MICHEL FRANCOIS	**RICHARD SUTTON**	**ΒΑΣΙΛΗΣ ΑΓΓΕΛΟΥ**	**ΑΘΗΝΑ ΚΑΚΟΥΡΗ**
ΑΦΜ:153888505	ΑΦΜ: 157571959	ΑΔΤ: ΑΙ 516209	ΑΔΤ: ΑΝ 097612
ΑΔ:10ΑΧ14975	ΑΔ: 529202327	Αρ. Πιστοποιητικού: 005	ΑΜΑ Α.ΤΑΞΗΣ 0012971

CREDIT AGRICOLE

Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής

Οικονομικές Καταστάσεις
για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

Ιούλιος 2017

Περιεχόμενα **Σελίδα**

Α) Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου 3

Β) Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 12

Γ) Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α 14

Α) Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
"CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ"
ΑΜΑΕ: 49891/05/Β/01/8
ΓΕΜΗ: 4418301000

ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2016

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τον Νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, σας παρουσιάζουμε την δραστηριότητά της κατά την 15η εταιρική χρήση της σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ(IFRS), που περιέλαβε το χρονικό διάστημα από **1/1/2016** έως **31/12/2016.**

Το αποτέλεσμα της 15ης εταιρικής χρήσης, που έληξε την **31η Δεκεμβρίου 2016,** κατέληξε σε κέρδος ύψους **€1.794.290.** Το αποτέλεσμα δείχνει ότι η Εταιρεία συνέχισε την κερδοφορία της από την δραστηριότητά της παρά την πτώση των πωλήσεων και το γεγονός ότι βρίσκεται σε Run Off.

Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των **€ 358.506** σε σχέση με τα κέρδη του προηγούμενου έτους ποσού **€ 3.471.552**.

Παραθέτουμε στη συνέχεια τη σχετική ανάλυση από την οποία προκύπτουν λεπτομερώς τα επιτευχθέντα αποτελέσματα.

ΕΣΟΔΑ

Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

Τα συνολικά (μικτά) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα της τρέχουσας χρήσης 2016 ποσού **€15.391.620** παρουσίασαν μείωση κατά € 2.817.684 σε σχέση με τα αντίστοιχα δεδουλευμένα ασφάλιστρα ύψους **€ 18.209.304** της προηγούμενης χρήσης 2015. Όπως και το 2015, τα ασφάλιστρα του έτους 2016 προέρχονται από τις ανανεώσεις των εν ισχύ συμβολαίων.

Τα αντασφάλιστρα ανήλθαν στο ποσό των € 2.621.632 και ήταν μειωμένα κατά -6,51 % σε σχέση με την χρήση 2015.

Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών

Τα λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών ανήλθαν στο ποσό των € 1.394.427 και αφορούν κυρίως στις προμήθειες από αντασφαλιστές.

Παραθέτουμε στην συνέχεια αναλυτικό πίνακα των παραπάνω μεταβολών :

	Χρήση 2016	**Χρήση 2015**	**Μεταβολή**
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	15.391.620	18.209.304	-15,47%
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	2.621.632	2.804.144	-6,51%

Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	**12.769.988**	**15.405.160**	**-17,11%**
Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	1.394.427	1.243.087	12,17%

Έσοδα -Έξοδα Επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων της τρέχουσας χρήσης 2016 ανήλθαν στο ποσό των € 5.440.020. Τα έσοδα επενδύσεων περιλαμβάνουν κυρίως τους τόκους ομολόγων και προθεσμιακών αλλά και μερίσματα. Η μείωση, σε σχέση με το 2015, οφείλεται κυρίως στην μείωση των λαμβανόμενων τόκων λόγω της ανταλλαγής των ομολογιακών τίτλων στους οποίους είχαν επενδύσει τα εσωτερικά μεταβλητά κεφάλαια των unit linked προγραμμάτων, με μετοχές της Alpha Bank, συμμετέχοντας έτσι στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της. Τα κέρδη από ρευστοποίηση επενδύσεων ανήλθαν στο ποσό των € 753.577.

Τα συνολικά έσοδα/ζημιές από επενδύσεις ανήλθαν στο ποσό των **€ -9.397.931** της τρέχουσας χρήσης 2016, παρουσιάζοντας μείωση κατά € 120.780.847 σε σχέση με τα αντίστοιχα έσοδα επενδύσεων της προηγούμενης χρήσης 2015 ποσού € 111.382.917 Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στην μείωση της αποτίμησης των επενδύσεων προϊόντων unit linked καθώς και στην μείωση του χαρτοφυλακίου λόγω εξαγορών.

Λοιπά έσοδα

Τα λοιπά έσοδα ανήλθαν στο ποσό των € 27.139.

	Χρήση 2016	**Χρήση 2015**	**Μεταβολή**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ	**4.793.624**	**128.036.674**	**-96,26%**

ΕΞΟΔΑ

Ασφαλιστικές προβλέψεις

Η μεταβολή (μείωση) των ασφαλιστικών προβλέψεων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ποσού € 92.881.134 της τρέχουσας χρήσης 2016 ήταν μειωμένη κατά € 67.147.340 σε σχέση με την μεταβολή των προβλέψεων των € 160.028.474 της προηγούμενης χρήσης 2015. Αυτό οφείλεται στην μείωση του χαρτοφυλακίου λόγων αυξημένων εξαγορών και ειδικά των προϊόντων unit linked.

Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις και παροχές

Οι ασφαλιστικές πληρωθείσες αποζημιώσεις και παροχές της τρέχουσας χρήσης 2016 ανήλθαν στο ποσό των **€ 92.090.144** παρουσιάζοντας μείωση κατά **66,91%** σε σχέση με τις αποζημιώσεις της προηγούμενης χρήσης 2015 ποσού **€ 278.320.563.** Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στην μείωση των εξαγορών των προϊόντων unit linked σε σχέση με το 2015. Τα παραπάνω ποσά συμπεριλαμβάνουν την συμμετοχή του αντασφαλιστή καθώς και την μεταβολή του αποθέματος εκκρεμών ζημιών.

Παραθέτουμε πίνακα με τις παραπάνω μεταβολές:

	Χρήση 2016	Χρήση 2015	Μεταβολή
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	92.881.134	160.028.474	-41,96%
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	-91.057.946	-277.617.056	-67,20%
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών	-1.828.459	-1.818.646	0,54%
Αναλογία αντασφαλιστών με την συμμετοχή στο απόθεμα	796.261	1.115.140	-28,60%
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων και αποζημιώσεων	**790.990**	**-118.292.088**	**100,67%**

Λειτουργικά έξοδα ασφαλιστικών εργασιών

Οι σχετικές μεταβολές των Λειτουργικών εξόδων ασφαλιστικών εργασιών ανά κατηγορία εξόδου, της τρέχουσας χρήσης 2016 σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2015, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα :

	Χρήση 2016	Χρήση 2015	Μεταβολή
Άμεσα έξοδα παραγωγής	1.355.272	1.819.537	-25,52%
Παροχές σε εργαζόμενους	1.945.455	1.846.374	5,37%
Αποσβέσεις	354.476	448.754	-21,01%
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	1.570.905	2.158.369	-27,22%
ΣΥΝΟΛΟ	**5.226.109**	**6.273.034**	**-16,69%**

Σημείωση: Η μείωση στα λειτουργικά έξοδα οφείλεται στην συνεχή προσπάθεια της εταιρείας για τον περιορισμό του λειτουργικού κόστους.

	Χρήση 2016	Χρήση 2015	Μεταβολή
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**4.435.119**	**124.565.122**	**-96,44%**

Αποτελέσματα

Παραθέτουμε πίνακα με τα αποτελέσματα ανά χρήση

	Χρήση 2016	**Χρήση 2015**	***Μεταβολή***
Κέρδη προ φόρων	358.506	3.471.552	-89,67%
Φόρος εισοδήματος	1.435.785	-80.483	1883,97%
Κέρδη/Ζημιές χρήσεως	**1.794.290**	**3.391.069**	**-47,09%**

Λοιπά συνολικά εισοδήματα καθαρά από φόρους

Παραθέτουμε πίνακα:

	Χρήση 2016	**Χρήση 2015**	***Μεταβολή***
Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Επαναεπιμετρήσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	-22.373	-11.255	98,78%
Στοιχεία που δύναται να ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Κέρδη από την αποτίμηση ΔΠΠ Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	3.290.938	-4.041.052	-181,44%
Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου μετά από φόρους	**3.268.565**	**-4.052.307**	**-180.66%**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα για την περίοδο	**5.062.855**	**-661.238**	**-865,66%**

Ε Ν Ε Ρ Γ Η Τ Ι Κ Ο

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός ανήλθαν στο ποσό των **€** 63.473 μετά την αφαίρεση των αποσβέσεων.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία για την 31/12/2016 ανήλθαν σε **€5.553.009** τα οποία αφορούν κυρίως αγορές Λογισμικών προγραμμάτων ηλεκτρονικών υπολογιστών (software) και τα οποία αποσβέστηκαν κατά **€ 321.197** μέσα στην χρήση, αφήνοντας αναπόσβεστη αξία ποσού **€ 879.632.**

Οι Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων

Οι Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων (DAC) ανήλθαν στο ποσό των € 10.472.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Οι συνολικές επενδύσεις της Εταιρείας (εκτός UL) για την 31/12/2016 ανήλθαν στο ποσό των **€ 213.484.855** σημειώνοντας μείωση κατά **€ -17.093.337** δηλαδή μειώθηκαν σε ποσοστό - **7,41 %** σε σύγκριση με τις συνολικές επενδύσεις της προηγουμένης χρήσης οι οποίες ήταν **€ 230.578.192.** Η παραπάνω μείωση οφείλεται κυρίως στην γενικότερη μείωση του χαρτοφυλακίου συνεπεία των πληρωμών εξαγορών και λήξεων συμβολαίων. Οι παραπάνω επενδύσεις ανήκουν στην κατηγορία Διαθέσιμα προς πώληση.

Οι κυριότερες μεταβολές που παρουσιάστηκαν στα επί μέρους στοιχεία των επενδύσεων είναι οι εξής :

	Χρήση 2016	**Χρήση 2015**	**Μεταβολή**
Αμοιβαία Κεφάλαια και μετοχές	70.017.065	79.947.877	-12,42%
Ομόλογα	143.467.790	150.630.315	-4,76%
Σύνολο	**213.484.855**	**230.578.192**	**-7,41%**

Όσον αφορά τις υποχρεώσεις της Εταιρείας του έτους 2016 ύψους €235.944.724 διατέθηκαν σε ασφαλιστική τοποθέτηση για την κάλυψη των τεχνικών αποθεμάτων τα παρακάτω στοιχεία: για τον κλάδο UL 57.249.618 και για τον κλάδο ζωής 210.289.973

Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)

	Χρήση 2016	**Χρήση 2015**	**Μεταβολή**
1. Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	3.884.265	4.177.453	-7,02%
2. Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια	53.365.353	125.308.149	-57,41%
Σύνολο €	**57.249.618**	**129.485.602**	**-55,79%**

Η μείωση οφείλεται κυρίως στην αύξηση των εξαγορών αλλά και στην πτώση των τιμών.

Λοιπά Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Τα λοιπά ανήλθαν στο ποσό των **€ 139.473** έναντι του ποσού **€ 963.142** της προηγούμενης χρήσης 2015 σημειώνοντας μείωση κατά -85,52%.

Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις ποσού **€ 5.409.941** προέρχονται από απαιτήσεις πελατών ποσού **€ 1.105.023** και απαιτήσεις από αντασφαλιστές ποσού **€ 4.304.917** σημειώνοντας πτώση κατά **-10,22%** σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2015.

Οι λοιπές απαιτήσεις ποσού **€ 575.541** αφορούν κυρίως απαιτήσεις από ρευστοποιήσεις στοιχείων εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων οι οποίες σχετίζονται με τις εξαγορές τέλους έτους.

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις ανέρχονται στο ποσό των **€ 6.407.332** και αφορούν απαιτήσεις από το δημόσιο τομέα.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα ανήλθαν στο ποσό των **€ 961.615.**

Π Α Θ Η Τ Ι Κ Ο

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε **€ 13.099.996** διαιρούμενο σε **3.742.856** μετοχές, ονομαστικής αξίας **€ 3,5** η κάθε μία. Η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται στο ποσό **€ 69.901.398.**

Αποθεματικά Κεφάλαια

Τα καθαρά αποθεματικά εύλογης αξίας (Διαθέσιμα προς πώληση) ανήλθαν στο ποσό των **€ 14.224.932.** Τα λοιπά αποθεματικά ανήλθαν στο ποσό των **€ 3.661.555** Τα λοιπά αποθεματικά αποτελούν κυρίως το τακτικό αποθεματικό **€ 419.012** και τα απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα ποσού **€3.242.543**.

Αποτελέσματα εις νέο

Το υπόλοιπο ζημιών εις νέο ανήλθε στο ποσό των **€ -55.112.147.**

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων ανήλθε στο ποσό των **€ 45.775.734.**

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΕΣ

Ασφαλιστικές προβλέψεις

Το σύνολο των ασφαλιστικών προβλέψεων ανήλθε στο ποσό των **€ 168.554.909** παρουσιάζοντας μείωση κατά **€ 20.807.187** δηλαδή μειώθηκαν κατά ποσοστό **-10,99%** σε σύγκριση με τις αντίστοιχες ασφαλιστικές προβλέψεις των **€ 189.362.095** της προηγουμένης χρήσης. Η πτώση οφείλεται κυρίως στις εξαγορές αποταμιευτικών /επενδυτικών προϊόντων καθώς και στην έλλειψη νέων πωλήσεων.

Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

Οι προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις ανήλθαν στο ποσό των **€ 10.140.197** σημειώνοντας αύξηση **22%** σε σχέση με την χρήση 2015. Η αύξηση προέρχεται κυρίως στην πρόβλεψη εκκρεμών πληρωμών για συμβόλαια που έχουν λήξει και δεν έχουν τακτοποιηθεί με 31/12/2016.

Ασφαλιστικές (μαθηματικές) προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο

	Χρήση 2016	Χρήση 2015	Μεταβολή
1. Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	3.884.265	4.177.453	-7,02%
2. Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια	53.365.353	125.308.149	-57,41%
Σύνολο €	**57.249.618**	**129.485.602**	**-55,79%**

Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα

Οι προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα ανήλθαν στο ποσό των € 792.764 τη χρήση 2016 και αφορά προβλέψεις για φόρους και λοιπές προβλέψεις.

Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Το ποσό των € 198.884 αφορά στην σωρευμένη πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, το οποίο προέκυψε βάσει αναλογιστικής μελέτης.

Λοιπές υποχρεώσεις

Οι συνολικές υποχρεώσεις της Εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των **€ 2.469.847** σημειώνοντας μείωση κατά **€ 24.204.263** σε σύγκριση με τις αντίστοιχες υποχρεώσεις των **€ 26.674.110** της προηγουμένης χρήσης.

Αυτές περιλαμβάνουν κυρίως τις υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές ποσού € 640.122, τις υποχρεώσεις προς διαμεσολαβητές ποσού € 857.326 και τις πληρωτέες αποζημιώσεις και λοιπές παροχές ποσού € 242.433 οι οποίες σχετίζονται με τις εξαγορές τέλους έτους.

ΣΥΝΕΙΣΦΟΡΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΣΤΟΝ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

Η Εταιρεία μας για την ποιοτική αναβάθμιση των εργαζομένων πραγματοποίησε δαπάνες επιμόρφωσης και συμμετοχής σε συνέδρια συνολικού ποσού € 44.195.

Η Εταιρεία, παρά το γεγονός ότι είναι σε run off, συνέχισε και το 2016 στο πλαίσιο της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης την ενίσχυση εύθραυστων κοινωνικών ομάδων με χορηγίες & οικονομικές δωρεές στα παρακάτω ιδρύματα:

1. **ΦΛΟΓΑ**
2. **ΧΑΜΟΓΕΛΟ ΤΟΥ ΠΑΙΔΙΟΥ**
3. **ΧΑΤΖΗΚΥΡΙΑΚΕΙΟ ΙΔΡΥΜΑ**, Ορφανοτροφείο Θηλέων
4. **ΚΙΒΩΤΟΣ ΤΟΥ ΚΟΣΜΟΥ** Οργανισμός Ειδικής Μέριμνας και Προστασίας Μητέρας και Παιδιού
5. **ΕΛΙΖΑ** Εταιρεία κατά της Κακοποίησης του Παιδιού
6. **Ινστιτούτο Προληπτικής, Περιβαλλοντικής και Εργασιακής Ιατρικής** *Prolepsis* για το Πρόγραμμα **ΔΙΑΤΡΟΦΗ**

Η δε στήριξη της Εταιρείας στη δράση του ιδρύματος **ΑΛΜΑ ΖΩΗΣ** για τις γυναίκες με καρκίνο του μαστού "RUN for Life" είναι συνεχής, καθώς και η συμμετοχή των υπάλληλών της στον αγώνα δρόμου που διεξήχθη τον Οκτώβριο.

ΛΟΙΠΑ ΘΕΜΑΤΑ

Η εταιρεία δεν έχει δραστηριότητες στον τομέα των ερευνών, δεν έχει αποκτήσει ίδιες μετοχές στην χρήση 2016, και δεν έχει υποκαταστήματα. Η εταιρεία κάνει ανακύκλωση των εγγράφων της.

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Η μεγαλύτερη κατηγορία κινδύνων για την Εταιρεία είναι ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος καθώς και ο κίνδυνος της αγοράς λόγω του ότι αυτοί συνδέονται με τις επενδύσεις της και την δυνατότητα της Εταιρείας να καλύψει τα κατώτατα εγγυημένα επιτόκια των επενδυτικών προϊόντων της.

Επιπλέον η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματιστηριακό κίνδυνο λόγω διακύμανσης τιμών και επιτοκιακό κίνδυνο με βάση το χαρτοφυλάκιό της. Η Εταιρεία εκτελεί μελέτη διαχείρισης επενδύσεων –υποχρεώσεων (ALM) και καθορίζει κάθε έτος την χρηματοοικονομική πολιτική της μέσω της οποίας τίθενται τα ανώτατα όρια κινδύνου με βάση τους δείκτες φερεγγυότητας καθώς επίσης και τα όρια επενδύσεων ανά κατηγορία επένδυσης. Επιπροσθέτως, ακολουθεί τους περιορισμούς του Group της Credit Agricole για τα αντισυμβαλλόμενα μέρη και την πιστοληπτική τους ικανότητα. Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά όλα αυτά τα όρια και κάνει μηνιαίες αναφορές, ώστε να βρίσκεται πάντα εντός των ορίων ή κάνει διορθωτικές κινήσεις σε περίπτωση που υπερβεί τα όρια.

Η Εταιρεία εκτίθεται και σε ασφαλιστικό κίνδυνο. Πρόκειται για τον κίνδυνο που προκύπτει από ασφαλιστήρια συμβόλαια και σχετίζεται με την πιθανότητα να επέλθει το ασφαλισμένο γεγονός, το οποίο συμβατικά προϋποθέτει την καταβολή αποζημίωσης ή παροχών, καθώς και με την αβεβαιότητα ως προς το ύψος της τελικής αποζημίωσης. Ο κίνδυνος αυτός έχει αντιμετωπιστεί μέσω του σχηματισμού επαρκών ασφαλιστικών προβλέψεων και προβλέψεων εκκρεμών ζημιών.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Παρά το δύσκολο οικονομικό περιβάλλον οι οικονομικές καταστάσεις του 2016 παραμένουν ισχυρές και με κερδοφορία. Η Εταιρεία έχει ισχυρό χαρτοφυλάκιο το οποίο θα συνεχίσει να δίνει θετικά αποτελέσματα και πιστεύει ότι είναι σε θέση να διαχειριστεί τους κινδύνους που αναφέρθηκαν παραπάνω.

Αν και η Εταιρεία δεν έχει νέες πωλήσεις και λειτουργεί στην βάση διατήρησης του χαρτοφυλακίου της μέχρι την λήξη του (Run-Off), έχει σεβαστεί όλους τους εποπτικούς κανόνες καθώς και τις συμβατικές της υποχρεώσεις. Η Εταιρεία έχει επαρκή κεφάλαια σύμφωνα με το Solvency II όπου ο δείκτης φερεγγυότητας είναι 151%. Επιπλέον διατηρεί ομάδα επαγγελματιών για την εξασφάλιση της ποιοτικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της.

****

Αθήνα, 12 Ιουλίου 2017

Με εκτίμηση

Ο Διευθύνων σύμβουλος

Richard Sutton

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Credit Agricole Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Credit Agricole Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής» (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές 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 κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 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 τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία «Credit Agricole Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 19 Ιουλίου 2017

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

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος

ΑΜ ΣΟΕΛ 17701

Γ) Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

Περιεχόμενα οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος 16
Ισολογισμός 17
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων 18
Κατάσταση ταμειακών ροών 19
1. Γενικές πληροφορίες 20
2. Βάση παρουσίασης 20
3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών 26
4. Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων 35
5. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας 47
6. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές 48
7. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα 49
8. Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών 49
9. Έσοδα επενδύσεων 49
10. Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων 50
11. Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων 50
12. Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων 51
13. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές προς ασφαλισμένους 51
14. Άμεσα έξοδα παραγωγής 51
15. Παροχές σε εργαζομένους 52
16. Λοιπά λειτουργικά έξοδα 52
17. Φόρος εισοδήματος 52
18. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία 54
19. Άυλα περιουσιακά στοιχεία 55
20. Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων 55
21. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων 56
22. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση 57
23. Χρεώστες ασφαλίστρων 57
24. Απαιτήσεις από αντασφαλιστές 58
25. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις 58
26. Λοιπές απαιτήσεις 58
27. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 58
28. Μετοχικό κεφάλαιο 59

29. Αποθεματικά εύλογης αξίας....59
30. Λοιπά αποθεματικά....59
31. Ασφαλιστικές προβλέψεις....60
32. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις....61
33. Ασφαλιστικές Προβλέψεις που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο....61
34. Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα....62
35. Αναβαλλόμενη φορολογία....62
36. Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία....63
37. Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές....64
38. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις....65
39. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη....65
40. Δεσμεύσεις....67
41. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις....67
42. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών....67
43. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού....67

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

	Σημ.	1.1-31.12.2016	1.1-31.12.2015
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	**7**	15.391.620	18.209.304
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	**7**	(2.621.632)	(2.804.144)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		**12.769.988**	**15.405.160**
Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	**8**	1.394.427	1.243.087
Έσοδα επενδύσεων	**9**	5.440.020	18.375.327
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων	**10**	753.577	1.577.795
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	**11**	(15.591.528)	91.429.795
Λοιπά έσοδα		27.139	5.510
Σύνολο επενδύσεων και λοιπών εσόδων		**(7.976.364)**	**112.631.514**
Σύνολο εσόδων		**4.793.624**	**128.036.674**
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	**12**	92.881.134	160.028.474
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	**13**	(92.886.405)	(279.435.702)
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων Αναλογία Αντασφαλιστών	**13**	796.261	1.115.140
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων και αποζημιώσεων		**790.990**	**(118.292.088)**
Άμεσα έξοδα παραγωγής	**14**	(1.355.272)	(1.819.537)
Παροχές σε εργαζομένους	**15**	(1.945.455)	(1.846.374)
Αποσβέσεις		(354.476)	(448.754)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	**16**	(1.570.905)	(2.158.369)
Κέρδη προ φόρων		**358.506**	**3.471.552**
Φόρος εισοδήματος	**17**	1.435.785	(80.483)
Κέρδη χρήσεως		**1.794.290**	**3.391.069**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα καθαρά από φόρους			
Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Επαναεπιμετρήσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	**36**	(22.373)	(11.255)
Στοιχεία που δύναται να ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Κέρδη από την αποτίμηση Διαθεσίμων προς Πώληση Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	**29**	3.290.938	(4.041.052)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά από φόρους		**3.268.565**	**(4.052.307)**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		**5.062.855**	**(661.238)**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 20 έως 67 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ισολογισμός

	Σημ.	31.12.2016	31.12.2015
Περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	**18**	63.473	89.639
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	**19**	879.632	1.111.578
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων	**20**	10.472	14.830
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	**21**	57.249.618	129.485.602
- Λοιπά	**21**	139.473	963.142
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	**22**	213.484.855	230.578.192
Χρεώστες ασφαλίστρων	**23**	1.105.023	956.030
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	**24**	4.304.917	5.069.777
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	**25**	6.407.332	6.632.479
Λοιπές απαιτήσεις	**26**	575.541	24.518.664
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**27**	961.615	133.846
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		**285.181.952**	**399.553.778**
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	**28**	13.099.996	13.099.996
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		69.901.398	69.901.398
Αποθεματικά εύλογης αξίας	**29**	14.224.932	10.933.994
Λοιπά αποθεματικά	**30**	3.661.555	2.197.782
Ζημιές εις νέον		(55.112.147)	(55.420.292)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**45.775.734**	**40.712.879**
Υποχρεώσεις			
Ασφαλιστικές προβλέψεις	**31**	168.554.909	189.362.095
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις	**32**	10.140.197	8.311.737
Ασφαλιστικές Προβλέψεις που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**33**	57.249.618	129.485.602
Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα	**34**	792.764	743.254
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**35**	0	4.110.885
Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	**36**	198.884	153.216
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	**37**	640.122	1.778.657
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	**38**	1.829.726	24.895.453
Σύνολο υποχρεώσεων		**239.406.218**	**358.840.900**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**285.181.952**	**399.553.778**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 20 έως 67 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Ζημιές εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015		**13.099.996**	**69.901.398**	**14.975.047**	**2.343.999**	**(58.946.360)**	**41.374.079**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα				(4.041.052)	(11.255)		(4.052.307)
Κέρδη χρήσεως						3.391.069	3.391.069
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		**-**	**-**	**(4.041.052)**	**(11.255)**	**3.391.069**	**(661.238)**
Μεταβολές στα αποθεματικά	**30**				(135.000)	135.000	-
Διανομή μετοχών στο προσωπικό					38		38
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015		**13.099.996**	**69.901.398**	**10.933.994**	**2.197.782**	**(55.420.292)**	**40.712.879**
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016		**13.099.996**	**69.901.398**	**10.933.994**	**2.197.782**	**(55.420.292)**	**40.712.879**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα				3.290.938	(22.373)		3.268.565
Κέρδη χρήσεως						1.794.290	1.794.290
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		**-**	**-**	**3.290.938**	**(22.373)**	**1.794.290**	**5.062.855**
Μεταβολές στα αποθεματικά	**30**				1.486.146	(1.486.146)	-
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016		**13.099.996**	**69.901.398**	**14.224.932**	**3.661.555**	**(55.112.147)**	**45.775.734**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 20 έως 67 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

	Σημ.	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		**358.506**	**3.471.552**
Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία:			
Αποσβέσεις	**18,19**	354.476	448.754
Μεταβολή Ασφαλιστικών προβλέψεων	**31,32**	(18.978.727)	(9.055.732)
Μεταβολή Ασφαλιστικών προβλέψεων που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**33**	(72.235.984)	(149.367.491)
Μεταβολή στα έξοδα πρόσκτησης		4.358	9.218
Προβλέψεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσί	**36**	14.156	12.743
Λοιπές Προβλέψεις		8.510	1.320
Εξοδα παροχών στο προσωπικό που βασίζονται στην αξία μετοχών		-	38
(Κέρδη) / Ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων	**11**	15.591.528	(91.429.795)
(Κέρδη) από πώληση/λήξη επενδύσεων	**10**	(753.577)	(1.577.795)
Έσοδα επενδύσεων	**9**	(5.440.020)	(18.375.327)
		(81.076.776)	(265.862.516)
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:			
(Αγορές) / Πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		100.089.029	215.837.568
(Αύξηση)/Μείωση στους χρεώστες ασφαλίστρων και στις λοιπές απαιτήσεις		316.111	1.075.906
Αύξηση/(Μείωση) στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις		(24.086.286)	23.549.750
Έσοδα επενδύσεων εισπραχθέντα		5.611.555	18.492.666
Καταβλημένος Φόρος Εισοδήματος		188.477	(2.151.255)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**1.042.111**	**(9.057.880)**
			-
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		(214.341)	(72.338)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**(214.341)**	**(72.338)**
Ταμειακές Ροές από Χρηματοοικονομικές Δραστηριότητες			
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		-	-
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης		**827.769**	**(9.130.218)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**27**	133.846	9.264.063
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**27**	**961.615**	**133.846**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 20 έως 67 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ (εφεξής «Εταιρεία» ή «CA Life») ιδρύθηκε στην Ελλάδα στις 26 Σεπτεμβρίου 2001, δραστηριοποιείται στο χώρο ασφαλίσεων ζωής και είναι εγγεγραμμένη στο Γ.Ε.ΜΗ με αριθμό :4418301000.

Η έδρα της Εταιρείας είναι στην Αθήνα του νομού Αττικής, Μητροπόλεως 45, ΤΚ105 56. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.ca-life.gr

Η Εταιρεία ιδρύθηκε με τη επωνυμία ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΖΩΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ με διακριτικό τίτλο EMPORIKI LIFE, αποτελώντας κοινοπραξία μεταξύ της πρώην Εμπορικής Τράπεζας και της Predica (ασφαλιστική Εταιρεία ζωής της Credit Agricole SA) κάθε μία εκ των οποίων κατείχε το 50% από το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο. Από το 2010 μέτοχος της Εταιρείας είναι η Credit Agricole Assurances, μέλος του ομίλου Credit Agricole, με ποσοστό 100%, οπότε και η επωνυμία άλλαξε σε CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ και διακριτικό τίτλο CREDIT AGRICOLE LIFE.

Η Εταιρεία είναι κατά 100% θυγατρική της Εταιρείας Credit Agricole SA με έδρα τη Γαλλία και ενοποιείται πλήρως στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Credit Agricole SA. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Credit Agricole SA για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015 έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα του Ομίλου με ηλεκτρονική διεύθυνση www.credit-agricole.com.

Η CA Life δραστηριοποιείται στον τομέα των τραπεζοασφαλειών (bancassurance), ήτοι σχεδιάζει ασφαλιστικά προϊόντα που προωθούσε μέσα από το δίκτυο καταστημάτων της πρώην Εμπορικής Τράπεζας (νυν Alpha Bank), παρέχοντας ολοκληρωμένες συνταξιοδοτικές, επενδυτικές και αποταμιευτικές λύσεις για ιδιώτες, προγράμματα προστασίας για την οικογένεια, τους επαγγελματίες και τις μικρές επιχειρήσεις. Η Εταιρεία σήμερα λειτουργεί στην βάση διατήρησης του χαρτοφυλακίου της μέχρι την λήξη του (Run-Off).

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 12 Ιουλίου 2017 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

2. Βάση παρουσίασης

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της «CREDIT AGRICOLE Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής» (εφεξής «η Εταιρεία»), για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς. Οι περιοχές που αφορούν περίπλοκες συναλλαγές και εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη σημείωση 6.

2.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα

Το ελληνικό χρηματοοικονομικό περιβάλλον παραμένει πολύ δύσκολο με τις συνεχόμενες αβεβαιότητες θολώνοντας τις προοπτικές ανάπτυξης της χώρας. Οι κεφαλαιακοί έλεγχοι παραμένουν και η οικονομική ανάπτυξη διαμένει αδύναμη. Η ολοκλήρωση του δεύτερου πακέτου διάσωσης καθυστέρησε αρκετούς μήνες μακριά από την αρχική ημέρα ολοκλήρωσής του. Η συμφωνία του Eurogroup του Ιουνίου 2017 είναι ένα θετικό αλλά μικρό βήμα προς την χρηματοοικονομική ισορροπία καθώς και μια ελπίδα για ένα πιο σταθερό οικονομικό περιβάλλον.

Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τους κινδύνους αυτούς και τις επιπτώσεις τους στη δραστηριότητά της, όπως για παράδειγμα στα επίπεδα εξαγορών, με σκοπό να τροποποιεί όπου απαιτείται την επιχειρηματική στρατηγική της ή τη χρηματοοικονομική πολιτική της.

Παρά το δύσκολο οικονομικό περιβάλλον οι οικονομικές καταστάσεις του 2016 παραμένουν ισχυρές και με κερδοφορία. Η Εταιρεία έχει ισχυρό χαρτοφυλάκιο το οποίο θα συνεχίσει να δίνει θετικά αποτελέσματα και πιστεύει ότι είναι σε θέση να διαχειριστεί τους κινδύνους που αναφέρθηκαν παραπάνω.

Αν και η Εταιρεία δεν έχει νέες πωλήσεις και λειτουργεί στην βάση διατήρησης του χαρτοφυλακίου της μέχρι την λήξη του (Run-Off), έχει σεβαστεί όλους τους εποπτικούς κανόνες καθώς και τις συμβατικές της υποχρεώσεις. Η Εταιρεία έχει επαρκή κεφάλαια σύμφωνα με το Solvency II όπου ο δείκτης φερεγγυότητας είναι 151%. Επιπλέον διατηρεί ομάδα επαγγελματιών για την εξασφάλιση της ποιοτικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη τους παραπάνω παράγοντες θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας.

2.2 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.

2.2.1 Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων: Πρωτοβουλία Γνωστοποίησης

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 διευκρινίζουν, αντί να αλλάζουν σημαντικά τις υπάρχουσες απαιτήσεις του ΔΛΠ 1. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν:

- Τις απαιτήσεις σημαντικότητας του ΔΛΠ 1
- Ότι συγκεκριμένα στοιχεία στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος μπορεί να είναι αναλυτικά
- Ότι οι οντότητες έχουν ευελιξία ως προς τη σειρά με την οποία παρουσιάζουν τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
- Ότι το μερίδιο των λοιπών συνολικών εισοδημάτων από συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες που λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης θα πρέπει να διαχωρίζεται σε στοιχεία που δεν θα ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα και σε στοιχεία που θα ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα
- Τις απαιτήσεις που ισχύουν όταν τα πρόσθετα υποσύνολα παρουσιάζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν έχουν καμία επίπτωση στην Εταιρεία.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 Ενσώματα πάγια και στο ΔΛΠ 38 Άυλα περιουσιακά στοιχεία: Διευκρίνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μια μέθοδος απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου που βασίζεται στα έσοδα που παράγονται από μια δραστηριότητα η οποία περιλαμβάνει τη χρήση του περιουσιακού στοιχείου, δεν είναι

κατάλληλη. Και αυτό γιατί τα έσοδα αντικατοπτρίζουν συνήθως παράγοντες άλλους από την ανάλωση των οικονομικών ωφελειών του περιουσιακού στοιχείου.

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στην Εταιρεία, δεδομένου ότι δεν έχει χρησιμοποιήσει μια μέθοδο απόσβεσης που να βασίζεται στα έσοδα για τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους: Προγράμματα καθορισμένων παροχών: Εισφορές εργαζομένων

Οι τροποποιήσεις στο πρότυπο διευκρινίζουν πως οι εισφορές (contributions) από εργαζομένους ή τρίτα μέρη που συνδέονται με την υπηρεσία, σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, πρέπει να κατανεμηθούν σε περιόδους υπηρεσίας. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν καμία επίπτωση στην Εταιρεία.

Ετήσιες βελτιώσεις των ΔΠΧΑ, Κύκλος 2010-2012

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2010-2012, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 12 Δεκεμβρίου 2013, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Φεβρουαρίου 2015. Καμία από αυτές τις τροποποιήσεις δεν έχει επίπτωση στην Εταιρεία.

- Δ.Π.Χ.Α 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών

Τροποποιούνται οι ορισμοί των «προϋποθέσεων κατοχύρωσης» και των «όρων αγοράς» και προστίθενται ορισμοί για τους «όρους απόδοσης» και τους «όρους προϋπηρεσίας» που προηγουμένως ήταν μέρος του ορισμού των «προϋποθέσεων κατοχύρωσης».

- Δ.Π.Χ.Α. 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το ενδεχόμενο αντάλλαγμα που κατατάσσεται ως περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση θα επιμετράται στην εύλογη αξία του σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

- Δ.Π.Χ.Α. 8 Λειτουργικοί Τομείς»

Οι τροποποιήσεις στο πρότυπο επιβάλουν επιπλέον γνωστοποιήσεις στην περίπτωση που η οικονομική οντότητα συγκεντρώνει δύο ή περισσότεροι λειτουργικούς τομείς σε έναν λειτουργικό τομέα προς παρουσίαση. Διευκρινίζουν επίσης ότι το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων των προς αναφορά τομέων και των περιουσιακών στοιχείων της οικονομικής οντότητας γνωστοποιούνται μόνο εάν τέτοια μεγέθη παρέχονται τακτικά στον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων.

- Δ.Λ.Π. 16 Ενσώματα Πάγια και ΔΛΠ 38 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν για να διευκρινισθεί πως αναπροσαρμόζονται η ακαθάριστη λογιστική αξία και οι σωρευμένες αποσβέσεις στη περίπτωση αναπροσαρμογής ενός παγίου (ενσώματου ή άυλου) στην εύλογη αξία του.

- Δ.Λ.Π. 24 Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών

Η τροποποίηση αντιμετωπίζει τις συναλλαγές που προκύπτουν όταν μια οικονομική οντότητα διαχείρισης (management entity) παρέχει υπηρεσίες βασικών διοικητικών στελεχών (Key management personnel), με την έννοια του ΔΛΠ 24, στην αναφέρουσα οντότητα.

Ετήσιες βελτιώσεις των ΔΠΧΑ, Κύκλος 2012-2014

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2012-2014, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 25 Σεπτεμβρίου 2014, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2016. Καμία από αυτές τις τροποποιήσεις δεν έχει επίπτωση στην Εταιρεία.

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

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

- ΔΠΧΑ 7 Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η σύμβαση εξυπηρέτησης που περιλαμβάνει αμοιβή, μπορεί να αποτελέσει συνεχιζόμενη συμμετοχή σε ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που έχει αποαναγνωριστεί. Αυτό επηρεάζει τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το πρότυπο. Επίσης, η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 σχετικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν απαιτούνται στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

- ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το βάθος της αγοράς εταιρικών ομολόγων υψηλής ποιότητας θα πρέπει να αξιολογείται σε επίπεδο νομίσματος και όχι σε επίπεδο χώρας.

- ΔΛΠ 34 Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά

Σύμφωνα με την τροποποίηση η οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να παρουσιάζει τις γνωστοποιήσεις της παραγράφου 16Α του ΔΛΠ 34 είτε στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είτε να τις ενσωματώνει με παραπομπές από τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις σε κάποιο άλλο έγγραφο (όπως ένας σχολιασμός της διοίκησης ή μια έκθεση επί των κινδύνων), που διατίθεται στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων υπό τους ιδίους όρους με τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις και κατά τον ίδιο χρόνο.

2.2.2 Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία

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

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7 Κατάσταση των Ταμιακών Ροών: Πρωτοβουλία Γνωστοποίησης

Τον Ιανουάριο του 2016, το Συμβούλιο τροποποίησε το ΔΛΠ 7 ώστε να υποχρεωθούν οι οντότητες να παρέχουν επιπλέον γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που απορρέουν από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2017, δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος: Αναγνώριση αναβαλλομένων φορολογικών απαιτήσεων για μη πραγματοποιημένες ζημιές

Με τις τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 διευκρινίζεται ότι η μείωση κάτω του κόστους της λογιστικής αξίας ενός χρεωστικού τίτλου σταθερού επιτοκίου που επιμετράται στην εύλογη αξία ενώ η φορολογική του βάση είναι το κόστος, οδηγεί σε μια εκπεστέα προσωρινή διαφορά και κατά συνέπεια στην αναγνώριση μια αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης. Ένα ζήτημα που διευκρινίζεται επίσης σύμφωνα με την τροποποίηση, είναι πως θα πρέπει να προσδιοριστούν τα πιθανά μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων οι εκπεστέες προσωρινές διαφορές θα συμψηφιστούν για να εκτιμηθεί αν θα πρέπει να αναγνωριστεί μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή όχι. Επιπλέον όταν μια οικονομική οντότητα αξιολογεί κατά πόσον φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα στο μέλλον έναντι των οποίων μπορεί να χρησιμοποιήσει μια εκπεστέα προσωρινή διαφορά, εξετάζει αν η φορολογική νομοθεσία περιορίζει τις πηγές των φορολογητέων κερδών έναντι των οποίων μπορεί να γίνουν εκπτώσεις φόρου. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2017, δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν θα έχουν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα: Μεταφορές των Επενδύσεων σε ακίνητα

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η μεταφορά ενός ακίνητου, συμπεριλαμβανομένου ενός ακινήτου υπό κατασκευή ή ανάπτυξη, εντός ή εκτός των επενδύσεων σε ακίνητα, θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο όταν συντελείται αλλαγή στην χρήση του ακινήτου. Αυτή η αλλαγή στην χρήση πραγματοποιείται όταν το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί τον ορισμό της επένδυσης σε ακίνητα και θα πρέπει να τεκμηριώνεται. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες

περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2018, δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν θα έχουν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών: Ταξινόμηση και επιμέτρηση των συναλλαγών που βασίζονται στην αξία μετοχών

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις επιπτώσεις των προϋποθέσεων κατοχύρωσης στην επιμέτρηση των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά, την λογιστική αντιμετώπιση της υποχρέωσης παρακρατούμενου φόρου για παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και τη λογιστική αντιμετώπιση τροποποιήσεων σε συμφωνίες παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 2 εφαρμόζονται σε ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2018, δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν θα έχουν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, καθώς η Εταιρεία δεν έχει, ούτε προτίθεται να προσφέρει προγράμματα παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών της.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 4 ασφαλιστήρια συμβόλαια: Εφαρμόζοντας το ΔΠΧΑ 9 χρηματοοικονομικά μέσα, με το ΔΠΧΑ 4 ασφαλιστήρια συμβόλαια

Το ΔΠΧΑ 4 τροποποιήθηκε προσφέροντας δύο επιλογές σχετικά με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 μέχρι να ολοκληρωθεί νέο πρότυπο που θα αντικαταστήσει το ΔΠΧΑ 4 και αφορά τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Η μία επιλογή αφορά την προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 και η άλλη επιλογή προσφέρει μια κεκαλυμμένη προσέγγιση (overlay approach) στη παρουσίαση της κατάστασης συνολικού εισοδήματος. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 4 εφαρμόζονται σε ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2018, δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν θα έχουν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, καθώς η Εταιρεία θα εφαρμόσει πλήρως το ΔΠΧΑ 9 από την 1η Ιανουαρίου 2018

ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα

Το νέο πρότυπο καθορίζει τις αρχές αναγνώρισης και επιμέτρησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και μερικών συμβολαίων αγοράς ή πώλησης μη χρηματοοικονομικών στοιχείων. Το πρότυπο θα αντικαταστήσει το υπάρχον ΔΛΠ 39. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων, με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο της οντότητας για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Εκτός από τον πιστωτικό κίνδυνο της οντότητας, η ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων δεν έχει αλλάξει σε σχέση με τις υπάρχουσες απαιτήσεις. Το ΔΠΧΑ 9 εισαγάγει ένα νέο μοντέλο απομείωσης για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, αυτό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Το πρότυπο εισάγει επίσης σημαντικές αλλαγές στο μοντέλο λογιστικής αντιστάθμισης.

Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες

Το ΔΠΧΑ 15 καθορίζει τις απαιτήσεις αναγνώρισης των εσόδων που εφαρμόζονται σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες, εκτός των συμβάσεων που είναι στο πεδίο εφαρμογής των προτύπων που αφορούν τα χρηματοοικονομικά μέσα, τις μισθώσεις και τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα προηγούμενα πρότυπα (και διερμηνείες) που σχετίζονταν με τα έσοδα.

Το πρότυπο παρέχει ένα ενιαίο μοντέλο πέντε βημάτων, που πρέπει να εφαρμόζεται σε όλες τις συμβάσεις με τους πελάτες για την αναγνώριση του εσόδου. Επίσης η οντότητα θα αναγνωρίσει ως περιουσιακό στοιχείο το επαυξητικό κόστος εξασφάλισης μιας σύμβασης με πελάτη, εφόσον εκτιμά ότι θα ανακτήσει το εν λόγω κόστος. Το ΔΠΧΑ 15 απαιτεί εκτεταμένες γνωστοποιήσεις, τόσο ποσοτικές όσο και ποιοτικές, ώστε οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να έχουν τη δυνατότητα να κατανοούν τη φύση, το ποσό, τον χρόνο και την αβεβαιότητα του εσόδου και των ταμειακών ροών που απορρέουν από τις συμβάσεις με τους πελάτες.

Το ΔΠΧΑ 15 είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018. Η Εταιρεία εξετάζει επί του παρόντος τις επιπτώσεις του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές καταστάσεις, ωστόσο, η υιοθέτησή του δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση σε αυτές.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες

Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 15 δεν αλλάζουν τις βασικές αρχές του προτύπου αλλά διευκρινίζουν με ποιο τρόπο θα πρέπει να εφαρμόζονται κάποιες από αυτές τις αρχές. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πώς προσδιορίζεται μια υποχρέωση εκτέλεσης (η υπόσχεση μεταφοράς ενός αγαθού ή μιας υπηρεσίας σε έναν πελάτη) σε μια σύμβαση, πως καθορίζεται εάν μια Εταιρεία είναι ο κύριος (πάροχος ενός αγαθού ή υπηρεσίας), ή ο πράκτορας (υπεύθυνος για το διακανονισμό της παράδοσης του αγαθού ή της υπηρεσίας). Καθορίζεται επίσης αν τα έσοδα από τη χορήγηση μιας άδειας χρήσης θα πρέπει να αναγνωρίζονται άμεσα ή με την πάροδο του χρόνου. Επιπλέον δίνονται περισσότερες απαλλαγές στην πρώτη εφαρμογή του προτύπου με σκοπό τη μείωση του κόστους και της πολυπλοκότητας. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2018 και δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις

Το νέο πρότυπο καθορίζει τις αρχές αναγνώρισης, επιμέτρησης, παρουσίασης και γνωστοποίησης των μισθώσεων για τον μισθωτή και για τον εκμισθωτή. Με την εφαρμογή του νέου προτύπου καταργούνται το ΔΛΠ 17 *Μισθώσεις* και οι διερμηνείες ΜΕΔ 15 *Λειτουργικές μισθώσεις- Κίνητρα*, ΜΕΔ 27 *Εκτίμηση της ουσίας των συναλλαγών που συνεπάγονται τον νομικό τύπο της μίσθωσης* και ΕΔΔΠΧΑ 4 *Προσδιορισμός του εάν μια συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση*.

Το πρότυπο υιοθετεί ένα ενιαίο μοντέλο λογιστικής αντιμετώπισης των μισθώσεων από το μισθωτή. Σύμφωνα με αυτό, ο μισθωτής σε μία μίσθωση, απαιτείται να αναγνωρίσει στην κατάσταση οικονομικής θέσης περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις μισθώσεις με διάρκεια μεγαλύτερη των δώδεκα μηνών, εκτός αν το περιουσιακό στοιχείο είναι μικρής αξίας και απόσβεση με χρηματοοικονομικό έξοδο, κατά τη διάρκεια της μίσθωσης στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων. Ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις μισθώσει σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το πρότυπο επίσης απαιτεί εκτεταμένες γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις του μισθωτή.

Το ΔΠΧΑ 16 είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές της καταστάσεις αν και δεν αναμένεται να είναι σημαντική λόγω της μικρής αξίας των συμβάσεων μίσθωσης που έχει συνάψει.

ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Το ΔΠΧΠ 17 αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4, το οποίο εισήχθη ως προσωρινό Πρότυπο το 2004.

Το ΔΠΧΑ 17 επιλύει τα προβλήματα συγκρισημότητας που δημιουργούνταν από το ΔΠΧΠ 4. Το νέο πρότυπο απαιτεί να λογιστικοποιούνται όλες οι ασφαλιστικές συμβάσεις κατά τρόπο συνεπή, προς όφελος τόσο των επενδυτών όσο και των ασφαλιστικών εταιρειών. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα λογιστικοποιούνται με βάση τις τρέχουσες αξίες, αντί για το ιστορικό κόστος. Οι πληροφορίες θα ενημερώνονται τακτικά, παρέχοντας πιο χρήσιμες πληροφορίες στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων.

Το ΔΠΧΑ 17 είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 17 στις οικονομικές της καταστάσεις

3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

3.1 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας υπολογίζονται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η Εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την τακτοποίηση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσης και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

3.2 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν αναμένεται να επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους ως εξής:

- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων Στη διάρκεια της μίσθωσης
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός 5-10 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων αναθεωρούνται και αναπροσαρμόζονται, εφόσον κριθεί σκόπιμο, σε κάθε τέλος χρήσεως.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, η διαφορά μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρείται ως κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα.

3.3 Μισθώσεις

(α) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρεία διατηρεί ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και οφέλη της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους, εκτός όπου υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η Εταιρεία θα αποκτήσει κυριότητα των παγίων στη λήξη της μίσθωσης οπότε αποσβένονται στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

Η εταιρεία δεν κατέχει πάγια με χρηματοδοτική μίσθωση.

(β) Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

3.4 Άϋλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Τα αγοραζόμενα λογισμικά προγράμματα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 5 έως 18 χρόνια.

Οι δαπάνες που αναλαμβάνονται για την ανάπτυξη συγκεκριμένων λογισμικών προγραμμάτων τα οποία κατέχονται από την Εταιρεία (ιδιοπαραγώμενο λογισμικό) αναγνωρίζονται ως μέρος των άυλων περιουσιακών στοιχείων. Τέτοιες δαπάνες περιλαμβάνουν κυρίως αμοιβές προσωπικού. Το ιδιοπαραχθέν λογισμικό αποσβένεται στην ωφέλιμη ζωή του η οποία κυμαίνεται από 5-18 χρόνια.

Δαπάνες που σχετίζονται με τη συντήρηση λογισμικών προγραμμάτων αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

3.5 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Με την εξαίρεση των ασωμάτων παγίων περιουσιακών στοιχείων με απεριόριστη διάρκεια ζωής, τα οποία ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση, οι λογιστικές αξίες των λοιπών στοιχείων μακροπρόθεσμου ενεργητικού ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωση του καταχωρείται στα αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από τη πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να προσδιοριστούν ξεχωριστά.

3.6 Χρηματοοικονομικά μέσα

3.6.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

i. Ταξινόμηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας ταξινομούνται στις ακόλουθες κατηγορίες. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση.

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ένα χρηματοοικονομικά περιουσιακό στοιχείο κατατάσσεται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων όταν κατέχεται κυρίως για εμπορικούς σκοπούς ή γιατί έτσι επιλέχθηκε να γίνει κατά την αρχική του αναγνώριση. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία, εκτός εάν έχουν χαρακτηριστεί ως μέσα αντιστάθμισης.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί σε αυτή την κατηγορία από τη Διοίκηση της Εταιρείας είναι αυτά που έτσι επιλέχθηκε να γίνει κατά την αρχική τους αναγνώριση.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης τους.

Τα Δάνεια και απαιτήσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν κυρίως απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων, απαιτήσεις από αντασφαλιστές και απαιτήσεις από ρευστοποιήσεις στοιχείων εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων.

Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες ως τη λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες η προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρεία έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους. Κατά τη διάρκεια του έτους, η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(δ) Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

ii. Αρχική αναγνώριση και παύση αναγνώρισης

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν καθίσταται ένας εκ των συμβαλλομένων του χρηματοοικονομικού μέσου.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διαγράφεται όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμιακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο μεταβιβαστεί και η μεταβίβαση πληροί τους όρους για διαγραφή.Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

iii. Επιμέτρηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, κατά την αρχική αναγνώριση επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους (που συνήθως ισούται με το κόστος ή το τίμημα απόκτησης τους) πλέον του κόστους συναλλαγής που αποδίδεται

άμεσα στην απόκτηση ή την έκδοση τους με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων των οποίων οι δαπάνες συναλλαγής αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης που προκύπτουν.

Τα Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται μεταγενέστερα στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή υποστούν απομείωση. Κατά την πώληση ή απομείωση, τα κέρδη ή οι ζημιές που έχουν σωρευτεί στην καθαρή θέση μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα και αφορούν επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους δεν αναστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Τα Δάνεια και απαιτήσεις και οι Διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, μετά την αρχική αναγνώριση αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον απομείωση. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη τυχόν υπέρ ή υπό το άρτιο ποσά κατά την απόκτηση ή κόστη συναλλαγής. Η απόσβεση περιλαμβάνεται στα Έσοδα επενδύσεων στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως τόκος. Οι ζημίες που προκύπτουν από την απομείωση καταχωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές αγοράς. Για τα στοιχεία τα οποία δε διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακή αγορά, οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Στις περιπτώσεις που η εύλογη αξία δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον απομείωση.

iv. Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης (εφόσον υφίστανται σχετικές ενδείξεις) είναι περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο κόστος κτήσεως, περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος (μακροπρόθεσμες απαιτήσεις) και διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις.

Η ανακτήσιμη αξία των λοιπών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διενεργηθούν οι σχετικοί έλεγχοι απομείωσης, προσδιορίζεται σε γενικές γραμμές βάσει της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών χρηματοροών, προεξοφλημένων είτε με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο προεξόφλησης του εκάστοτε στοιχείου ή ομάδας στοιχείων, ή με τον τρέχοντα συντελεστή απόδοσης ενός παρόμοιου χρηματοοικονομικού στοιχείου. Οι προκύπτουσες ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Στον υπολογισμό απομείωσης των επενδύσεων που έχουν αναγνωριστεί ως διαθέσιμες προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας της επένδυσης κάτω από το κόστος του. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, η συσσωρευμένη ζημία – που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημίες απομείωσης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως ως έξοδο στα αποτελέσματα, μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα.

Στην περίπτωση μεταγενέστερης αύξησης της αξίας ενός χρεωστικού τίτλου που έχει ταξινομηθεί ως Διαθέσιμος προς πώληση, η ζημία που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί μέσω αποτελεσμάτων αναστρέφεται στα αποτελέσματα. Ζημίες απομείωσης σε συμμετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν ως έξοδο στα αποτελέσματα, δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

3.6.2 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

i. Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ταξινομούνται, κατά την αρχική αναγνώριση, ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, δάνεια, υποχρεώσεις, ή ως παράγωγα που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης σε μια αποτελεσματική αντιστάθμιση, αναλόγως.

Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και, στην περίπτωση των δανείων καθαρά από τα άμεσα έξοδα της συναλλαγής.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.

ii. Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Οι εμπορικές υποχρεώσεις και λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας αποτιμώνται μεταγενέστερα σύμφωνα με τη μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

3.6.3 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

3.7 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι Λοιπές Απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο κόστος και μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης εμφανίζονται στην αναπόσβεστη αξία τους.

3.8 Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου. Τα στοιχεία των διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων έχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής στην αξία.

3.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων εμφανίζονται σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή έξοδα και φόρους, περιλαμβάνεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια. Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

3.10 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Η φορολογία της χρήσης περιλαμβάνει τρέχοντα φόρο και αναβαλλόμενο φόρο. Η φορολογία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα εκτός εάν αφορά στοιχεία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στη καθαρή θέση. Σε αυτή την περίπτωση, ο φόρος επίσης αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στη καθαρή θέση αντίστοιχα.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει του φορολογικού αποτελέσματος σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στη Ελλάδα. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της Εταιρείας όπως αναμορφώνονται στην φορολογική της δήλωση και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις και υπολογίζεται σύμφωνα με τους θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δε λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ όταν η αναβαλλόμενη απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν διακανονίζονται στην ίδια φορολογική αρχή.

3.11 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών (κρατικά προγράμματα) όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method).

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην περίοδο που προκύπτουν.

Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού απασχόλησης είναι πληρωτέες όταν η Εταιρεία, είτε τερματίζει την απασχόληση εργαζομένων πριν την συνταξιοδότηση, είτε μετά από απόφαση εργαζομένων να δεχθούν προσφορά παροχών από την Εταιρεία σε αντάλλαγμα του τερματισμού της απασχόλησης τους. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως υποχρέωση και έξοδο κατά την προγενέστερη μεταξύ των ακόλουθων ημερομηνιών: α) όταν η οικονομική οντότητα δεν δύναται πλέον να αποσύρει την προσφορά των εν λόγω παροχών· και β) όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει κόστος αναδιάρθρωσης που εμπίπτει στο πεδίο του ΔΛΠ 37 και συνεπάγεται την καταβολή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται. ΄

(δ) Σχέδιο παροχών δικαιωμάτων προαίρεσης

Η εύλογη αξία των υπηρεσιών των εργαζομένων, στους οποίους παρέχονται δωρεάν μετοχές σύμφωνα με δικαίωμα προαίρεσης, καταχωρείται ως έξοδο. Το σύνολο του εξόδου καταχωρείται κατά τη διάρκεια της περιόδου ωρίμανσης αυτών των δικαιωμάτων και προσδιορίζεται με βάση την εύλογη αξία των δικαιωμάτων ή των μετοχών που

παρέχονται. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η Εταιρεία επανεξετάζει τις εκτιμήσεις του για τον αριθμό των δικαιωμάτων που αναμένεται ν' ασκηθούν και καταχωρεί την τυχόν υπάρχουσα προσαρμογή, στα αποτελέσματα με αντίστοιχη επίδραση στα ίδια κεφάλαια.

3.12 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων

- Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης

- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όταν η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι ουσιώδης, το ποσό της πρόβλεψης είναι η παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό της δέσμευσης. Το επιτόκιο προεξόφλησης θα είναι ένα προ φόρου επιτόκιο που αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους.

3.13 Αναγνώριση εσόδων

Έσοδα αναγνωρίζονται όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το ποσό μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Η αναγνώριση των εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια περιγράφεται στην σημείωση 3.16. Η αναγνώριση των λοιπών εσόδων της Εταιρείας έχει ως εξής:

(α) Έσοδα αμοιβών και προμηθειών

Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα καταχωρούνται κατά τη διάρκεια της χρήσης στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες.

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

(γ) Μερίσματα

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

3.14 Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

3.15 Διανομή μερισμάτων

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

3.16 Ασφαλιστικές δραστηριότητες

3.16.1 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Η Εταιρεία παρέχει μόνον ασφαλιστήρια Ζωής και ασκεί τους παρακάτω Κλάδους Ασφάλισης, σύμφωνα με το Ν4364/2016:

Κλάδος Ι (Ι1, Ι3): βασικές και συμπληρωματικές ασφαλίσεις ζωής

Κλάδος ΙΙΙ: ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με επενδύσεις όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked).

Όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια των ανωτέρω Κλάδων ταξινομούνται ως ασφαλιστήρια συμβόλαια και εντάσσονται στο Δ.Π.Χ.Α. 4, διότι περιλαμβάνουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος θεωρείται σημαντικός όταν η Εταιρεία, κατά την επέλευση αυτού του κινδύνου, υποχρεούται να καταβάλει παροχές σημαντικά υψηλότερες από εκείνες που θα ήταν καταβλητέες αν ο κίνδυνος δεν είχε επέλθει.

- **Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής με συμμετοχή στα κέρδη**

Ο κύριος όγκος των παραδοσιακών ασφαλιστηρίων Ζωής (Κλάδος Ι) είναι ασφαλιστήρια ζωής (αποταμιευτικά) με συμμετοχή στο προϊόν υπεραπόδοσης επενδύσεων (συμμετοχή στα κέρδη). Ο ασφαλισμένος δύναται να λάβει πρόσθετες αποδόσεις πέραν της εγγυημένης απόδοσης που προβλέπεται στο ασφαλιστήριο.

Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν καθίστανται πληρωτέα από τον κάτοχο του συμβολαίου.

- **Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη**

Συμπεριλαμβάνονται οι απλές (πρόσκαιρες) ατομικές ασφαλίσεις θανάτου καθώς και τα ομαδικά ασφαλιστήρια ζωής (κάλυψη θανάτου και ανικανότητας) των ασφαλισμένων των στεγαστικών δανείων της Alpha Bank.

Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν καθίστανται πληρωτέα από τον κάτοχο του συμβολαίου.

- **Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής που συνδέονται με επενδύσεις όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)**

Περιλαμβάνονται τα ασφαλιστήρια συμβόλαια τον επενδυτικό κίνδυνο των οποίων φέρει ο συμβαλλόμενος / ασφαλισμένος. Πέραν του επενδυτικού κινδύνου υπάρχει και σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος.

Η επένδυση των Unit Linked ασφαλιστηρίων πραγματοποιείται είτε σε Α/Κ είτε σε εσωτερικά μεταβλητά κεφάλαια, τη διαχείριση του οποίου την έχει η Εταιρεία.

Η αξία των Unit Linked ασφαλιστηρίων προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα τιμή μονάδας επένδυσης των περιουσιακών στοιχείων με τα οποία συνδέεται το ασφαλιστήριο.

Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν καθίστανται πληρωτέα από τον κάτοχο του συμβολαίου.

3.16.2 Ασφαλιστικές Προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές υποχρεώσεις της Εταιρείας που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Διακρίνονται στις παρακάτω κατηγορίες:

- **Μαθηματικά Αποθέματα**

Το μαθηματικό απόθεμα ασφαλίσεων ζωής υπολογίζεται ως η αναλογιστική παρούσα αξία των μελλοντικών υποχρεώσεων της Εταιρείας που απορρέουν από το ασφαλιστήριο συμβόλαιο αφαιρουμένης της αναλογιστικής παρούσας αξίας των καθαρών ασφαλίστρων που οφείλονται από το συμβαλλόμενο κατά την ημερομηνία ισολογισμού έως και τη λήξη του ασφαλιστηρίου. Η τεχνική βάση υπολογισμού της αναλογιστικής παρούσας αξίας είναι αυτή που ορίζεται από τις αρμόδιες Αρχές και την Ελληνική νομοθεσία.

- **Απόθεμα μη Δεδουλευμένων ασφαλίστρων**

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

- **Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ**

Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών 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 οικονομικών καταστάσεων. Σχηματίζονται με τη μέθοδο «φάκελο προς φάκελο» κατόπιν υπολογισμού του κόστους κάθε ζημίας με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κ.λ.π.) κατά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού. Όταν η παροχή πληρώνεται υπό μορφή προσόδου, το απόθεμα εκκρεμών υπολογίζεται με βάση αναλογιστικές μεθόδους και την τρέχουσα τεχνική βάση σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία. Προβλέψεις επίσης σχηματίζονται για ζημίες που, είτε έχουν αναγγελθεί και για τις οποίες ενδέχεται η σχηματιζόμενη πρόβλεψη να μην είναι επαρκής λόγω ελλιπών πληροφοριών, ή έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων (I.B.N.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 στον Ισολογισμό στην 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 Οικονομικών Καταστάσεων.

3.16.3 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.

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 καθώς επίσης και το επιτόκιο προεξόφλησης.

3.16.4 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.

3.16.5 Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που συνάπτει η Εταιρεία προκειμένου να αποζημιωθεί για ζημιές ενός ή περισσοτέρων συμβολαίων που εκδίδονται από αυτήν, πληρούν την προϋπόθεση της κατανομής τους ως ασφαλιστικά προϊόντα και ταξινομούνται ως συμβόλαια αντασφάλισης.

Ασφαλιστικά συμβόλαια που συνάπτει η Εταιρεία με συμβαλλόμενο μέρος έναν άλλο ασφαλιστή (αναλήψεις), συμπεριλαμβάνονται στα ασφαλιστικά προϊόντα.

Τα οφέλη της Εταιρείας από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις, αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού στο κονδύλι «Απαιτήσεις από αντασφαλιστές», που αφορά τη συμμετοχή των αντασφαλιστών στα ασφαλιστικά αποθέματα, στις πληρωθείσες αποζημιώσεις της Εταιρείας καθώς και στα λαμβανόμενα έσοδα, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί. Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα τα οποία αναγνωρίζονται ως δαπάνη σε δεδουλευμένη βάση.

4. Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων

4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων

Η Εταιρεία εφαρμόζει ένα αποτελεσματικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων βάσει ενός πλαισίου κατευθυντήριων γραμμών του ομίλου της Credit Agricole Assurances προσαρμοσμένο στην εσωτερική δομή της, αλλά και το είδος των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται.

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία εκτίθεται σε ασφαλιστικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς (περιλαμβανομένων του επιτοκιακού κινδύνου, του κινδύνου μετοχών και του συναλλαγματικού κινδύνου) και κίνδυνο ρευστότητας. Για την ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων που ενδέχεται να προκύψουν από αυτούς τους κινδύνους, η Εταιρεία έχει διαμορφώσει:

- Το πλαίσιο για τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων,
- τη μεθοδολογία για την αναγνώριση, επιμέτρηση, διαχείριση και αναφορά όλων των κινδύνων στους οποίους η Εταιρεία εκτίθεται (ανάλυση κινδύνων) ή ενδέχεται να εκτεθεί (ORSA), και τέλος
- την απαραίτητη δομή διακυβέρνησης, σύμφωνα με τις απαιτήσεις που προβλέπονται από το εσωτερικά καθορισμένο πλαίσιο από τον όμιλο αλλά και των κανονιστικών απαιτήσεων.

Σε αυτό το πλαίσιο, έχει συγκροτηθεί η Επιτροπή εσωτερικού Ελέγχου (ICC), η Επιτροπή Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων Ενεργητικού – Παθητικού (ALCo), η Χρηματοοικονομική Επιτροπή & Επενδύσεων (FINCo) και η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Function).

4.2 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 πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων (underwriting risk policy) στην οποία αναλύει τη στρατηγική αποδοχής των κινδύνων αυτών καθώς και το πλαίσιο διαχείρισης τους ώστε να μπορεί να ενεργεί όπου απαιτείται με στόχο να περιορίσει τις επιπτώσεις της μεταβλητότητας στην εμφάνιση αυτών των κινδύνων στα αποτελέσματά της.

Στο πλαίσιο του προγράμματος διαχείρισης των ασφαλιστικών κινδύνων, η Εταιρεία χρησιμοποιεί αντασφαλιστικές συμβάσεις με διάφορους αντισυμβαλλόμενους. Οι κύριες αντασφαλιστικές συμβάσεις σχετίζονται με τις καλύψεις Κινδύνου και Προστασίας (Risk and Protection) και περιλαμβάνουν αναλογική αντασφάλιση ατομικών και ομαδικών συμβολαίων με βάση τον κίνδυνο (Individual and Group Surplus) και αντασφαλιστική κάλυψη καταστροφικού κινδύνου (Catastrophe Treaty) .

4.2.1 Συμβόλαια Ασφάλισης ζωής

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει τα παραδοσιακά συμβόλαια ζωής όπως πρόσκαιρες ασφαλίσεις θανάτου, αποταμιευτικά με συμμετοχή στα κέρδη, καθώς και ασφαλίσεις συνδεδεμένες με επενδύσεις (Unit Linked).

Τα συμβόλαια ζωής παρέχουν καλύψεις για συμβάντα συνδεδεμένα με την ανθρώπινη ζωή (θάνατο ή επιβίωση) και η ασφαλιστική παροχή καταβάλλεται σε περίπτωση επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου σε εφάπαξ ή περιοδικές καταβολές.

Οι κύριοι παράγοντες ασφαλιστικού κινδύνου είναι οι ακόλουθοι:

- **Κίνδυνος Θνησιμότητας:** κίνδυνος που απορρέει από την μεταβλητότητα στην εμπειρική θνησιμότητα σε σχέση με την θεωρητική θνησιμότητα που χρησιμοποιήθηκε στην τιμολόγηση των προϊόντων και στην αποθεματοποίηση.
- **Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας:** κίνδυνος που απορρέει από την μεταβλητότητα στην εμπειρική ακυρωσιμότητα σε σχέση με την θεωρητική ακυρωσιμότητα, που οδηγεί σε μεταβολή των περιθωρίων κέρδους και των καταβολών λόγω λήξεων και εξαγορών.
- **Έξοδα:** κίνδυνος που απορρέει από την μεταβλητότητα εμπειρικών εξόδων/των αμοιβών παραγωγικότητας δικτύου πωλήσεων και εξέλιξη αυτών (μέσω πληθωρισμού) σε σχέση με τις θεωρητικές αντίστοιχες παραμέτρους που χρησιμοποιήθηκαν στην τιμολόγηση των προϊόντων και στην αποθεματοποίηση.

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζεται η συγκέντρωση των κεφαλαίων κινδύνου σε ομάδες ασφαλισμένων κεφαλαίων ανά ασφαλισμένη ζωή στο ομαδικό προϊόν κάλυψης στεγαστικών δανείων και στην πρόσκαιρη ασφάλιση ζωής. Τα ποσά απεικονίζονται πριν και μετά τη σύναψη συμβάσεων αντασφάλειας.

Ομαδικό Προϊόν Κάλυψης Στεγαστικών Δανείων

Ασφαλισμένο Κεφάλαιο Ζωής στις 31/12/2016	Πριν την Αντασφάλεια ποσά σε Ευρώ	%	Μετά την Αντασφάλεια ποσά σε Ευρώ	%
0-5000	3.489.558	0,3%	2.427.608	1,01%
5000-10000	12.237.423	0,9%	7.030.104	2,9%
10000-15000	22.097.543	1,7%	10.963.937	4,6%
15000-20000	32.377.817	2,5%	13.858.473	6%
20000-25000	40.660.789	3,1%	15.343.712	6%
>25000	1.209.642.404	92%	191.070.223	79%
Σύνολο	**1.320.505.535**	**100%**	**240.694.056**	**100%**

Ασφαλισμένο Κεφάλαιο Ζωής στις 31/12/2015	Πριν την Αντασφάλεια ποσά σε Ευρώ	%	Μετά την Αντασφάλεια ποσά σε Ευρώ	%
0-5000	3.665.598	0,2%	2.684.874	0,96%
5000-10000	13.202.715	0,9%	7.991.054	2,9%
10000-15000	23.759.489	1,6%	12.419.974	4,5%
15000-20000	34.572.184	2,3%	15.946.843	6%
20000-25000	41.629.872	2,8%	16.444.525	6%
>25000	1.378.088.619	92%	223.111.557	80%
Σύνολο	**1.494.918.477**	**100%**	**278.598.826**	**100%**

Ατομικά Πρόσκαιρης Ασφάλισης Ζωής

Ασφαλισμένο Κεφάλαιο Ζωής στις 31/12/2016	Πριν την Αντασφάλεια ποσά σε Ευρώ	%	Μετά την Αντασφάλεια ποσά σε Ευρώ	%
0-5000	2.000	0,0%	2.000	0,0%
5000-10000	89.000	0,2%	63.621	0,2%
10000-15000	472.000	0,9%	442.000	1,3%
15000-20000	19.271.100	35,6%	16.755.405	49,2%
20000-25000	20.933.543	38,6%	12.219.473	35,9%
>25000	13.422.692	24,8%	4.587.122	13,5%
Σύνολο	**54.190.335**	**100%**	**34.069.620**	**100%**

Ασφαλισμένο Κεφάλαιο Ζωής στις 31/12/2015	Πριν την Αντασφάλεια ποσά σε Ευρώ	%	Μετά την Αντασφάλεια ποσά σε Ευρώ	%
0-5000	2.000	0,0%	2.000	0,0%
5000-10000	89.000	0,1%	49.812	0,1%
10000-15000	522.000	0,7%	490.142	1,1%
15000-20000	25.656.100	35,7%	22.023.790	49,0%
20000-25000	28.771.543	40,1%	16.652.723	37,1%
>25000	16.725.692	23,3%	5.710.468	12,7%
Σύνολο	**71.766.335**	**100%**	**44.928.935**	**100%**

Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων και των εσόδων από ασφάλιστρα

Η αβεβαιότητα στην εκτίμηση των μελλοντικών καταβολών αποζημιώσεων και των εσόδων από ασφάλιστρα όσον αφορά τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής μακράς διάρκειας πηγάζει από την αδυναμία πρόβλεψης των μακροπρόθεσμων αλλαγών στα συνολικά επίπεδα θνησιμότητας και στη συμπεριφορά των ασφαλισμένων. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τους πίνακες θνησιμότητας που ορίζονται από την κείμενη Ελληνική νομοθεσία ανάλογα με τον τύπο του συμβολαίου που συνάπτεται. Πραγματοποιείται μελέτη των ιστορικών στοιχείων που διαθέτει η Εταιρεία από την εμπειρία των τελευταίων 3 ετών και χρησιμοποιούνται στατιστικές μέθοδοι για την προσαρμογή των πινάκων θνησιμότητας και τον προσδιορισμό της καλύτερης δυνατής εκτίμησης της αναμενόμενης μελλοντικής θνησιμότητας.

Διαδικασία που χρησιμοποιείται για την πραγματοποίηση υποθέσεων

Η επιλογή των βασικών παραδοχών για τον υπολογισμό των ασφαλιστικών προβλέψεων βασίζεται σε εμπειρικές μελέτες του εν ισχύ (ασφαλιστικού και επενδυτικού) χαρτοφυλακίου, των εξόδων της Εταιρείας καθώς και σε δημοσιονομικά μεγέθη (π.χ. πληθωρισμός).

Η μεθοδολογία που ακολουθείται για την αποτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων περιλαμβάνει τιμές παραμέτρων στην σύναψη του συμβολαίου, επομένως νέες προβλέψεις παράγονται κάθε φορά που καταρτίζονται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, για σκοπούς ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων.

Οι βασικές παραδοχές για τον υπολογισμό των ασφαλιστικών προβλέψεων είναι οι εξής:

- **Θνησιμότητα / Μακροβιότητα:** παραδοχές που βασίζονται σε πίνακες θνησιμότητας και τα ιστορικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου ανά ασφαλιστική κάλυψη.
- **Ακυρωσιμότητα:** το ποσοστό των συμβολαίων που ακυρώνονται/εξαγοράζονται εκτιμάται εμπειρικά από την Εταιρεία ανά τύπο ασφαλιστικής κάλυψης και ασφαλιστικό έτος.
- **Έξοδα/Αμοιβές Παραγωγικότητας:** εκτιμήσεις για λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνουν διοικητικά, πρόσκτησης και λοιπά έξοδα για τα εν ισχύ συμβόλαια και τη νέα παραγωγή, ενώ για την εξέλιξη αυτών πραγματοποιείται πρόβλεψη για τον μελλοντικό πληθωρισμό.

- **Επιτόκια προεξόφλησης:** Η εκτίμηση της επάρκειας των αποθεμάτων στηρίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων της Εταιρείας, εξαιρώντας τη συμμετοχή των αντασφαλιστών. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στο τέλος της κάθε εξεταζόμενης περιόδου χρησιμοποιώντας καμπύλες απόδοσης που βασίζονται στην εξέλιξη του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και των αναμενόμενων αποδόσεων αυτού καθώς και στην εξέλιξη των σχετικών ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Μελλοντική επανεπένδυση λόγω ελλείμματος που δημιουργείται μεταξύ χρηματοροών επενδύσεων και υποχρεώσεων, πραγματοποιείται με την εφαρμογή επιτοκίου «μηδενικού κινδύνου».

Ανάλυση ευαισθησίας

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζεται η ευαισθησία στην επάρκεια των αποθεμάτων στις μεταβολές των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων για το χαρτοφυλάκιο προϊόντων ασφάλισης ζωής.

		Επίπτωση στις Υποχρεώσεις (χιλ. Ευρώ)	
Χαρτοφυλάκιο Ζωής	**% μεταβολής**	**31/12/2016**	**31/12/2015**
Αύξηση Θνησιμότητας	10%	622.164	679.413
Μείωση Θνησιμότητας	-10%	(623.163)	(680.950)
Αύξηση Ανικανότητας	10%	374.262	457.437
Μείωση Ανικανότητας	-10%	(374.607)	(457.874)
Αύξηση Ακυρωσιμότητας	10%	95.953	35.643
Μείωση Ακυρωσιμότητας	-10%	(104.023)	(37.984)
Αύξηση Εξόδων	10%	637.545	943.917
Μείωση Εξόδων	-10%	(639.577)	(942.380)
Άυξηση Επιτοκίων	0,5%	(104.203)	(140.100)
Μείωση Επιτοκίων	-0,5%	104.282	140.577

4.2.2 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. Ο έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων διενεργήθηκε ξεχωριστά σε ομοειδείς κατηγορίες κινδύνων ήτοι για τα Αποταμιευτικά προϊόντα, για τα προϊόντα Προστασίας και για το Unit Linked χαρτοφυλάκιο .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 ο όμιλος σχετικά με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής. Οι χρησιμοποιούμενες υποθέσεις είναι οι κάτωθι:

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 ΕΑΕ 2005 MALE / ΕΑΕ 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.

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 χρονικής συσχέτισης των χρηματοροών του επενδυτικού χαρτοφυλακίου καθώς και της εξέλιξης των σχετικών ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Αλλαγές στις υποθέσεις

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

4.2.3 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά την κεφαλαιακή διάρθρωση της και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων της.

Η Φερεγγυότητα ΙΙ αποτελεί από την 1η Ιανουαρίου 2016 το νέο ενιαίο πλαίσιο λειτουργίας και εποπτείας των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τον Ενιαίο Οικονομικό Χώρο. Οι κανόνες της Φερεγγυότητας ΙΙ βασίζονται στην οδηγία 2009/138/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, όπως τροποποιήθηκε με την οδηγία 2014/51/ΕΕ (Omnibus II). Στην Ελλάδα, η οδηγία 2009/138/ΕΕ ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το Ν. 4364/05.02.2016.

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίου που εφαρμόζεται έχει στόχο τη διασφάλιση κεφαλαιακής επάρκειας για την Εταιρεία, σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητας ΙΙ (Solvency II), αποτρέποντας ενδεχόμενες απρόοπτες συνέπειες στην κεφαλαιακή επάρκεια της. Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας παρακολουθούνται σε τακτική βάση, στην κατεύθυνση της μεγιστοποίησης της αξίας για τους μετόχους.

Το επίπεδο της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας παρακολουθείται συνεχώς τόσο σύμφωνα με το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο, όσο και με βάση τις εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες που έχουν εγκριθεί αναφορικά με την διαχείριση των κινδύνων, την ίδια αξιολόγηση κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA) και την διαχείριση κεφαλαίων. Στο πλαίσιο της παρακολούθησης της φερεγγυότητας της Εταιρείας, η Διοίκηση μέσω της Πολιτικής Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου (Risk Appetite Policy) έχει καθορίσει το επιθυμητό επίπεδο της κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) από τα ίδια κεφάλαια, η οποία ορίζεται ως το βέλτιστο αποδεκτό επίπεδο ανάληψης κινδύνου για την επίτευξη των στόχων της Εταιρείας.

Ο υπολογισμός της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR), της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR) καθώς και των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας πραγματοποιούνται σε τριμηνιαία βάση και τα αποτελέσματα των υπολογισμών αυτών υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή σε τριμηνιαία βάση.

Μέσω της ιδίας αξιολόγησης Κινδύνων και Φερεγγυότητας, η Εταιρεία αξιολογεί προοπτικά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας κάνοντας χρήση δυσμενών σεναρίων που αντικατοπτρίζουν την αρνητική επίδραση από απροσδόκητες αλλαγές αφενός στο μακροοικονομικό περιβάλλον και αφετέρου στο εσωτερικό της, προκειμένου να εκτιμήσει την ανθεκτικότητα της μελλοντικής κατάστασης των διαθέσιμων κεφαλαίων. Το αποτελέσματα της προοπτικής αυτής αξιολόγησης αποτελούν εργαλείο της Διοίκησης για τον καθορισμό των απαραίτητων ενεργειών ή διαμόρφωση του επιχειρηματικού πλάνου προκειμένου να αντιμετωπίσει τυχόν δυσμενείς καταστάσεις και αυξημένες κεφαλαιακές απαιτήσεις σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα.

Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 31 Δεκεμβρίου 2015 η κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας από τα επιλέξιμα ιδία κεφάλαια της εταιρείας βρίσκεται εντός του επιθυμητού ορίου που καθορίζει η Πολιτική Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου.

4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Η διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων είναι συνυφασμένη με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας. Η Διοίκηση, έχοντας ως στόχο τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των δραστηριοτήτων, δίνει μεγάλη προτεραιότητα στον στόχο της εφαρμογής και συνεχούς βελτίωσης ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση ενδεχόμενων αρνητικών επιπτώσεων στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους που προκύπτουν από τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς (που περιλαμβάνει επιτοκιακό, συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο μετοχών) και κίνδυνο ρευστότητας.

4.3.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρεία προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αθέτησης οικονομικών υποχρεώσεων. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις επιμέρους εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο όπως επίσης και τις συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου.

Ο πιστωτικός κίνδυνος αναλύεται στις παρακάτω υποκατηγορίες:

- Πιστωτικός κίνδυνος από χρεωστικούς χρηματοοικονομικούς τίτλους
- Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης
- Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλίστρων
- Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Η Εταιρεία παρακολουθεί την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο συγκέντρωσης με βάση συγκεκριμένα όρια συγκέντρωσης ανά εκδότη ή ανά πιστοληπτική διαβάθμιση, που καθορίζονται στην Χρηματοοικονομική πολιτική της.

Πιστωτικός κίνδυνος από χρεωστικούς τίτλους:

Οι πιστωτικός κίνδυνος που προκύπτει από τους χρεωστικούς τίτλους συνίσταται στην αδυναμία του εκδότη να εκπληρώσει την υποχρέωσή του να αποπληρώσει την ονομαστική αξία του ομολόγου όταν επέλθει η ωρίμανση και η ημερομηνία εξόφλησης αυτού. Σύμφωνα με το Πλαίσιο Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων της Εταιρείας, οι πιστωτικές αξιολογήσεις χρησιμοποιούνται ως πρωταρχικό κριτήριο για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου που ενέχουν οι επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τη μεθοδολογία της καλύτερης δεύτερης πιστοληπτικής διαβάθμισης (second best rule) μεταξύ των τριών μεγαλύτερων οίκων Fitch, Standard & Poor's και της Moody's για την κατάταξη κάθε χρεωστικού τίτλου βάση της πιστοληπτικής του αξιολόγησης.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από χρεωστικούς τίτλους με βάση την αξιολόγηση του εκδότη του τίτλου, το είδος των πιστωτικών τίτλων και τη γεωγραφική τους κατανομή:

Κρατικά ομόλογα	Αξιολόγηση	31/12/2016	Αξιολόγηση	31/12/2015
Αυστρία	AA	2.409.376	AAA	2.350.165
Ιταλία	BBB	17.809.585	BBB	18.201.798
Ολλανδία	AAA	2.241.060	AAA	2.295.800
Σύνολο κρατικών ομολόγων		**22.460.021**		**22.847.763**

Εταιρικά ομόλογα	Αξιολόγηση	31/12/2016	Αξιολόγηση	31/12/2015
Χρηματοοικονομικού κλάδου	AAA	1.240.250	AAA	1.556.933
	AA	7.933.390	AA	8.935.457
	A	23.979.643	A	27.453.531
	BBB	9.761.242	BBB	10.688.661
	BB	290.783	BB	293.610
	NR	1.084.845		-
		44.290.152		48.928.192
Εκτός χρηματοοικονομικού κλάδου	AA	22.337.059	AA	24.885.053
	A	17.079.320	A	22.422.514
	BBB	30.711.210	BBB	27.916.224
	BB	1.949.200	BB	924.754
	B	501.125		-
	NR	1.605.422		-
		74.183.336		76.148.545
Σύνολο εταιρικών ομολόγων		**118.473.488**		**125.076.737**
Σύνολο Ομολόγων		**140.933.509**		**147.924.500**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015, η μεγαλύτερη συγκέντρωση στο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων της Εταιρείας εντοπίζεται στα Ευρωπαϊκά εταιρικά ομόλογα που αποτελούν και για τις δύο χρονιές το 68% του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου ομολόγων, ενώ στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου (συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων) τα Ευρωπαϊκά εταιρικά ομόλογα ανέρχονται στο 46% και 44% αντίστοιχα.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τον κίνδυνο συγκέντρωσης στον πιστωτικό κίνδυνο θέτοντας πλαίσιο ορίων ανά εκδότη (limits per issuer) αλλά και ανά πιστοληπτική διαβάθμιση (limits per rating).

Η Εταιρεία ακολουθώντας τις κατευθυντήριες γραμμές του ομίλου απέχει από την έκθεση σε κρατικά ομόλογα χωρών των οποίων την πιστοληπτική ικανότητα τους κρίνει ως μη αποδεχτή. Γι' αυτό το λόγο παρακολουθεί σχετική (DND list) που διαχειρίζεται ο όμιλος με εκδότες ή και χώρες στις οποίες δεν επιτρέπεται η έκθεση για λόγους στρατηγικής κινδύνου.

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης:

Στα πλαίσια της συνολικής στρατηγικής διαχείρισης κινδύνου, η Εταιρεία αντισταθμίζει τον ασφαλιστικό κίνδυνο μέσω αντασφαλιστικών συμφωνιών. Παρ' ότι με αυτές τις συμφωνίες αντιμετωπίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος, οι απαιτήσεις από τους αντασφαλιστές εκθέτουν την Εταιρεία σε πιστωτικό κίνδυνο.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις λόγω της φύσης των ασφαλιστικών κινδύνων για την κάλυψη των οποίων επιλέγονται, είναι κατά βάση σταθερές και μακροχρόνιες, ενώ σημαντικό ρόλο στη διαμόρφωσή τους παίζει η φερεγγυότητα των αντασφαλιστικών εταιριών που επιλέγονται. Στο πλαίσιο αυτό έχουν θεσπιστεί αρχές βάσει κατευθυντήριων οδηγιών του ομίλου για την επιλογή των αντασφαλιστών, οι οποίοι σε κάθε περίπτωση θα πρέπει να διαθέτουν υψηλό βαθμό αξιολόγησης από αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης.

Η Εταιρεία, ακολουθώντας τις κατευθύνσεις του ομίλου, εφαρμόζει ελάχιστα αποδεκτά επίπεδα πιστοληπτικής διαβάθμισης για τις αντασφαλιστικές εταιρείες εκτός ομίλου που υποστηρίζουν τις αντασφαλιστικές συμβάσεις της, σύμφωνα με τα οποία, αντασφαλιστές που διαθέτουν αξιολόγηση χαμηλότερη από Α- από τον οίκο Standard & Poor's ή αντίστοιχη αξιολόγηση από άλλον αναγνωρισμένο οίκο (Moody's ή Fitch) δεν γίνονται αποδεκτοί.

Δεδομένης της υψηλής αξιολόγησης και της αναγνωρισμένης φερεγγυότητας της κύριας αντασφαλιστικής Εταιρείας, καθώς και της δεύτερης ως μέλους του ομίλου, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ζημιές από αθέτηση.

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλίστρων:

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία σε σχέση με τις απαιτήσεις από ασφάλιστρα είναι μη σημαντικός λόγω της λειτουργίας της Εταιρείας μέχρι σήμερα με το μοντέλο των τραπεζοασφαλειών. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα η εξόφληση των ασφαλίστρων να γίνεται με απευθείας εντολές πληρωμής στους ανατιθέμενους τραπεζικούς λογαριασμούς των πελατών της συνεργαζόμενης τράπεζας και κατ΄ επέκταση ο κίνδυνος αθέτησης καταβολής των ασφαλίστρων από το διαμεσολαβητή να εκμηδενίζεται.

Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα:

Για το έτος 2016 και στην προσπάθεια για ελαχιστοποίηση του κεφαλαιακού κόστους φερεγγυότητας που προκύπτει από τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλόμενου, η Εταιρεία έχει προχωρήσει σε σημαντική μείωση των ταμειακών διαθεσίμων σε τραπεζικούς λογαριασμούς στις συνεργαζόμενες Ελληνικές τράπεζες σε ύψος που δεν ξεπερνά το 0,45% επί του συνόλου του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ανά βαθμίδα πιστωτικής αξιολόγησης την 31 Δεκεμβρίου, 2016 και 2015:

31-Δεκ-16	AAA	AA	A	BBB	BB	CCC	C	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση									
- Ομόλογα	3.541.601	33.214.708	41.869.847	59.311.310	2.286.425			2.724.137	143.467.790
- Αμοιβαία Κεφάλαια								66.296.926	66.296.926
- Μετοχές				1.369.917				2.350.222	3.720.139
	3.541.601	33.214.708	41.869.847	60.681.227	2.286.425			71.371.285	213.484.855
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων									
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)									
Ομόλογα								12.188.473	12.188.473
Αμοιβαία Κεφάλαια								3.884.265	3.884.265
Ταμειακά διαθέσιμα						17.342.319			17.342.319
Μετοχές						23.834.561			23.834.561
- Λοιπά								139.473	139.473
						41.176.881		16.212.210	57.389.091
Δάνεια και απαιτήσεις									
- Χρεώστες ασφαλίστρων						643.737		461.286	1.105.023
- Απαιτήσεις από αντασφαλιστές		4.304.917							4.304.917
- Λοιπές απαιτήσεις								575.541	575.541
		4.304.917				643.737		1.036.827	5.985.481
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			1.338			960.277			961.615
Σύνολο	**3.541.601**	**37.519.625**	**41.871.184**	**60.681.227**	**2.286.425**	**42.780.896**	**-**	**88.620.322**	**277.821.042**

31-Δεκ-15	AAA	AA	A	BBB	BB	CCC	C	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση									
- Ομόλογα	3.912.879	36.767.935	50.856.594	57.840.942	1.251.965				150.630.315
- Αμοιβαία Κεφάλαια								75.692.578	75.692.578
- Μετοχές			1.302.966	2.952.333					4.255.299
	3.912.879	36.767.935	52.159.560	60.793.275	1.251.965			75.692.578	230.578.192
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων									
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)									
Ομόλογα								14.141.834	14.141.834
Αμοιβαία Κεφάλαια								4.177.453	4.177.453
Ταμειακά διαθέσιμα							20.510.878		20.510.878
Μετοχές							90.655.437		90.655.437
- Λοιπά								963.142	963.142
							111.166.315	19.282.429	130.448.744
Δάνεια και απαιτήσεις									
- Χρεώστες ασφαλίστρων							361.094	594.936	956.030
- Απαιτήσεις από αντασφαλιστές		3.171.822		1.897.955					5.069.777
- Λοιπές απαιτήσεις								24.518.664	24.518.664
		3.171.822		1.897.955			361.094	25.113.600	30.544.471
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			114.312			13.140	6.393		133.846
Σύνολο	**3.912.879**	**39.939.757**	**52.273.872**	**62.691.230**	**1.251.965**	**13.140**	**111.533.802**	**120.088.606**	**391.705.252**

4.3.2 Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από τα στοιχεία του ισολογισμού η αξία των οποίων ή οι σχετικές ταμειακές ροές εξαρτώνται από τις χρηματαγορές. Τα στοιχεία που υπόκεινται σε διακυμάνσεις και συνεπάγονται κίνδυνο αγοράς είναι τα επιτόκια, οι τιμές των μετοχών και οι συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Με βάση τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας, ο κίνδυνος αγοράς αφορά κυρίως τον επιτοκιακό κίνδυνο (ή τον κίνδυνο που προέρχεται από τη διακύμανση των επιτοκίων).

Συγκεκριμένα, οι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

(α) Κίνδυνος επιτοκίων

Οι διακυμάνσεις στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς, δυνητικά μπορούν να επηρεάσουν τόσο τις ταμιακές ροές όσο και την εύλογη αξία των επενδύσεων της Εταιρείας. Ο κίνδυνος επιτοκίου όσον αφορά τις ταμειακές ροές συνίσταται στο ενδεχόμενο οι μελλοντικές ταμειακές ροές μίας επένδυσης να διακυμανθούν λόγω μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς.

Αντίστοιχα, ο κίνδυνος επιτοκίου όσον αφορά την εύλογη αξία συνίσταται στο ενδεχόμενο η εύλογη αξία μίας επένδυσης να διακυμανθεί λόγω μεταβολής στα επιτόκια της αγοράς. Τέτοιου είδους μεταβολές στα επιτόκια ενδέχεται να αυξήσουν ή να μειώσουν την απόδοση των επενδύσεων της Εταιρείας.

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο:

31-Δεκ-16	0-3%	3-6%	6-10%
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ	42.294.490	98.489.640	2.683.660
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	961.615	-	-
Σύνολο	**43.256.105**	**98.489.640**	**2.683.660**

31-Δεκ-15	0-3%	3-6%	6-10%
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ	43.262.085	104.702.187	2.666.043
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	133.846	-	-
Σύνολο	**43.395.931**	**104.702.187**	**2.666.043**

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου:

31-Δεκ-16	Κυμαινόμενο επιτόκιο	Σταθερό επιτόκιο	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ	4.782.761	138.685.030	143.467.790
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	961.615	961.615
Σύνολο	**4.782.761**	**139.646.645**	**144.429.405**

31-Δεκ-15	Κυμαινόμενο επιτόκιο	Σταθερό επιτόκιο	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ	4.652.730	145.977.585	150.630.315
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	133.846	133.846
Σύνολο	**4.652.730**	**146.111.431**	**150.764.161**

Ανάλυση ευαισθησίας

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ευαισθησία στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας στις μεταβολές των επιτοκίων:

Ανάλυση ευαισθησίας-Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια	31/12/2016	31/12/2015
Αύξηση επιτοκίου (μεταβολή +100 μ.β.)	(6.467.460)	(7.422.539)
Μείωση επιτοκίου (μεταβολή -100 μ.β.)	6.880.982	7.948.843

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Σύμφωνα με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, ο συναλλαγματικός κίνδυνος παρακολουθείται και αντιμετωπίζεται σε συνεχή βάση. Με βάση τα όρια που προβλέπονται από το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, η αξία σε κίνδυνο που αντιστοιχεί στον συναλλαγματικό κίνδυνο δεν πρέπει να υπερβαίνει το 2% της συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο, καθώς δεν διεξάγει επενδυτικές δραστηριότητες σε ξένο νόμισμα.

(γ) Κίνδυνος μετοχών

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο μετοχών που οφείλεται στις διακυμάνσεις των τιμών των μετοχών και των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων καθώς και της στρατηγικής κινδύνου επενδύσεων, η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο μετοχών, διαφοροποιεί το χαρτοφυλάκιο της και εφαρμόζει τα όρια που προβλέπονται από την ισχύουσα Χρηματοοικονομική πολιτική. Με βάση το πλαίσιο διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων, οι επενδύσεις σε μετοχές (συμπεριλαμβανομένων και των επενδύσεων σε μετοχικά αμοιβαία κεφαλαία) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 10% και σε ακίνητη περιουσία (συμπεριλαμβανομένων και των επενδύσεων σε Ανώνυμες Εταιρείες Εκμετάλλευσης Ακίνητης Περιουσίας Α.Ε.Ε.Α.Π.) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 5% των συνολικών επενδύσεων. Επίσης βάσει της στρατηγικής κατανομής επενδύσεων (Strategic Asset Allocation) σωρευτικά η έκθεση σε μετοχές και κεφάλαια ακίνητης περιουσίας δεν πρέπει να ξεπερνά το 8% του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2016, η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο μετοχών ως ποσοστό των συνολικών επενδύσεων ανερχόταν σε 1,7% (31 Δεκεμβρίου 2015: 1,8%),

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ευαισθησίας του χαρτοφυλακίου μετοχών στις τιμές αγοράς. Στον πίνακα παρουσιάζεται συνοπτικά η επίδραση μιας αύξησης/μείωσης των τιμών αγοράς του χαρτοφυλακίου μετοχών στα λοιπά συνολικά εισοδήματα δεδομένου ότι το εν λόγω χαρτοφυλάκιο ταξινομείται ως Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Η ανάλυση βασίζεται στην παραδοχή ότι η έκθεση στον κίνδυνο από τις τιμές αγοράς των μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων, αυξάνεται/(μειώνεται) κατά 10%, με τις υπόλοιπες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές. Σε αυτήν την περίπτωση, οι λογαριασμοί των ιδίων κεφαλαίων (λοιπά συνολικά εισοδήματα) θα αυξανόταν/μειωνόταν λόγω κερδών/ζημιών από τις μετοχές που περιλαμβάνονται στα Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Ανάλυση ευαισθησίας

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ευαισθησία στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας στις μεταβολές των τιμών των μετοχών:

Ανάλυση ευαισθησίας-Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια	**31/12/2016**	**31/12/2015**
Τιμή αγοράς μετοχών (μεταβολή +100 μ.β.)	1.666.388	1.832.016
Τιμή αγοράς μετοχών (μεταβολή -100 μ.β.)	(1.666.388)	(1.832.016)

4.3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώνει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνονται απαιτητές.

Η διαδικασία διαχείρισης της ρευστότητας της Εταιρείας συνίσταται στην παρακολούθηση της χρονικής αντιστοιχίας των ταμειακών εισροών και εκροών, όπως επίσης και στη διασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υψηλή εμπορευσιμότητα τα οποία είναι εύκολο να ρευστοποιηθούν για την κάλυψη λειτουργικών αναγκών. Η Εταιρεία ακολουθώντας τη στρατηγική κινδύνου ρευστότητας όπως καταγράφεται στην Χρηματοοικονομική Πολιτική του 2016, όσο και στα προηγούμενα έτη διατηρεί σημαντικό ύψος του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου, κατ' ελάχιστο 5% αυτού, σε κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων (Money Market funds) με στόχο την κάλυψη των αναγκών ρευστότητας, ενώ συγχρόνως προχωρά στην απαραίτητη ανάλυση αντιστοίχισης των στοιχείων περιουσίας και υποχρεώσεων για την αποτελεσματικότερη αντιστοίχιση αυτών με ταυτόχρονη επίτευξη των στόχων απόδοσης

Αντιστοίχιση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (ALM)

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας για την παρακολούθηση και διαχείριση των μελλοντικών ταμειακών ροών και της ρευστότητας έχει αναπτυχθεί με στόχο την επίτευξη μακροπρόθεσμων αποδόσεων από επενδύσεις που υπερβαίνουν τις υποχρεώσεις της από ασφαλιστήρια συμβόλαια και επενδυτικές συμφωνίες.

Σε τακτική βάση μια σειρά εκθέσεων όσον αφορά τη σύνθεση των επενδυτικών χαρτοφυλακίων, τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων καταρτίζονται και γνωστοποιούνται σε μέλη Διοίκησης της Εταιρείας, ενώ η αντίστοιχη παρακολούθηση σε επίπεδο της Επιτροπής Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων Ενεργητικού – Παθητικού & Επενδύσεων γίνεται σε μηνιαία βάση.

Η βασική τεχνική που εφαρμόζει η Εταιρεία για τη διαχείριση των κινδύνων που προκύπτουν από τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της είναι η συνεχής παρακολούθηση των λήξεων και των αναμενόμενων ταμειακών ροών από περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις και η λήψη των κατάλληλων επενδυτικών αποφάσεων για την αντιμετώπιση τυχόν κινδύνων που προκύπτουν από πιθανή αναντιστοιχία των θέσεων αυτών.

Για τα προϊόντα Unit-Linked , η Εταιρεία αντιστοιχίζει όλα τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία βασίζονται οι τιμές των εν λόγω προϊόντων με τα περιουσιακά στοιχεία του χαρτοφυλακίου. Συνεπώς, για αυτά τα συμβόλαια δεν υφίσταται κίνδυνος τιμής ή συναλλαγματικός, πιστωτικός ή επιτοκιακός κίνδυνος.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά τα εκτιμώμενα (μη προεξοφλημένα) ποσά και ο χρονικός ορίζοντας των ταμειακών ροών που προκύπτουν από τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας, εξαιρουμένων των υποχρεώσεων των Unit-Linked προϊόντων :

31-Δεκ-16	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 έτη	Σύνολα
Επενδύσεις						
- Ομόλογα	90.273.966	55.596.373	3.600.688	785.938	3.213.125	153.470.088
- Αμοιβαία Κεφάλαια	66.395.557					66.395.557
- Μετοχές	3.720.139					3.720.139
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων	10.472					10.472
Χρεώστες ασφαλίστρων	1.105.023					1.105.023
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	4.304.917					4.304.917
Λοιπές απαιτήσεις	575.541					575.541
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	961.615					961.615
Σύνολο	**167.347.230**	**55.596.373**	**3.600.688**	**785.938**	**3.213.125**	**230.543.353**
Αποθέματα Ζωής	107.850.804	48.623.878	22.332.347	5.695.860	748.206	185.251.096
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	640.122					640.122
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.829.726					1.829.726
Σύνολο	**110.320.652**	**48.623.878**	**22.332.347**	**5.695.860**	**748.206**	**187.720.944**

Μέση σταθμική διάρκεια (duration) επενδύσεων	3,23
Μέση σταθμική διάρκεια (duration) ασφαλιστικών υποχρεώσεων	5,37

31-Δεκ-15	0-5 έτη	5-10 έτη	10-15 έτη	15-20 έτη	>20 έτη	Σύνολα
Περιουσιακά στοιχεία						
Επενδύσεις						
- Ομόλογα	88.810.651	53.222.820	19.526.638	785.938	3.350.625	165.696.671
- Αμοιβαία Κεφάλαια	76.026.275					76.026.275
- Μετοχές	4.255.299					4.255.299
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης	14.830					14.830
Χρεώστες ασφαλίστρων	956.030					956.030
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	5.069.777					5.069.777
Λοιπές απαιτήσεις	24.518.664					24.518.664
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	133.846					133.846
Σύνολο	**199.785.372**	**53.222.820**	**19.526.638**	**785.938**	**3.350.625**	**276.671.391**
Υποχρεώσεις						
Αποθέματα Ζωής	103.159.880	71.921.466	24.323.286	6.997.190	921.706	207.323.527
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	1.778.657					1.778.657
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	24.895.453					24.895.453
Σύνολο	**129.833.990**	**71.921.466**	**24.323.286**	**6.997.190**	**921.706**	**233.997.637**

Μέση σταθμική διάρκεια (duration) επενδύσεων	3,47
Μέση σταθμική διάρκεια (duration) ασφαλιστικών υποχρεώσεων	5,42

5. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

Εύλογη αξία είναι η τιμή που θα λαμβανόταν κατά την πώληση ενός στοιχείου ενεργητικού ή κατά τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης, σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων, στην κύρια, ή, ελλείψει αυτής, στην πλέον συμφέρουσα αγορά όπου η Εταιρεία έχει πρόσβαση, κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Η εύλογη αξία μιας υποχρέωσης αντανακλά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης υποχρεώσεων.

Η Εταιρεία επιμετρά την εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου, χρησιμοποιώντας την επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε μία ενεργό αγορά για το χρηματοοικονομικό αυτό μέσο, όταν αυτή είναι διαθέσιμη. Μία αγορά θεωρείται ενεργός εάν οι συναλλαγές για το στοιχείο ενεργητικού ή την υποχρέωση λαμβάνουν χώρα με επαρκή συχνότητα και όγκο ώστε να παρέχονται συνεχώς πληροφορίες τιμολόγησης. Όταν δεν υπάρχει διαθέσιμη επίσημη χρηματιστηριακή τιμή, σε μία ενεργό αγορά, τότε η Εταιρεία χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης που μεγιστοποιούν την χρήση συναφών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Η επιλεγμένη τεχνική αποτίμησης περιλαμβάνει όλους τους παράγοντες που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη για την τιμολόγηση μία συναλλαγής.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης :

Επίπεδο 1: Επίσημες χρηματιστηριακές τιμές (χωρίς προσαρμογή) σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις στις οποίες έχει πρόσβαση η Εταιρεία κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

Επίπεδο 2: Εισροές εκτός των επίσημων χρηματιστηριακών τιμών που περιλαμβάνονται στο 1ο επίπεδο οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση είτε άμεσα είτε έμμεσα.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμες εισροές για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016:

31-Δεκ-16	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση				
- Ομόλογα	116.290.596	24.559.338	2.617.856	143.467.790
- Αμοιβαία Κεφάλαια	12.943.736	53.353.190	-	66.296.926
- Μετοχές	3.720.139	-	-	3.720.139
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	41.176.881	16.072.737	-	57.249.618
- Λοιπά	-	139.473	-	139.473
Σύνολο	**174.131.352**	**94.124.737**	**2.617.856**	**270.873.946**

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015:

31-Δεκ-15	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση				
- Ομόλογα	137.514.298	13.116.017	-	150.630.315
- Αμοιβαία Κεφάλαια	14.064.839	61.627.739	-	75.692.578
- Μετοχές	4.255.299	-	-	4.255.299
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	111.166.315	18.319.287	-	129.485.602
- Λοιπά	-	963.142	-	963.142
Σύνολο	**267.000.751**	**94.026.185**	**-**	**361.026.936**

6. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα. Τα πραγματικά ποσά πιθανόν να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

6.1 Εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων

Ο υπολογισμός των ασφαλιστικών αποθεμάτων Ζωής (μακροπρόθεσμα συμβόλαια) γίνεται με τη χρήση αναγνωρισμένων αναλογιστικών μεθόδων που βασίζονται μεταξύ άλλων σε παραδοχές για τη μελλοντική απόδοση επενδύσεων, θνησιμότητα, διαχειριστικά έξοδα, επιλογές και εγγυήσεις, ατυχήματα και εξαγορές. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αποτιμούνται με βάση τις τιμές των παραμέτρων που ισχύουν κατά την έκδοσή τους. Τυχόν αποκλίσεις των εκτιμήσεων προβλέπονται με ένα περιθώριο ασφαλείας. Συνεπώς, νέες εκτιμήσεις παράγονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων για να αποφασιστεί αν η επάρκεια είναι εξασφαλισμένη κάτω από το πρίσμα των τρεχουσών εκτιμήσεων.

6.2 Απομείωση αξίας διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Για τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους, μία σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία κάτω του κόστους κτήσης τους, είναι αντικειμενική ένδειξη απομείωσης.

Για τους χρεωστικούς τίτλους η ένδειξη απομείωσης συνίσταται στη σημαντική επιδείνωση του πιστωτικού κινδύνου. Ο κίνδυνος είναι ο κίνδυνος απώλειας ή μη είσπραξης της απαίτησης.

Για συμμετοχικούς τίτλους, η Εταιρεία εκτελεί δύο αναλύσεις:

- Η πρώτη ανάλυση οδηγεί σε συστηματική απομείωση με ποσοτικά κριτήρια, όπως μια σημαντική μείωση της αξίας κατά την ημερομηνία κλεισίματος, ή παρατεταμένη πτώση για συνεχή έτη.

- Η δεύτερη ανάλυση επιτρέπει στην Εταιρεία να αξιολογήσει την παρατεταμένη φύση της απομείωσης των άλλων αξιών που κατέχει στο χαρτοφυλάκιο της από τους δείκτες τυχόν απομείωσης. Οι δείκτες αυτοί ενεργοποιούν μια ανάλυση για κάθε περίπτωση χωριστά με βάση ποσοτικά κριτήρια και ποιοτικά κριτήρια (οικονομικές δυσκολίες του εκδότη, βραχυπρόθεσμα μακροπρόθεσμες προοπτικές, κλπ).

Για τους χρεωστικούς τίτλους, τα κριτήρια απομείωσης λαμβάνουν υπόψη τον κίνδυνο μη αποπληρωμής. Ωστόσο, η μείωση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός εκδότη αντιπροσωπεύει μόνο μια ένδειξη και όχι ένα οριστικό κίνδυνο μη είσπραξης των μελλοντικών ταμειακών ροών που σχετίζονται με το χρεωστικό τίτλο.

6.3 Αναβαλλόμενη φορολογία

Η Εταιρεία αναγνωρίζει αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογικά κέρδη έναντι των οποίων οι μη χρησιμοποιηθήσες φορολογικές ζημιές και οι εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές να μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Αυτό απαιτεί σημαντικές εκτιμήσεις από τη Διοίκηση αναφορικά με το ύψος των μελλοντικών φορολογητέων κερδών. Πραγματοποιώντας αυτή την εκτίμηση, η Εταιρεία μελετά όλα τα διαθέσιμα στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων του ιστορικού ύψους κερδοφορίας, της πρόβλεψης της Διοίκησης για μελλοντικά φορολογητέα έσοδα και της φορολογικής νομοθεσίας.

7. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	15.247.861	18.005.049
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων	143.760	204.256
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	15.391.620	18.209.304
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	(2.621.632)	(2.804.144)
Σύνολο καθαρών δεδουλευμένων ασφαλίστρων	**12.769.988**	**15.405.160**

8. Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών

	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Προμήθειες από αντασφαλιστές	1.384.075	1.232.653
Προμήθειες επί εργασιών Α/Κ	10.352	10.434
Σύνολο	**1.394.427**	**1.243.087**

9. Έσοδα επενδύσεων

	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Τόκοι χρεογράφων Unit Linked	-	12.557.476
Λοιποί τόκοι χρεογράφων	-	49.950
	-	**12.607.427**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		
Μερίσματα	768.921	698.928
Τόκοι χρεογράφων	4.671.100	5.000.750
	5.440.020	**5.699.678**
Τόκοι καταθέσεων		
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	-	68.222
	-	**68.222**
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	**5.440.020**	**18.375.327**

10. Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων

	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	389	(429)
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Ομολόγων	(40.104)	261.005
	(39.716)	**260.575**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Μετοχών	275.515	367.045
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	501.913	671.610
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Ομολόγων	15.865	278.565
	793.293	**1.317.220**
Σύνολο Κέρδών / (Ζημιών) από πώληση επενδύσεων	**753.577**	**1.577.795**

11. Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων

	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)		
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	50.452	(45.785)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση Εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων	(15.642.209)	91.482.029
	(15.591.757)	**91.436.244**
Λοιπά		
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	57	(100)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση Ομολόγων	173	(6.349)
	229	**(6.449)**
Σύνολο Κέρδών / (Ζημιών) από αποτίμηση επενδύσεων	**(15.591.528)**	**91.429.795**

Η ζημία από την αποτίμηση των Εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων στη τρέχουσα χρήση οφείλεται στην πτώση των τιμών.

Το κέρδος από την αποτίμηση των Εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων στη προηγούμενη χρήση προέκυψε κυρίως από την ανταλλαγή των ομολόγων με μετοχές της Alpha Bank στα πλαίσια ανακεφαλαιοποίησης της τελευταίας. Αναλυτικότερα βλέπε κατωτέρω σημείωση 21.

12. Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων

	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Μεταβολή προβλέψεων ασφαλίσεων Ζωής	20.645.150	10.660.983
Μεταβολή προβλέψεων Unit Linked	72.235.984	149.367.491
	92.881.134	**160.028.474**

Η μεγάλη μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων στη τρέχουσα χρήση οφείλεται κυρίως στις εξαγορές αποταμιευτικών /επενδυτικών προϊόντων καθώς και στην έλλειψη νέων πωλήσεων.

13. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές προς ασφαλισμένους

	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Πληρωθείσες εξαγορές κλάδου Ζωής	(11.422.790)	(19.694.129)
Πληρωθείσες παροχές και λήξεις κλάδου Ζωής	(16.336.775)	(7.090.149)
Πληρωθείσες εξαγορές κλάδου Unit Linked	(59.498.593)	(236.282.435)
Πληρωθείσες παροχές και λήξεις κλάδου Unit Linked	-	(12.557.476)
	(87.258.159)	**(275.624.190)**
Πληρωθείσες αποζημιώσεις κλάδου ζωής	(2.248.046)	(1.242.762)
Πληρωθείσες αποζημιώσεις UL	(1.530.567)	(722.330)
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών	(1.828.459)	(1.818.646)
	(5.607.072)	**(3.783.738)**
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε πληρωθείσες αποζημιώσεις	1.302.824	747.053
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών	(506.563)	368.087
	796.261	**1.115.140**
Αμοιβές τρίτων επί αποζημιώσεων σε ασφαλισμένους	**(21.174)**	**(27.774)**
Σύνολο	**(92.090.144)**	**(278.320.563)**

14. Άμεσα έξοδα παραγωγής

	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Εγεγγραμένες προμήθειες παραγωγής	(672.284)	(803.668)
Συμμετοχή στο τεχνικό αποτέλεσμα	(682.988)	(1.015.869)
	(1.355.272)	**(1.819.537)**

Η Συμμετοχή στο τεχνικό αποτέλεσμα αφορά ποσό προμηθειών που αντιστοιχεί σε ποσοστό συμμετοχής στο τεχνικό αποτέλεσμα για τα προϊόντα κλάδου ζωής I1 και I3.

15. Παροχές σε εργαζομένους

	31/12/2016	31/12/2015
Μισθοί	(1.406.143)	(1.417.443)
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	(436.275)	(348.744)
Λοιπά έξοδα και παροχές	(88.881)	(67.406)
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (σημ. 36)	(14.156)	(12.743)
Διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό	-	(38)
Σύνολο	**(1.945.455)**	**(1.846.374)**

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31/12/2016 ανήλθε σε 30 άτομα (2015: 32 άτομα)

16. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(514.580)	(729.471)
Έξοδα μηχανογραφικής υποστήριξης	(278.486)	(268.513)
Ενοίκια	(201.244)	(202.819)
Ταχυδρομικά	(55.120)	(104.896)
Συνδρομές και εισφορές	(142.818)	(162.982)
Τηλεπικοινωνίες-Φωτισμός-Ύδρευση-Θέρμανση-Καθαρισμός-Φύλαξη	(133.108)	(110.889)
Έξοδα μεταφορών και ταξειδίων	(34.237)	(33.462)
Φόροι τέλη	(74.828)	(94.133)
Προβλέψεις (σημ. 34)	(21.510)	(21.320)
Λοιπά	(114.976)	(429.885)
	(1.570.905)	**(2.158.369)**

Το κονδύλι Αμοιβές και έξοδα τρίτων περιλαμβάνει κυρίως αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων, αμοιβές θεματοφυλακής, αμοιβές συμβούλων και δικηγόρων και τις αμοιβές των ορκωτών ελεγκτών της εταιρείας (σημ. 42).

17. Φόρος εισοδήματος

	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Φόρος χρήσης	(77.670)	(54.565)
Αναβαλλόμενος φόρος (σημ.35)	1.513.455	(25.918)
Σύνολο	**1.435.785**	**(80.483)**

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων διαφέρει από το θεωρητικό ποσό το οποίο θα προέκυπτε αν χρησιμοποιούσαμε τον ισχύον φορολογικό συντελεστή της Ελλάδας, ως εξής:

	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Κέρδη προ φόρων	**358.506**	**3.471.552**
Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές στην Ελλάδα: 29% (2015: 29%)	(103.967)	(1.006.750)
Εισόδημα που δεν υπόκειται σε φόρο	643.409	510.386
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	(89.189)	(487.672)
Ανακατάταξη στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	(83.658)	181.258
Αλλαγή φορολογικών συντελεστών	-	7.269
Μη αναγνωρισμένες ζημιές προηγούμενων χρήσεων	1.146.860	769.591
Προβλέψεις	(41.000)	(41.000)
Λοιπά	(36.670)	(13.565)
	1.435.785	**(80.483)**

Ανέλεγκτες χρήσεις

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2008. Η χρήση 2009 θεωρείται περαιωμένη ενώ για τη χρήση 2010 έχει κοινοποιηθεί εντολή ελέγχου. Λόγω της ύπαρξης της ανέλεγκτης φορολογικά χρήσης 2010 είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης της Εταιρείας, καθώς η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και πρόστιμα που ενδέχεται να προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους.

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

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 οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από ορκωτούς ελεγκτές, υποχρεούνταν έως και τις χρήσεις με έναρξη πριν την 1 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 τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και μετά, το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό, ωστόσο η Εταιρεία έχει επιλέξει να το λαμβάνει.

Οι Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης για τις χρήσεις 2011 έως 2015 εκδόθηκαν χωρίς διατύπωση επιφύλαξης.

Ο φορολογικός έλεγχος από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρείας για την χρήση 2016 είναι σε εξέλιξη και αναμένεται να ολοκληρωθεί μετά την δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων, ωστόσο οι όποιες ενδεχόμενες πρόσθετες επιβαρύνσεις προκύψουν μετά την ολοκλήρωσή του, δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, οι εταιρείες για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας δεν εξαιρούνται από την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προστίμων από τις ελληνικές φορολογικές αρχές μετά την ολοκλήρωση σχετικού φορολογικού ελέγχου από αυτές στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών (ως γενική αρχή, 5 χρόνια από τη λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση έπρεπε να έχει υποβληθεί). Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι στη περίπτωση φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που θα έχουν ουσιώδη επίδραση πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

18. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	**6.896**	**623.267**	**630.163**
Προσθήκες		11.424	11.424
Πωλήσεις		(2.514)	(2.514)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**6.896**	**632.178**	**639.074**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	**4.171**	**512.012**	**516.183**
Αποσβέσεις	392	35.300	35.692
Πωλήσεις		(2.440)	(2.440)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**4.563**	**544.872**	**549.435**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**2.333**	**87.306**	**89.639**
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	**6.896**	**632.178**	**639.074**
Προσθήκες		7.112	7.112
Πωλήσεις			-
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**6.896**	**639.290**	**646.186**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	**4.563**	**544.872**	**549.435**
Αποσβέσεις	392	32.886	33.278
Πωλήσεις			-
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**4.955**	**577.758**	**582.713**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**1.941**	**61.532**	**63.473**

19. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Λογισμικό	Σύνολο
Κόστος κτήσης		
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	**5.258.861**	**5.258.861**
Προσθήκες	204.897	204.897
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**5.463.758**	**5.463.758**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	**3.939.118**	**3.939.118**
Αποσβέσεις	413.062	413.062
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**4.352.180**	**4.352.180**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**1.111.578**	**1.111.578**
Κόστος κτήσης		
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	**5.463.758**	**5.463.758**
Προσθήκες	89.252	89.252
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**5.553.009**	**5.553.009**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	**4.352.180**	**4.352.180**
Αποσβέσεις	321.197	321.197
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**4.673.377**	**4.673.377**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**879.632**	**879.632**

Την τρέχουσα χρήση 2016 η Εταιρεία επανεκτίμησε την ωφέλιμη ζωή ορισμένων λογισμικών προγραμμάτων. Η εν λόγω επανεκτίμηση είχε ως συνέπεια να λογιστούν λιγότερες αποσβέσεις ποσού 89.000 στη τρέχουσα χρήση.

20. Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων

	31/12/2016	31/12/2015
Κλάδου ζωής	10.472	14.830
Σύνολο	**10.472**	**14.830**

21. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	31/12/2016	31/12/2015
Εσωτερικά Μεταβλητά κεφάλαια	53.365.353	125.308.149
Αμοιβαία Κεφάλαια	3.884.265	4.177.453
Σύνολο α	**57.249.618**	**129.485.602**

Λοιπά Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	31/12/2016	31/12/2015
Εσωτερικά Μεταβλητά κεφάλαια (Ομόλογα)	40.841	796.294
Αμοιβαία Κεφάλαια	98.632	166.849
Σύνολο β	**139.473**	**963.142**
Σύνολο α και β	**57.389.091**	**130.448.744**

Τα Εσωτερικά μεταβλητά κεφάλαια που περιλαμβάνονται στα Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked) περιλαμβάνουν Μετοχές της Alpha Bank και ταμειακά διαθέσιμα.

Η κίνηση των Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων έχει ως εξής:

	2016	2015
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	**130.448.744**	**278.980.216**
Αγορές	2.320.769	4.953.245
Μείωση από ανταλλαγή ομολόγων Εσωτ. Μεταβ. Κεφαλ.	-	(302.816.581)
Αύξηση από ανταλλαγή με μετοχές Εσωτ. Μεταβ. Κεφαλ.	-	302.816.581
Πωλήσεις	(59.756.734)	(244.914.512)
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση	(15.623.688)	91.429.795
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	**57.389.091**	**130.448.744**

Η Alpha Bank, στις 28 /10 /2015 ανακοίνωσε πρόταση περί εθελοντικής ανταλλαγής ομολόγων εκδίδοντας την ίδια μέρα και το σχετικό πληροφοριακό δελτίο.

Η πρόταση ανταλλαγής της Alpha Bank απευθύνθηκε στου κατόχους ομολογιακών τίτλων υψηλής και μειωμένης εξασφάλισης μεταξύ των οποίων υπήρξαν και οι ομολογιακοί τίτλοι υψηλής εξασφάλισης στους οποίους είχαν επενδύσει τα Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια (ΕΜΚ) των unit linked ασφαλιστικών-επενδυτικών προγραμμάτων με την ονομασία « Emporiki Εισόδημα » (εκδόσεις 2-11), έκδοσης της Εταιρείας. Με απόφαση του ΔΣ, η Εταιρεία ενεργώντας ως διαχειριστής των εν λόγω ΕΜΚ και προς όφελος των συμφερόντων των πελατών της αποφάσισε να συμμετέχει στην εθελοντική πρόταση ανταλλαγής, η οποία ανακοινώθηκε από την Alpha Bank και να προβεί στην ανταλλαγή των συγκεκριμένων ομολόγων με κοινές μετοχές έκδοσης της τράπεζας. Μέσω αυτής της διαδικασίας η Εταιρεία συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Alpha Bank.

22. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

	31/12/2016	31/12/2015
Ομόλογα		
Κρατικά	22.460.021	22.847.763
Εταιρικά	118.473.488	125.076.737
Σύνολο	140.933.509	147.924.500
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων	2.534.281	2.705.816
Σύνολο Ομολόγων	**143.467.790**	**150.630.315**
Μετοχές		
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια εξωτερικού	**3.720.139**	**4.255.299**
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλάιων		
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλάιων εξωτερικού	**66.296.926**	**75.692.578**
Σύνολο Χρημ/μικών περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	**213.484.855**	**230.578.192**

Η κίνηση των Διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει ως εξής:

	2016	2015
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	230.578.192	233.948.360
Αγορές	53.906.815	41.252.595
Πωλήσεις	(67.131.560)	(27.945.430)
Λήξεις	(4.086.457)	(11.821.435)
Αποσβέσεις ομολόγων	(313.246)	(207.597)
Αποτιμήσεις Ομολόγων	408.807	(4.028.853)
Αποτιμήσεις Μετοχών	(115.881)	161.651
Αποτιμήσεις Αμοιβαίων κεφαλάιων	409.720	(663.760)
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	(171.535)	(117.340)
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	**213.484.855**	**230.578.192**

23. Χρεώστες ασφαλίστρων

	31/12/2016	31/12/2015
Μη ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού	**873.279**	**632.044**
Δεν έχουν απομειωθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού αλλά είναι ληξιπρόθεσμα κατά τις ακόλουθες περιόδους:		
< 90 μέρες	125.021	176.893
91-180 μέρες	72.752	97.706
181-365 μέρες	27.090	38.211
>365 μέρες	6.881	11.176
	231.744	**323.986**
Σύνολο χρεωστών ασφαλίστρων	**1.105.023**	**956.030**

24. Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

	31/12/2016	31/12/2015
Απαιτήσεις από τρεχούμενο λογαριασμό	1.522.053	1.780.351
Απαιτήσεις αποθέματος εκκρεμών ζημιών	2.782.864	3.289.427
	4.304.917	**5.069.777**

25. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις

	31/12/2016	31/12/2015
Απαιτήσεις από από παρακρατούμενους φόρους	6.407.332	6.632.479
	6.407.332	**6.632.479**

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, εντός του 2017, από το ανωτέρω κονδύλι είχε εισπραχθεί από το Ελληνικό δημόσιο ποσό 4.242.439.

26. Λοιπές απαιτήσεις

	31/12/2016	31/12/2015
Εγγυήσεις μισθωμάτων	15.775	15.775
Ταμειακές διευκολύνσεις στο προσωπικό	-	400
Απαιτήσεις προμηθειών	-	2.301
Έξοδα επομένων χρήσεων (προπληρωμές)	75.282	76.055
Απαιτήσεις από πώληση χρεογράφων	303.797	-
Απαιτήσεις από ρευστοποίησεις στοιχείων εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων	180.481	24.423.360
Λοιπές απαιτήσεις	206	772
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	**575.541**	**24.518.664**

Οι απαιτήσεις ποσού 180.481 (2015:24.423.360) αφορούν απαιτήσεις από ρευστοποιήσεις στοιχείων εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων οι οποίες σχετίζονται με τις εξαγορές τέλους έτους.

27. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	31/12/2016	31/12/2015
Ταμείο	18.069	1.327
Καταθέσεις όψεως	943.546	132.518
Σύνολο	**961.615**	**133.846**

Το σύνολο των καταθέσεων της Εταιρείας είναι σε ευρώ.

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των καταθέσεων διαμορφώθηκε σε 0% (2015: 0,79%).

Τα ανωτέρω ποσά αποτελούν τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών.

28. Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο ανέρχεται σε ευρώ 13.099.996 διαιρεμένο σε Ευρώ 3.742.856 μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 3,5 η κάθε μία.

29. Αποθεματικά εύλογης αξίας

	Χρηματοοικονομικά στοιχεία ΔΠΠ
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	**14.975.046**
Επανεκτίμηση στην εύλογη αξία:	
Μεικτή (σημ. 22)	(4.530.961)
Μείον: Φόρος (σημ. 35)	489.910
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**10.933.994**
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	**10.933.994**
Επανεκτίμηση στην εύλογη αξία:	
Μεικτή (σημ. 22)	702.646
Μείον: Φόρος (σημ. 35)	2.588.292
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**14.224.932**

30. Λοιπά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	Αποθεματικό από διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό	Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/ζημιών	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	**419.012**	**857.589**	**1.016.265**	**4.041**	**47.093**	**2.343.999**
Μεταφορά από τα αποτελέσματα εις νέο		3.456	(138.456)			(135.000)
Διανομή μετοχών στο προσωπικό				38		38
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) περιόδου					(11.255)	(11.255)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**419.012**	**861.045**	**877.809**	**4.079**	**35.838**	**2.197.782**
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	**419.012**	**861.045**	**877.809**	**4.079**	**35.838**	**2.197.782**
Μεταφορά από τα αποτελέσματα εις νέο		1.486.146				1.486.146
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) περιόδου					(22.373)	(22.373)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**419.012**	**2.347.190**	**877.809**	**4.079**	**13.465**	**3.661.555**

(α) Τακτικό αποθεματικό

Το Τακτικό Αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (κωδ.Ν.2190/20, άρθρα 44 και 45) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

(β) Αφορολόγητα αποθεματικά και κατά ειδικό τρόπο

Παρακολουθούνται τα αποθεματικά που σχηματίζονται από καθαρά κέρδη, τα οποία με βάση ειδικές διατάξεις που ισχύουν κάθε φορά, δε φορολογούνται. Δηλαδή, σχηματίζονται από καθαρά κέρδη για τα οποία δεν υπολογίζεται και δεν καταβάλλεται φόρος. Τα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων είναι αποθεματικά για τα οποία θα προκύψει φόρος εάν αποφασιστεί η διανομή τους.

(γ) Αποθεματικό από διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό

Το Αποθεματικό από διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό περιλαμβάνει το κόστος από διανομή δωρεάν μετοχών της μητρικής Εταιρείας στο προσωπικό της Εταιρείας, στα πλαίσια του σχεδίου παροχής δωρεάν μετοχών της Credit Agricole SA σε όλες τις εταιρείες του ομίλου.

(δ) Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/(ζημιών)

Καταχωρούνται τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές κατά την επιμέτρηση της υποχρέωσης παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία. Ως σχετική σημείωση 36.

31. Ασφαλιστικές προβλέψεις

	31/12/2016	31/12/2015
Μαθηματικά αποθέματα κλάδου ζωής	167.340.488	183.997.193
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	374.637	518.397
Λοιπές προβλέψεις	675.289	4.764.249
Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη	164.494	82.257
Σύνολο Ασφαλιστικών προβλέψεων	**168.554.909**	**189.362.095**

Η μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων έχει ως εξής:

	Ζωής	Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	Λοιπές προβλέψεις	Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	**194.856.567**	**722.653**	**4.657.254**	**-**	**200.236.474**
Νέα παραγωγή,ανανεώσεις	17.166.416	(204.256)			**16.962.160**
Εξαγορές, ακυρώσεις,λήξεις, θανάτους κτλ.	(28.025.790)				**(28.025.790)**
Υπεραπόδοσημαθηματικών αποθεμάτων				82.257	**82.257**
Λοιπά			106.994		**106.994**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**183.997.193**	**518.397**	**4.764.249**	**82.257**	**189.362.095**

	Ζωής	Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	Λοιπές προβλέψεις	Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	**183.997.193**	**518.397**	**4.764.249**	**82.257**	**189.362.095**
Νέα παραγωγή,ανανεώσεις, εγγυημένοι τόκοι	14.748.694	(143.760)			**14.604.935**
Εξαγορές, ακυρώσεις,λήξεις, θανάτους κτλ.	(31.405.400)				**(31.405.400)**
Υπεραπόδοσημαθηματικών αποθεμάτων				82.237	**82.237**
Λοιπά			(4.088.959)		**(4.088.959)**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**167.340.488**	**374.637**	**675.289**	**164.494**	**168.554.909**

Οι Λοιπές Προβλέψεις περιλαμβάνουν απόθεμα ανείσπρακτων και απόθεμα εισπραχθέντων αλλά μη μεριδιοποιηθέντων ασφαλίστρων, απόθεμα κόστους ασφάλισης και διαχειριστικών εξόδων ενιαίου ασφαλίστρου.

32. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

	31/12/2016			31/12/2015		
	Εταιρεία	**Αντασφαλιστές**	**Σύνολο**	**Εταιρεία**	**Αντασφαλιστές**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου	**5.022.311**	**3.289.427**	**8.311.737**	**3.571.751**	**2.921.340**	**6.493.091**
Πληρωθείσες αποζημιώσεις	2.496.963	1.302.824	**3.799.787**	1.245.814	747.053	**1.992.866**
Αύξηση/ (Μείωση) ζημιών χρήσης	(161.941)	(1.809.386)	**(1.971.327)**	204.746	(378.966)	**(174.220)**
Μεταβολή Εκκρεμών Ζημιών	**2.335.022**	**(506.562)**	**1.828.460**	**1.450.559**	**368.087**	**1.818.646**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	**7.357.333**	**2.782.864**	**10.140.197**	**5.022.311**	**3.289.427**	**8.311.737**

33. Ασφαλιστικές Προβλέψεις που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο

Οι Ασφαλιστικές προβλέψεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (U.L.) αφορούν :

	31/12/2016	**31/12/2015**
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	3.884.265	4.177.453
Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια	53.365.353	125.308.149
Σύνολο	**57.249.618**	**129.485.602**

Η μείωση των ασφαλιστικών προβλέψεων που αφορούν τις επενδύσεις σε εσωτερικά μεταβλητά κεφάλαια στη τρέχουσα χρήση 2016 οφείλεται τόσο στην αύξηση των εξαγορών από τους μεριδιούχους όσο και στην πτώση των τιμών.

Η μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων έχει ως εξής:

Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	**278.853.093**
Νέα παραγωγή, ανανεώσεις	272.114
Εξαγορές, ακυρώσεις, λήξεις, θάνατοι, κλπ.	(241.075.849)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων (σημ. 11)	91.436.244
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**129.485.602**
Νέα παραγωγή, ανανεώσεις	230.903
Εξαγορές, ακυρώσεις, λήξεις, θάνατοι, κλπ.	(56.875.130)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων (σημ. 11)	(15.591.757)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**57.249.618**

34. Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα

	Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	**58.934**	**905.000**	**963.934**
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	21.320	41.000	**62.320**
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως	-	(283.000)	**(283.000)**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**80.254**	**663.000**	**743.254**
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	21.510	41.000	**62.510**
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως	-	(13.000)	**(13.000)**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**101.764**	**691.000**	**792.764**

35. Αναβαλλόμενη φορολογία

	31/12/2016	31/12/2015
Υπόλοιπο έναρξης:	(4.110.885)	(4.576.785)
Φόρος στην κατάσταση αποτελεσμάτων (σημ. 17)	1.513.455	(25.918)
Φόρος στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	2.597.430	491.818
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	**0**	**(4.110.885)**

Το μεγαλύτερο μέρος των αναβαλλόμενων απαιτήσεων (υποχρεώσεων) είναι ανακτήσιμο (πληρωτέο) μετά από 12 μήνες.

Η κίνηση στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο συμψηφισμός των υπολοίπων είναι η παρακάτω:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:	Επιταχυνόμενες φορολογικές αποσβέσεις και εσωτερικά δημιουργούμενα άυλα περιουσιακά στοιχεία	Κέρδη εύλογης αξίας	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	**(134.600)**	**(4.623.234)**	**(4.757.834)**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	12.968		12.968
(Χρέωση)/ πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα		489.910	489.910
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**(121.632)**	**(4.133.324)**	**(4.254.956)**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(9.998)	107.366	97.368
(Χρέωση)/ πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα		2.588.292	2.588.292
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**(131.631)**	**(1.437.666)**	**(1.569.297)**

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:	Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	Φορολογικές ζημίες	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	**33.101**	**-**	**147.949**	**181.049**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	9.424		(48.310)	(38.886)
(Χρέωση)/ πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	1.908			1.908
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**44.433**	**-**	**99.639**	**144.072**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	4.105	1.360.338	51.644	1.416.087
(Χρέωση)/ πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	9.138			9.138
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**57.676**	**1.360.338**	**151.282**	**1.569.297**

Ο αναβαλλόμενος φόρος που αναγνωρίστηκε στα Λοιπά συνολικά εισοδήματα κατά την διάρκεια της χρήσης είναι ο παρακάτω:

	31/12/2016	31/12/2015
Αναλογιστικά κέρδη	9.138	1.908
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ (σημ. 29)	2.588.292	489.910
	2.597.430	**491.818**

Η εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία από μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές ποσού 20.442.713,εκ των οποίων ποσό 16.640.666 λήγει το 2017, και από χρεωστικές διαφορές λόγω συμμετοχής στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων (PSI) του 2012 ποσού 48.072.425, οι οποίες θα αποσβεστούν στη διάρκεια 25 ετών, διότι δεν είναι δυνατό να εκτιμηθεί η ανακτησιμότητα τους. Κατά τη διάρκεια της χρήσεως εταιρεία αναγνώρισε αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία από τα ανωτέρω ποσού ευρώ 1.360.338 μόνο για να συμψηφίσει τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που προκύπτουν από τις λοιπές προσωρινές διαφορές.

36. Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

	31/12/2016	31/12/2015
Υποχρεώσεις ισολογισμού για :		
Συνταξιοδοτικές παροχές	198.884	153.216
Σύνολο	**198.884**	**153.216**
Χρεώσεις στα αποτελέσματα		
Συνταξιοδοτικές παροχές (σημ. 15)	14.156	12.743
Σύνολο	**14.156**	**12.743**
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές (Λοιπά συνολικά εισοδήματα)		
Συνταξιοδοτικές παροχές	31.511	13.163
Σύνολο	**31.511**	**13.163**
Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό είναι τα παρακάτω:		
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	198.884	153.216
Υποχρέωση στον ισολογισμό	**198.884**	**153.216**

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:

	31/12/2016	31/12/2015
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	11.092	9.560
Χρηματοοικονομικό κόστος	3.064	3.183
Κόστος διακανονισμών	-	-
Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους	**14.156**	**12.743**

Μεταβολή της υποχρέωσης στον ισολογισμό:

	31/12/2016	31/12/2015
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	153.217	127.311
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	14.156	12.743
	167.373	**140.054**
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές από αλλαγές σε οικονομικές παραδοχές	(18.824)	14.410
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές λόγω εμπειρίας	50.335	(1.247)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	**198.884**	**153.217**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

	31/12/2016	31/12/2015
	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,7%	2,0%
Πληθωρισμός	1,7%	1,5%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,0%	3,0%

Η ανάλυση ευαισθησίας της παρούσας αξίας στις αλλαγές των κύριων αναλογιστικών παραδοχών έχει ως εξής:

		Επίπτωση στην υποχρέωση παροχών προσωπικού	
	Αλλαγή σε παραδοχή	**Αύξηση παραδοχής**	**Μείωση παραδοχής**
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,5%	Μείωση 9%	Αύξηση 10%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,5%	Αύξηση 8%	Μείωση 7%

Η μέση αναμενόμενη διάρκεια λήξης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού είναι 21,06 έτη.

37. Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές

	31/12/2016	31/12/2015
Τρεχούμενοι λογαριασμοί αντασφαλιστών	**640.122**	**1.778.657**

38. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	31/12/2016	31/12/2015
Πιστωτές διάφοροι	124.897	242.918
Διαμεσολαβητές	857.326	1.221.574
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους	157.450	161.533
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιπές εισφορές	87.818	91.746
Πληρωτέες αποζημιώσεις και λοιπές παροχές	242.433	22.780.000
Δεδουλευμένα έξοδα	359.802	397.681
	1.829.726	**24.895.453**

Οι πληρωτέες αποζημιώσεις και λοιπές παροχές ποσού 242.433 (2015: 22.780.000) σχετίζονται κυρίως με τις εξαγορές προϊόντων εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων που πραγματοποιήθηκαν στο τέλος του έτους και δεν πρόλαβαν να τακτοποιηθούν μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2016 και 31η Δεκεμβρίου 2015 αντίστοιχα.

39. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

(α) την απώτερη μητρική Credit Agricole SA, τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται, ελέγχονται από κοινού ή επηρεάζονται σημαντικά από αυτή,

(β) τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα, και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από τα παραπάνω πρόσωπα και

(γ) τις συγγενείς εταιρείες και τις λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου Credit Agricole SA.

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο υψηλότερο του κανονικού.

31/12/2016	CREDIT AGRICOLE	Εταιρίες του ομίλου CREDIT AGRICOLE	Σύνολο
Καταθέσεις όψεως	**-**	**1.338**	**1.338**
Χρεόγραφα	**4.865.191**	**64.901.402**	**69.766.593**
Υποχρεώσεις	**1.993**	**12.266**	**14.259**
1/1-31/12/2016			
Αγορές Χρεογράφων	**-**	**52.309.590**	**52.309.590**
Πωλήσεις Χρεογράφων	**-**	**61.919.804**	**61.919.804**
Έσοδα			
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	427.315	427.315
Τόκοι	252.538	268.830	521.368
Λοιπά έσοδα	-	272.927	272.927
Σύνολο εσόδων	**252.538**	**969.072**	**1.221.609**
Έξοδα			
Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	761.267	761.267
Λοιπά έξοδα	1.993	223.230	225.223
Σύνολο εξόδων	**1.993**	**984.497**	**986.490**

31/12/2015	CREDIT AGRICOLE	Εταιρίες του ομίλου CREDIT AGRICOLE	Σύνολο
Απαιτήσεις	**-**	**1.900.256**	**1.900.256**
Καταθέσεις όψεως	**-**	**114.312**	**114.312**
Χρεόγραφα	**5.023.001**	**73.115.405**	**78.138.406**
Υποχρεώσεις	**2.336**	**544.429**	**546.765**
1/1-31/12/2015			
Αγορές Χρεογράφων	**-**	**29.461.542**	**29.461.542**
Πωλήσεις Χρεογράφων	**-**	**29.540.328**	**29.540.328**
Έσοδα			
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	759.165	759.165
Τόκοι	252.316	342.604	594.920
Λοιπά έσοδα	-	227.733	227.733
Σύνολο εσόδων	**252.316**	**1.329.502**	**1.581.818**
Έξοδα			
Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	1.075.694	1.075.694
Λοιπά έξοδα	2.336	213.935	216.271
Σύνολο εξόδων	**2.336**	**1.289.629**	**1.291.965**

	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Παροχές προς μέλη της Διοίκησης		
Βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	**507.989**	**493.591**

40. Δεσμεύσεις

Την 31η Δεκεμβρίου 2016 και 2015 η Εταιρεία έχει συνάψει διάφορες συμφωνίες λειτουργικής μίσθωσης που αφορούν την ενοικίαση γραφείων και μεταφορικών μέσων. Το σύνολο της μελλοντικής ελάχιστης καταβολής μισθωμάτων έχει ως εξής:

	31/12/2016	31/12/2015
Έως 1 έτος	191.250	200.985
Από 2-5 έτη	375.283	496.983
Περισσότερα από 5 έτη	-	-
	566.533	**697.968**

41. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν εκκρεμούσαν σημαντικές αγωγές κατά της Εταιρείας ούτε υπάρχουν άλλες ενδεχόμενες υποχρεώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2016, για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας.

42. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών

Οι καθαρές αμοιβές που χρεώθηκαν κατά την τρέχουσα και προηγούμενη χρήση από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρείας έχουν ως εξής:

	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Αμοιβές για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	69.258	89.146
Αμοιβές για άλλες υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	35.000	35.041
Αμοιβές για λοιπές μη ελεγκτικές υπηρεσίες	27.606	43.262
	131.864	**167.449**

43. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2016 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ	Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
JEAN-LUC, CLAUDE, MICHEL FRANCOIS	RICHARD SUTTON	ΒΑΣΙΛΗΣ ΑΓΓΕΛΟΥ	ΑΘΗΝΑ ΚΑΚΟΥΡΗ
ΑΦΜ:153888505	ΑΦΜ: 157571959	ΑΔΤ: ΑΙ 516209	ΑΔΤ: ΑΝ 097612
ΑΔ:10ΑΧ14975	ΑΔ: 529202327	Αρ. Πιστοποιητικού: 005	ΑΜΑ Α.ΤΑΞΗΣ 0012971