ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
& ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

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

Αθήνα, 23-08-2018

Αριθ. Πρωτ. : 1216714

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

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

Την 23-08–2018 καταχωρίστηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία ***«ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ»*** και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **1074801000**:

Α) Με κωδικό αριθμό καταχώρισης 1449695 οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση 01/01/2017 - 31/12/2017**,** που εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 29-06-2018.

Β) Με κωδικό αριθμό καταχώρισης 1449696 το από 29-06-2018 πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της σύμφωνα με το οποίο εκλέχθηκε για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 01/01/2018 – 31/12/2018 η ελεγκτική εταιρεία «ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.», με Α.Μ.ΣΟΕΛ 125, και από μέλη της ορίστηκαν ως τακτικός ελεγκτής η κ. Γκύζη Μαρία του Νικηφόρου, με Α.Μ.ΣΟΕΛ 15751, και ως αναπληρωματικός η κ. Καραγκούνη Ελένη του Βασιλείου, με. Α.Μ.ΣΟΕΛ. 24111.

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

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΔΗΜΑΚΗΣ

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

PERSONAL INSURANCE

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

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

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

της Χρήσης από

1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς)

Περιεχόμενα

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 3
I. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 8
II. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ της 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017 21
III. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 26
1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 26
2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ 34
3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ 43
4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ 64
5. ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 66
6. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 66
7. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ 68
8. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 69
9. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ 71
10. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ 71
11. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 72
12. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 72
13. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ 72
14. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 75
15. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ 75
16. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ 75
17. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ 76
18. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ 76
19. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ 77
20. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ 77
21. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 77
22. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ 77
23. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ 77
24. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ 79
25. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ (ΜΙΚΤΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ 82
26. ΕΚΧΩΡΗΘΕΝΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ 83
27. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ Η ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 83
28. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 83
29. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 83
30. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ 84
31. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ 84
32. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ 85
33. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΈΞΟΔΑ 85
34. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ 85
35. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) 85
36. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 86
37. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ 87
38. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 88
39. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 88
40. ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΕΙΣ 88

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ Α.Ε.Γ.Α.

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ Α.Ε.Γ.Α., οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, 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.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ Α.Ε.Γ.Α. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, 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.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Σημαντικό θέμα ελέγχου	Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος
Εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν στην αξιολόγηση των ασφαλιστικών προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων και στην εξέταση της επάρκειας των υποχρεώσεων που συνδέονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών	
Η Εταιρεία έχει σχηματίσει την 31.12.2017 ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων € 16.764 χιλ. περίπου (€ 15.785 χιλ. περίπου την 31.12.2016) που αντιπροσωπεύουν το 74% των συνολικών υποχρεώσεων. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές ταμειακές εκροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια των κλάδων Ασφαλίσεων Ζημιών. Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων γενικών ασφαλίσεων ζημιών εμπεριέχει υψηλό βαθμό υποκειμενικότητας και πολυπλοκότητας και επιπλέον απαιτεί χρήση κατάλληλων αναλογιστικών μεθοδολογιών και υπολογισμών που περιλαμβάνουν υποκειμενικές παραδοχές. Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης που απαιτείται, θεωρήσαμε πως οι ασφαλιστικές προβλέψεις είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα του ελέγχου μας. Οι γνωστοποιήσεις της Εταιρείας σχετικά με τις ασφαλιστικές προβλέψεις κλάδου ασφαλίσεων ζημιών περιλαμβάνονται στη σημείωση 24 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.	Οι διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε σχετικά με την εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων και την εξέταση της επάρκειας των υποχρεώσεων που συνδέονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών περιλάμβαναν, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα: - Κατανοήσαμε τη διαδικασία υπολογισμού των ασφαλιστικών προβλέψεων του κλάδου ασφαλίσεων ζημιών που ακολουθεί η εταιρεία. - Με τη συνεργασία εξειδικευμένων αναλογιστών: α) αξιολογήσαμε την αναλογιστική έκθεση επάρκειας των ασφαλιστικών προβλέψεων της Εταιρείας, αναφορικά με το εύλογο των παραδοχών και της καταλληλόλητας των μεθοδολογιών και μοντέλων που χρησιμοποιήθηκαν και διενεργήσαμε επανεκτιμήσεις βάσει διεθνών αναλογιστικών πρακτικών. β) εξετάσαμε την λογικότητα των βασικών παραδοχών που περιλαμβάνονται στην εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών όπως επιτόκια προεξόφλησης, στατιστικά ακυρωσιμότητας, καθώς και τις παραδοχές για τα μελλοντικά έξοδα που χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρεία, σε σύγκριση με τα ιστορικά δεδομένα της Εταιρείας και συγκρίσιμα στοιχεία της αγοράς. γ) εξετάσαμε την ορθότητα των υπολογισμών σε δειγματοληπτικό επίπεδο, και αξιολογήσαμε την καταλληλόλητα των αναλογιστικών μοντέλων που εφαρμόστηκαν από την Εταιρεία. - Ελέγξαμε την ορθή ενημέρωση του μητρώου ζημιών, μέσω ελεγκτικής δειγματοληψίας των φακέλων ζημιών. - Πραγματοποιήσαμε με ελεγκτική δειγματοληψία, επαλήθευση των σχηματισμένων ασφαλιστικών προβλέψεων με ζημιές που διακανονίστηκαν εντός του 2018. - Αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων.

Σημαντικό θέμα ελέγχου	Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος
Αποτίμηση στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	
Την 31.12.2017, η αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ανέρχεται σε € 19.466 χιλ. περίπου (€ 16.186 χιλ. περίπου την 31.12.2016) που αντιπροσωπεύουν το 53% περίπου του συνόλου του Ενεργητικού της Εταιρείας. Αξιολογήσαμε το θέμα αυτό ως σημαντικό, επειδή τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αντιπροσωπεύουν ένα σημαντικό ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας στις οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2017. Οι γνωστοποιήσεις της Εταιρείας σχετικά με την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, περιλαμβάνονται στη σημείωση 8 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.	Για τον έλεγχο της αποτίμησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, διενεργήθηκαν οι ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες: - Αξιολογήσαμε τις λογιστικές πολιτικές που έχει υιοθετήσει η εταιρεία σχετικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. - Ελέγξαμε την ορθότητα της αποτίμησης στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με τις τιμές κλεισίματος οργανωμένων αγορών. - Επανυπολογίσαμε το κέρδος της εύλογης αξίας από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων για την ελεγχόμενη περίοδο. - Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλόλητα των γνωστοποιήσεων στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων σχετικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην "Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων", στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθ. 44 ν.4449/2017) της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του κ.ν. 2190/1920.

β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.

γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το ελεγχό μας, για την εταιρεία ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ Α.Ε.Γ.Α. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου".

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 ή λοιπές επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 28/06/2013 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 5 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσής των**.**

Αθήνα, 31 Μαΐου 2018

ΜΑΡΙΑ ΝΙΚΗΦ. ΓΚΥΖΗ

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 15751

Ι. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

ΕΠΙ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2017
ΠΕΡΙΟΔΟΣ 01/01/17 - 31/12/17

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας παρουσιάσουμε για έγκριση, σύμφωνα με τον Νόμο (άρθρα 135 & 136 του Κ.Ν. 2190/1920) και το Καταστατικό της Εταιρείας, τα πεπραγμένα και τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως έχουν υιοθετηθεί και ισχύουν στην Ευρωπαϊκή Ένωση και αφορούν στην εικοστή πέμπτη (25η) εταιρική Χρήση της Εταιρείας μας, η οποία καλύπτει το χρονικό διάστημα από 1/1/2017 έως 31/12/2017.

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

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

Στο εσωτερικό, η χρονιά πού έληξε δεν επιφύλαξε ιδιαίτερες πολιτικές και οικονομικές αναταράξεις, όπως στο παρελθόν. Ο βασικός οικονομικός στόχος παραμένει η έξοδος από την εποχή των μνημονίων και κυρίως οι αποφάσεις των δανειστών μας σχετικά με την αναδιάρθρωση του χρέους της χώρας. Το 2017 άρχισαν να διαφαίνονται σημάδια οικονομικής ανάπτυξης κυρίως σε τομείς όπως ο τουρισμός και οι εξαγωγές. Παρόλα αυτά η συνεχιζόμενη μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος, λόγω της διατήρησης της υψηλής φορολογίας και των ασφαλιστικών εισφορών, έπληξε τόσο την ιδιωτική κατανάλωση όσο και τις αποταμιεύσεις των πολιτών. Η ανάκαμψη των αγορών σε όλη τη διάρκεια του 2017 δεν φαίνεται να έχει συνέχεια στη νέα χρονιά, τόσο διεθνώς όσο και εντός της χώρας.

Το οικονομικό περιβάλλον, το διεθνές αλλά κυρίως το εγχώριο, παραμένει «ασφυκτικό». Οι τράπεζες, εξακολουθούν να έχουν προβλήματα, ιδιαίτερα με τη διευθέτηση των "κόκκινων" δανείων ενώ δεν έχουν πλέον ως βασική τους δραστηριότητα, την πώληση χρήματος και επιδίδονται με εντατικότερους ρυθμούς στην πώληση διαφόρων χρηματοοικονομικών προϊόντων και ασφαλειών.

Αυτή η εξέλιξη, συνδεόμενη και με την επιβάρυνση, όλων πλέον των ασφαλιστικών προϊόντων με επαχθή φορολογία (από τον Ιούλιο 2015), αλλά και την αυξημένη φορολογία κάθε επιχείρησης, έπληξε -και συνεχίζει δυστυχώς- το "επιχειρείν", στον ασφαλιστικό «βιομηχανικό» τομέα.

Συνεχίζουν να δραστηριοποιούνται στην αγορά, αν και σε μικρότερο ρυθμό, εταιρείες ελεύθερης παροχής υπηρεσιών που προσφέρουν αμφίβολης ποιότητας «προϊόντα», όπως αποδεικνύεται, εκμεταλλευόμενες το ισχύον «χαλαρό» γι' αυτές, Ευρωπαϊκό νομικό πλαίσιο. Με τον τρόπο αυτό, ο ανταγωνισμός στις τιμές, αλλά και στις καταβαλλόμενες, στα δίκτυα διανομής προμήθειες, κατέστη

«ξέφρενος», χωρίς «λογική». Μάλιστα, ο ίδιος δρόμος, του χαμηλού ασφαλίστρου, ακολουθείται πλέον από όλες τις ασφαλιστικές εταιρείες που θεωρούνταν υγιείς και «συντηρητικές». Το περιβάλλον, από παραγωγική άποψη που διαμορφώθηκε από το 2010 στην ελληνική ασφαλιστική αγορά, οδηγεί σε διαρκή συμπίεση της παραγωγής.
Η τιμή, αποτελεί πλέον ίσως, το ισχυρότερο κριτήριο επιλογής. Έπονται τα λοιπά χαρακτηριστικά, όπως το κύρος και η φερεγγυότητα, αυτού που παρέχει το «προϊόν».
Το 2017 υπήρξε η συνέχεια, στις «αλόγιστες» μειώσεις τιμολογίων, στην αγορά.
Αξίζει να σημειωθεί ότι, σ΄ αυτό το περιβάλλον, συντελείται στη λειτουργία της ιδιωτικής ασφάλισης, θεσμική «κοσμογονία». Η ασφαλιστική βιομηχανία, τόσο στην Ελλάδα όσο και στην Ευρώπη, άλλαξε τον τρόπο λειτουργίας της, με την εφαρμογή του «SOLVENCY II».
Το SOLVENCY II, από την 01.01.2016, ισχύει και εφαρμόζεται. Τα Ελάχιστα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (MCR), θα πρέπει να ικανοποιούνται υποχρεωτικά, ενώ είναι νομική απαίτηση, η υποχρέωση των εταιρειών να καλύπτουν τα Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (SCR).
Το νέο θεσμικό περιβάλλον που διαμόρφωσε το SOLVENCY II, η εφαρμογή από την 01.01.2016 των κανόνων εταιρικής διακυβέρνησης και οι «αναρίθμητες» απαιτήσεις αναφορών προς την Εποπτική Αρχή, αναμφισβήτητα προκάλεσαν, παρά τις προβλέψεις περί «αναλογικότητας», αύξηση στο κόστος λειτουργίας των ασφαλιστικών εταιριών. Είναι γεγονός ότι, η αλλαγή του τρόπου εταιρικής διακυβέρνησης και του τρόπου υπολογισμού της φερεγγυότητας, σηματοδοτούν θεαματικές μεταβολές στην αποτίμηση του ενεργητικού και του παθητικού καθώς και του υπολογισμού των κινδύνων -που δεν είναι μόνο οι ασφαλιστικοί- σηματοδοτεί και τη νέα «αντίληψη» του τρόπου λειτουργίας, μιας ασφαλιστικής εταιρείας.
Στο ήδη υπάρχον αυστηρό εποπτικό πλαίσιο προστίθενται νέες υποχρεώσεις όπως ο Γενικός Κανονισμός για την Προστασία των Προσωπικών Δεδομένων (GDPR) και η Οδηγία για την Διανομή των Ασφαλιστικών Προϊόντων (IDD), οι οποίες θα εφαρμόζονται από το νέο έτος.
Η Εταιρεία ακολουθεί μια ορθολογική πολιτική, με την οποία καταφέρνει να ανταποκρίνεται στις σημερινές υψηλές απαιτήσεις που επικρατούν στο χώρο παροχής υπηρεσιών ασφάλισης. Άμεσος στόχος της Διοίκησης είναι, μέσα από την τυποποίηση των εσωτερικών διαδικασιών η Εταιρεία, να παραμένει μπροστά από τις εξελίξεις και να συνεχίζει να διαμορφώνει σύγχρονα, αξιόπιστα και ευέλικτα προϊόντα με ανταγωνιστικό κόστος. Όραμά της ήταν και παραμένει, η σταθερή και συνεχόμενη υγιής ανάπτυξη του μεγέθους της, διατηρώντας την υπάρχουσα αξιοπιστία της και ενισχύοντας τη δυναμική της παρουσία, στην εγχώρια ασφαλιστική αγορά.

Η Εταιρεία μας, δραστηριοποιείται στους γενικούς Κλάδους ασφάλισης, παρέχοντας πλήθος ασφαλιστικών προϊόντων και προγραμμάτων.

Εταιρική Διακυβέρνηση - Επιχειρησιακή Οργάνωση

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

1. Η Εταιρεία, έχοντας προσαρμόσει το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησής της -σύμφωνα με το πλαίσιο του SOLVENCY II- λειτουργεί πλέον σε όλους τους τομείς, με βάση το Οργανόγραμμά της και τις τέσσερις βασικές λειτουργίες που θεσμικά, προβλέπονται. Ειδικότερα, με βάση τον εγκεκριμένο *Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας* της που ορίζει την οργανωτική δομή της Εταιρείας, τις διαδικασίες και τους κανόνες λειτουργίας των Τμημάτων και Διευθύνσεων, καθώς επίσης, την *Πολιτική Πιστοποίησης Χαρτοφυλακίου* και την *Πολιτική Χαρακτηρισμού Εξόδων*, εκπονήθηκαν και εγκρίθηκαν αναλόγως κατά τη διάρκεια του έτους 2017, τα παρακάτω:

- Έγκριση Εμπορικής Πολιτικής για το 2017
- Έγκριση Ετησίου Προγράμματος Εργασιών 2017 της Κανονιστικής Συμμόρφωσης
- Έγκριση Ετησίου Πλάνου Εργασιών Εσωτερικού Ελέγχου 2017
- Έγκριση του Επιχειρηματικού Πλάνου (Business Plan) 2017 - 2019
- Έγκριση της Πολιτικής Κανονιστικής Συμμόρφωσης

- Έγκριση της Πολιτικής Δημοσιοποίησης και Υποβολής Εποπτικών Αναφορών
- Επικαιροποίηση του Σχεδίου Εκτάκτου Ανάγκης
- Έγκριση της Πολιτικής Ανάληψης Κινδύνων και Συμφωνίες Αντασφάλισης 2017
- Έγκριση του Αναθεωρημένου Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας
- Έγκριση της Αναθεωρημένης Πολιτικής Αιτιάσεων της Εταιρείας
- Επικαιροποίηση της Πολιτικής Εξωτερικής Ανάθεσης Δραστηριοτήτων σε Τρίτους
- Έγκριση του Στρατηγικού Πλάνου Πληροφοριακών Συστημάτων 2017
- Επικαιροποίηση του Κώδικα Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας
- Επικαιροποίηση της Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων
- Έγκριση της Διαδικασίας Υπολογισμού Τεχνικών Προβλέψεων κατά Φερεγγυότητα ΙΙ
- Έγκριση της Πολιτικής Ποιότητας Δεδομένων
- Έγκριση Αναθεωρημένου Κανονισμού Λειτουργίας Επιτροπής Ελέγχου (04/2017)
- Έγκριση Μερισματικής Πολιτικής
- Έγκριση και Διαβίβαση της Τακτικής Εποπτικής Έκθεσης (RSR)
- Έγκριση και Διαβίβαση της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2016 (Solvency and Financial Condition Report ή SFCR)
- Έγκριση Σχεδίου Έκτακτης Ανάγκης Ρευστότητας
- Έγκριση Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων
- Υιοθέτηση της αναθεωρημένης Πολιτικής Ορθής Χρήσης Αρχείου Διεύθυνσης Πληροφορικής (ΥΣΑΕ) Σχετικά με την Ασφάλιση Αυτοκινήτου-Σχετική Εγκύκλιος ΕΑΕΕ 22899/29.11.2017
- Έγκριση του Επιχειρηματικού Πλάνου (Business Plan) 2017 - 2020
- Έγκριση Έκθεσης Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA) και Μεσοπρόθεσμο Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων 2017 - 2019
- Έγκριση Αναθεωρημένου Κανονισμού Λειτουργίας Επιτροπής Ελέγχου (12/2017)
- Έγκριση Πολιτικής Ανάληψης Ασφαλιστικών Κινδύνων και Αντασφάλισης που θα ισχύσει στο έτος 2018

2. Οι τέσσερις (4) βασικές λειτουργίες που θεσμικά, προβλέπονται, συνοπτικά ασκούνται ως εξής:

- ***Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων****:* Συστάθηκε και λειτουργεί στην Εταιρεία μας, με κατάλληλα καταρτισμένο προσωπικό. Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων, εντοπίζει, παρακολουθεί, ελέγχει και ποσοτικοποιεί τους κινδύνους. Μεριμνά για την παροχή κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων.
- ***Εσωτερικός Έλεγχος:*** Η λειτουργία αυτή ανατέθηκε με εξωπορισμό, σε γνωστό, πιστοποιημένο διεθνή οίκο. Ο Εσωτερικός Έλεγχος, είναι αρμόδιος για τον ανεξάρτητο έλεγχο του πλαισίου διαχείρισης των κινδύνων, ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματικότητα, καταλληλότητα και συνεπής εφαρμογή του.
- ***Κανονιστική Συμμόρφωση:*** Στελεχώθηκε και λειτουργεί στην Εταιρεία. Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης, παρακολουθεί το κανονιστικό πλαίσιο και ενημερώνει σχετικά τη Διοίκηση, τις αρμόδιες Διευθύνσεις, Τμήματα και τους Υπευθύνους.
- ***Αναλογιστική Λειτουργία:*** Η λειτουργία αυτή ανατέθηκε με εξωπορισμό, σε εξίσου καταξιωμένο εταιρικό σχήμα, με εμπειρία στο χώρο, συνδεόμενο από δωδεκαετίας σχεδόν, με την Εταιρεία μας. Η Αναλογιστική Λειτουργία, υλοποιεί τη στρατηγική της Εταιρείας σε σχέση με τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο και διατυπώνει γνώμη επί της πολιτικής και του προγράμματος αντασφάλισης της Εταιρείας.

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

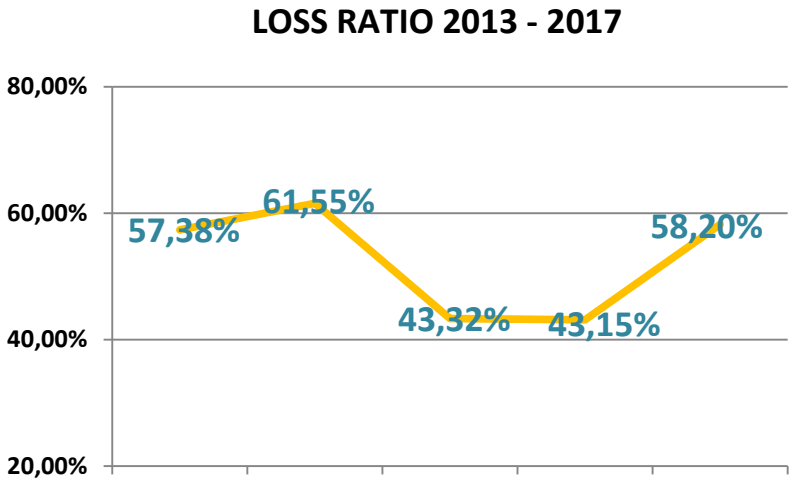
3. Είναι άξιο αναφοράς ότι, η Εταιρεία, έχει αναπτύξει και χρησιμοποιεί τις Τρεις Γραμμές Άμυνας (όπως αυτές περιγράφονται στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων), όπου συνεργάζονται οι βασικές λειτουργίες της, με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση των Κινδύνων.

4. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί λογισμικό Διαχείρισης Κινδύνων και Portfolio Management. Με το εν λόγω λογισμικό καλύπτονται οι απαιτήσεις του Πυλώνα Ι (Ποσοτικά Στοιχεία) και εν μέρει του Πυλώνα ΙΙΙ (XBRL).
5. Στο service του Δικτύου της, η Εταιρεία, παρέχει νέες, σύγχρονες δυνατότητες: Το υφιστάμενο ηλεκτρονικό σύστημα εξυπηρέτησης του Δίκτυο των Συνεργατών, σε επίπεδο διαχείρισης ασφαλιστηρίων συμβολαίων, καθώς και είσπραξης ασφαλίστρων με εναλλακτικούς τρόπους πληρωμής, διαθέτει κάθε αναγκαία πληροφορία σε πραγματικό χρόνο, 24 ώρες όλο το χρόνο, μέσω του Διαδικτύου.
6. Η Εταιρεία, λόγω του αντικειμένου της, δεν δημιουργεί ιδιαίτερα περιβαλλοντολογικά προβλήματα. Παρόλα αυτά, φροντίζει για την φιλικότητα της λειτουργίας της προς το περιβάλλον, χρησιμοποιώντας τεχνολογίες και πρακτικές που δεν το βλάπτουν (διπλούς υαλοπίνακες, αντικατάσταση ενεργοβόρων λαμπτήρων φωτισμού, ανακύκλωση χαρτιού, ανακύκλωση μελανιών εκτυπωτών κ.λπ.).
7. Η Εταιρεία θεωρεί ότι η ανάπτυξη της είναι συνδεδεμένη με την ποιότητα και τη δίκαιη διαχείριση του ανθρώπινου δυναμικού της. Για αυτό το σκοπό ελέγχει συστηματικά την καταλληλόλητα του Προσωπικού ενώ δίνει ιδιαίτερη σημασία στην ίση μεταχείριση των εργαζομένων της, ανεξαρτήτως θέσης, ιδιαιτεροτήτων κ.τ.λ., στην προστασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα των εργαζομένων της, στην υγιεινή και την ασφάλεια στους χώρους εργασίας. Για την εφαρμογή των ως άνω έχουν εγκριθεί πολιτικές όπως «Πολιτική Καταλληλόλητας και Αξιοπιστίας», «Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας», «Πολιτική Αποδοχών» κ.α.
8. Η Εταιρεία για **τρίτη χρονιά** συνέταξε τις Οικονομικές Καταστάσεις με βάση τα **ΔΠΧΑ,** σε εφαρμογή της από **30.06.2015** Απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Οικονομικά Αποτελέσματα Χρήσης 2017 βάσει ΔΠΧΑ

Παρέχονται σύντομες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την πορεία της Εταιρείας, προκειμένου να δοθεί η αναγκαία ενημέρωση στους Μετόχους, για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, κατά τη διάρκεια της παρελθούσας Χρήσης (01.01.2017-31.12.2017), αλλά και τα ουσιώδη γεγονότα που συνέβησαν και πώς αυτά επέδρασαν στις οικονομικές της καταστάσεις.

Η Εταιρεία διατήρησε την ισχυρή κερδοφορία της και για το 2017. Τα καθαρά κέρδη προ φόρων ανήλθαν στο ποσό των 1.020χιλ. έναντι 2.072χιλ. το 2016.
Η εν λόγω διατήρηση της κερδοφορίας οφείλεται, κατά κύριο λόγο, στην αύξηση των κερδών από την αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.
Αντίθετα υπήρξε αύξηση του κόστους Ζημιών στον Κλάδο Αυτοκινήτου, όπως αυτή αποτυπώνεται και στον σχετικό δείκτη (Loss Ratio) της τελευταίας πενταετίας.



Τα συνολικά μικτά ασφάλιστρα και δικαιώματα συμβολαίων της Εταιρείας, παρουσίασαν άνοδο κατά 5,25% και ανήλθαν στο ποσό των 10.137 χιλ. έναντι 9.631 χιλ. το 2016.

Τα έσοδα επενδύσεων στη Χρήση 2017, αυξήθηκαν κατά 17,44% και ανήλθαν στο ποσό 1.342 χιλ. έναντι 1.142 χιλ. με τα αντίστοιχα της Χρήσης 2016. Το γεγονός αυτό, όπως προαναφέρθηκε, οφείλεται, κατά κύριο λόγο, στην αύξηση των κερδών από την αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.
Τα συνολικά έξοδα αυξήθηκαν το 2017 σε σχέση με τη Χρήση 2016 κατά 21,45%. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κυρίως στην αύξηση της μεταβολής των ασφαλιστικών προβλέψεων κατά 1.970χιλ. σε σχέση με την αντίστοιχη του 2016.
Παρά το γεγονός ότι υπάρχουν δυνατότητες περαιτέρω μείωσης του λειτουργικού κόστους, αυτό σε ορισμένες περιπτώσεις έχει καταστεί ανελαστικό. Εδώ θα πρέπει να ληφθεί υπόψη ότι, ήδη έχει αυξηθεί το κόστος που σχετίζεται με την οργάνωση και λειτουργία της Εταιρείας, με τις νέες απαιτήσεις που θέτει, τόσο η Εποπτική Αρχή, όσο και η νομοθεσία περί φερεγγυότητας των ασφαλιστικών εταιριών (Solvency II).

Οικονομική Θέση

Τα οικονομικά και διοικητικά πεπραγμένα της Χρήσης 2017, έχουν ως εξής:

- Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο ανέρχεται στα € 28,7 εκ, έχοντας παρουσιάσει αύξηση κατά 3,79% (1.049χιλ.), σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Κατά την εν λόγω περίοδο, η Εταιρεία εστίασε στην αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου, επιθυμώντας αρτιότερη διαχείριση των επενδύσεων. Οι μεταβολές που ακολούθησε η Εταιρεία, είχαν ως σκοπό την εξισορρόπηση μεταξύ των κινδύνων και των επενδύσεων.

Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία προέβη κυρίως στις ακόλουθες αλλαγές:

- Σε μείωση των θέσεών της σε προθεσμιακές καταθέσεις που ήταν τοποθετημένες σε τράπεζες του εσωτερικού, και σε καταθέσεις όψεως που ήταν τοποθετημένες σε τράπεζα του εξωτερικού και
- Σε αύξηση των θέσεών της σε εταιρικά ομόλογα εσωτερικού και εξωτερικού, σε ΕΓΕΔ και Αμοιβαία Κεφάλαια εσωτερικού.

Στρατηγική της Εταιρείας για το 2017 ήταν, έχοντας επιτύχει υψηλό δείκτη Φερεγγυότητας για το 2016 (165%), να προβεί σε πιο κερδοφόρες επενδύσεις. Παράλληλα, διατήρησε τις επενδύσεις που βελτιώνουν τόσο την ποιότητα όσο και την πιστοληπτική διαβάθμιση των επενδυμένων κεφαλαίων της.

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

Είδος Επένδυσης	31.12.2017	31.12.2016
Μετοχές Εσωτερικού	285.363	256.629
Μετοχές Εξωτερικού	229.269	149.846
Αμοιβαία Κεφάλαια	5.424.472	4.773.181
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	2.728.432	2.019.781
Κρατικά Ομόλογα Εξωτερικού	0	0
Ομόλογα Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας	3.197.833	3.233.521
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	3.436.194	3.050.869
Εταιρικά Ομόλογα	4.164.744	2.701.932
Προθεσμιακές Καταθέσεις	2.373.262	4.058.587

Καταθέσεις Όψεως	6.715.592	7.274.508
Ταμείο	136.422	124.175
Σύνολο	**28.691.584**	**27.643.029**

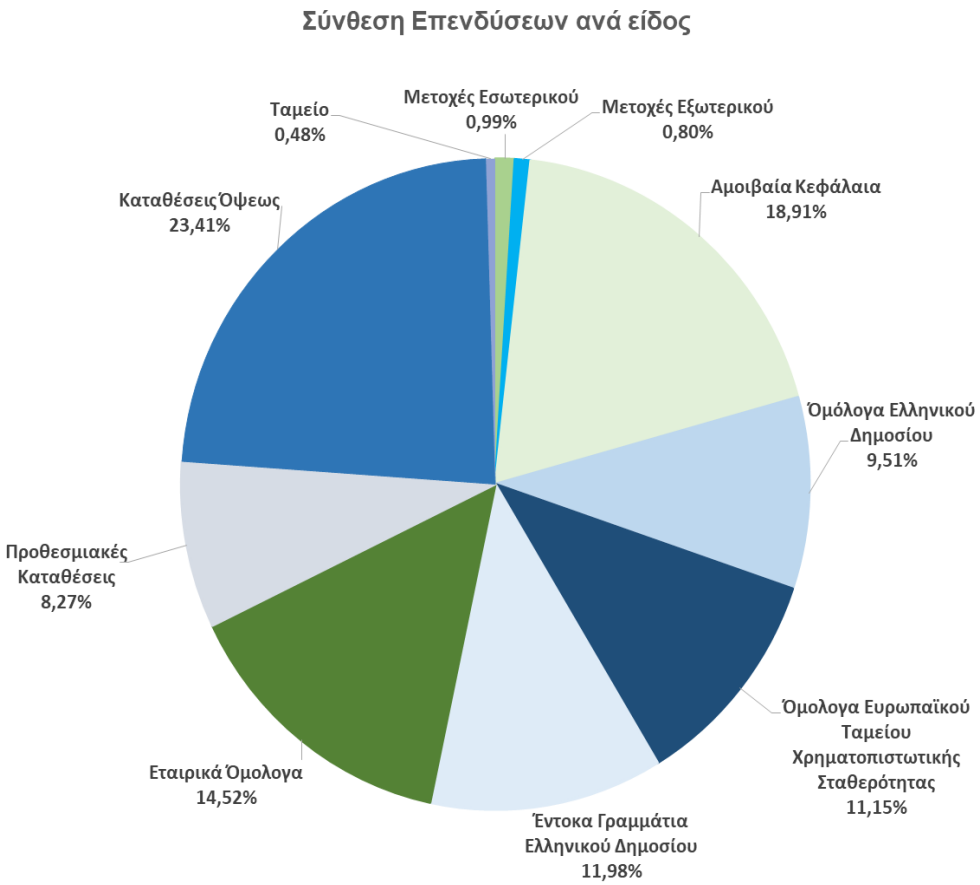
Αναφορικά με τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, όπως παρουσιάζεται και στο γράφημα που ακολουθεί, η Εταιρεία διαθέτει μεγάλο μέρος των επενδύσεων σε:

- Καταθέσεις Όψεως (23,41%),
- Αμοιβαία Κεφάλαια (18,91%),
- Εταιρικά Ομόλογα (14,52%),
- Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (11,98%),
- Ομόλογα Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (11,15%)
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (9,51%) και

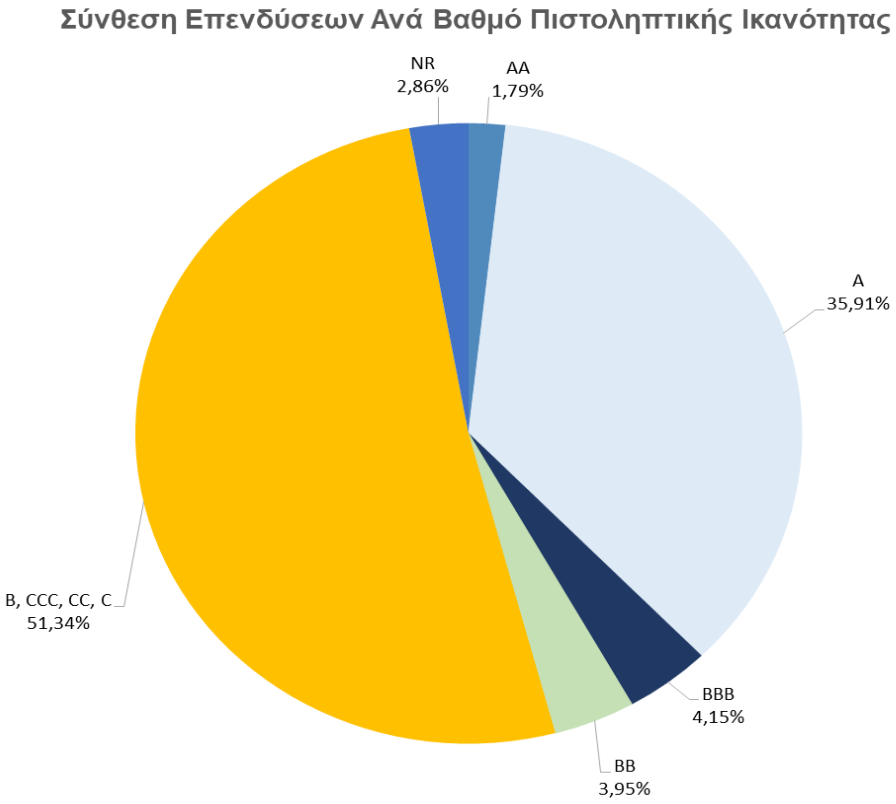
Επιπλέον, επενδύει σε:

- Προθεσμιακές Καταθέσεις (8,27%)

Οι επενδύσεις σε μετοχές (εσωτερικού και εξωτερικού) αποτελούν πολύ μικρό ποσοστό (0,99% και 0,80% αντιστοίχως).



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



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

Κρατικά Ομόλογα - Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Ποσοστό
A	34%
CCC	66%

Κρατικά Ομόλογα ανά Πιστοληπτική Διαβάθμιση

Η πιστοληπτική διαβάθμιση CCC αναφέρεται σε επενδύσεις σε Ομόλογα και Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, ενώ η πιστοληπτική διαβάθμιση A αναφέρεται σε ομόλογα του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

Εταιρικά Ομόλογα - Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Ποσοστό
AA	2%
A	20%
BBB	2%
BB	22%
B	33%
CCC	5%
NR	16%

Εταιρικά Ομόλογα ανά Πιστοληπτική Διαβάθμιση

Η Εταιρεία, σε μεγάλο βαθμό έχει επενδύσει σε ομόλογα ποικίλης πιστοληπτικής διαβάθμισης. Το 16% των ομολόγων χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση αφορά σε ομόλογα μεγάλης Ελληνικής τσιμεντοβιομηχανίας και 2 εταιρειών που δραστηριοποιούνται στο χώρο των πετρελαιοειδών.

Τα έξοδα που αφορούν στις επενδύσεις, αυξήθηκαν σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς (31.12.2016), ως αποτέλεσμα της δραστηριότητας που ανέπτυξε η Εταιρεία:

Είδος Επενδυτικών Εξόδων	31.12.2017	31.12.2016
Μετοχές Εξωτερικού	0,38	0
Εταιρικά Ομόλογα	1,80	0
Ομόλογα Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας	0,00	15,71
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	0,21	1,32
Έξοδα Θεματοφυλακής	51,63	31,9
Σύνολο	**54,01**	**48,93**

Έξοδα Επενδυτικής Δραστηριότητας (σε χιλιάδες €)

Τα έσοδα από επενδύσεις, αναμένεται να παρουσιάσουν μεταβλητότητα στο σύνολό τους, σε σχέση με το 2017. Οι λόγοι που συντείνουν στο γεγονός αυτό είναι:

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

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

	Σύνολο	Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	Λοιποί Κλάδοι	Διοικητικά Αποτελέσματα
Ενοίκια Ακινήτων	5,54	4,04	1,50	0,00
Έσοδα Μετοχών	13,18	9,62	3,56	0,00
Τόκοι Ομολόγων & Λοιπών Χρεογράφων	233,38	170,37	63,01	0,00
Πιστωτικοί Τόκοι και Συναφή Έσοδα	26,21	19,13	7,08	0,00
Άλλα Έσοδα Επενδύσεων	157,45	114,94	42,51	0,00
Κέρδη / Ζημίες από Πώληση Επενδύσεων	4,25	35,89	13,28	-44,92
Κέρδη / Ζημίες από Αποτίμηση Επενδύσεων	901,58	1.237,55	292,94	-628,91
Σύνολο Εσόδων	**1.341,59**	**1.591,54**	**423,88**	**-673,83**

Έσοδα Επενδυτικής Δραστηριότητας (σε χιλιάδες €)

- Οι απαιτήσεις από ασφάλιστρα παρέμειναν ακριβώς στα ίδια επίπεδα με την προηγούμενη Χρήση (1.054χιλ.) και αυτό παρά την αύξηση των ασφαλίστρων.
  Το γεγονός αυτό οφείλεται τόσο στην συνεχιζόμενη εφαρμογή της αλλαγής του θεσμικού πλαισίου έκδοσης/είσπραξης των ασφαλιστηρίων, όσο και στις νέες, βελτιωμένες και αυτοματοποιημένες, μηχανογραφικές εφαρμογές της Εταιρείας.

- Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας παρουσίασαν αύξηση κατά 2,52% σε σχέση με το 2016, ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης κερδοφορίας και στο 2017.

- Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ΙΙ

  Το μεγαλύτερο μέρος της Κεφαλαιακής Απαίτησης προέρχεται από τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο Κλάδου Ζημιών (56%) ενώ σημαντικό μέρος προέρχεται επίσης από τον Κίνδυνο Αγοράς (23%). Ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου αποτελεί το 15% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων, ενώ οι υπόλοιποι κίνδυνοι είναι ο Λειτουργικός Κίνδυνος (5%) και ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Υγείας (1%). Η Εταιρεία, έχει καταφέρει να έχει πλήρη κεφαλαιακή κάλυψη διατηρώντας Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας στο 198%. Στον ακόλουθο πίνακα, παρουσιάζονται αναλυτικά τα αποτελέσματα των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας για την περίοδο αναφοράς, σε σχέση με την προηγούμενη.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	31.12.2017	31.12.2016
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR Ratio)	**198%**	**165%**
Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR Ratio)	**383%**	**314%**
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	14.270	12.555
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	7.213	7.621
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	3.700	3.700
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	6.726	7.109
Λειτουργικός Κίνδυνος	487	511
Κίνδυνος Αγοράς	2.056	2.276
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	1.338	1.370
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών	5.064	5.321
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Υγείας	121	135

Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (σε χιλιάδες €)

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

- Παράθεση αντιπροσωπευτικών Χρηματοοικονομικών Δεικτών:

Αριθμοδείκτης	Τύπος	2017	2016
Γενική Ρευστότητα	Κυκλοφορούν Ενεργητικό + Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις + Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	144,04%	142,97%
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απαιτήσεων από Ασφάλιστρα	Απαιτήσεις από Χρεώστες Ασφαλίστρων * 365 / Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα	42	44
Διάρθρωση Ιδίων Κεφαλαίων	Ίδια Κεφάλαια / Ξένα Κεφάλαια	61,97%	63,47%
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους	Βασικά Καθαρά Κέρδη Μετά Φόρων / Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα	7,75%	16,03%
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων	Βασικά Καθαρά Κέρδη Μετά Φόρων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	5,06%	10,24%
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή σε €	Καθαρά Κέρδη Μετά Φόρων / Σύνολο Μετοχών	0,44	0,86

Κύριοι Μέτοχοι,

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

Τίτλοι Λογαριασμών	Σύνολο
Ασφάλιστρα Πρωτασφαλίσεων	7.995.377
Δικαιώματα Συμβολαίων	2.141.250
Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα	-968.601
Καθαρά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα	**9.168.026**
Κέρδη/Ζημιές από Πώληση ή Λήξη Επενδύσεων	4.251
Κέρδη/Ζημιές από Αποτίμηση Επενδύσεων	901.578
Λοιπά Έσοδα Επενδύσεων	435.760
Έσοδα Επενδύσεων	**1.341.589**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (α)	**10.509.615**
ΕΞΟΔΑ	
Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	-3.425.088
Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων Αναλογία Αντασφαλιστών	38.282
Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων	-1.093.937
Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων Αναλογία Αντασφαλιστών	-38.901
Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	-2.213.810
Λειτουργικά Έξοδα	-2.887.316
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-66.177
Λοιπά Έσοδα/Έξοδα	197.298
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ (β)	**-9.489.649**
ΚΕΡΔΗ/ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α) + (β)	**1.019.966**
Φόρος Εισοδήματος	-295.160
ΚΕΡΔΗ/ΖΗΜΙΕΣ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ	724.806
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	
Αναλογιστικά Έσοδα/Ζημίες από Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών	-20.179
Φόρος Εισοδήματος επί των Λοιπών Συνολικών Εσόδων Περιόδου	5.852
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ	**-14.327**
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου μετά από Φόρο Εισοδήματος	**710.479**

Προβλεπόμενη Πορεία και Εξέλιξη Παραγωγής Ασφαλίστρων της Εταιρείας για την Επόμενη 3ετία 2018 – 2020

Ασφάλιστρα Πρωτασφαλίσεων και Δικαιώματα

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

ΕΤΟΣ	2017	2018	2019	2020
ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	7.995.377	8.219.030	8.540.000	8.900.700
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ	2.141.250	2.218.396	2.304.632	2.401.555
ΣΥΝΟΛΟ	**10.136.627**	**10.437.426**	**10.844.632**	**11.302.255**
ΜΕΤΑΒΟΛΗ		**2,97%**	**3,90%**	**4,22%**

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

Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες

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

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

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

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

Διατηρείται η αβεβαιότητα, τουλάχιστον σε ό,τι αφορά στις φορολογικές και άλλες επιβαρύνσεις.

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

Προοπτικές

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

Η Εταιρεία, παρατηρεί διαρκώς τις εξελίξεις, ώστε με τα επιστημονικά της στελέχη, να αντιμετωπίζει τους «κινδύνους». Έχει καταστεί περισσότερο από σαφές, ότι η εύρυθμη λειτουργία της

επιχείρησης, εξασφαλίζεται εφόσον παραμένει υψηλή η φερεγγυότητά της, με το διαρκή έλεγχο του Απαραίτητου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας (SCR).
Η Εταιρεία στις Χρήσεις 2015 - 2017, προέβη σε αποτελεσματική, όπως αποδείχθηκε, αναδιάρθρωση των επενδύσεών της, οι οποίες, εφόσον κριθεί απαραίτητο, θα επαναξιολογηθούν.
Οι αρνητικές και απρόβλεπτες διαρκώς, οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην αγορά (ασφαλιστική και εν γένει), επιβάλλουν περαιτέρω προσήλωση στους στόχους της ανάπτυξης, του περιορισμού του λειτουργικού κόστους και της βελτιστοποίησης των επενδύσεων.
Κατά τη Χρήση του 2018, θα συνεχισθεί η προσήλωσή μας στους στόχους που υπηρετούμε, στην επιχειρηματική πολιτική μας, όπως:

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

Μεταγενέστερα Γεγονότα από τη Λήξη της Χρήσης Μέχρι την Ημερομηνία Υποβολής της Παρούσας Έκθεσης

Από τις αρχές του 2018, μέχρι την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης αυτής, δεν έχει συμβεί κανένα γεγονός που να επηρεάσει σημαντικά την οικονομική θέση αλλά και την πορεία της Εταιρείας.

Διανομή Κερδών

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, τη διανομή, από τα κέρδη της Χρήσεως 2016, μερίσματος, συνολικού ποσού 415.940,50€, ήτοι 0,25€ ανά μετοχή.

Λοιπά Θέματα

Η Εταιρεία μας, έχει επιτύχει υψηλούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας στη Χρήση 2017 ήτοι:
SCR ratio 198% και MCR ratio 383%, έναντι 165%, και 314% στη Χρήση 2016 αντίστοιχα.
Βάρη επί των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας ή άλλου είδους δεσμεύσεις δεν υπάρχουν.

Κύριοι Μέτοχοι,

Το Δ.Σ. της Εταιρείας, αισθάνεται την ανάγκη να ευχαριστήσει τους Ασφαλισμένους, το Προσωπικό και τους Συνεργάτες της, για τη συμβολή τους στη διαρκή προσπάθεια προς ευόδωση του σκοπού της Εταιρείας και για το 2017 και σας παρακαλούμε όπως:

1) Εγκρίνετε τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας καθώς και τις Εκθέσεις της Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή για τα πεπραγμένα της 25ης Εταιρικής Χρήσης.

2) Απαλλάξετε τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τον Ορκωτό Ελεγκτή από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για την Χρήση 2017 (01/01/2017-31/12/2017).

3) Εκλέξετε Ορκωτό Ελεγκτή και τον Αναπληρωτή του για τον Τακτικό και Φορολογικό Έλεγχο της Χρήσης 2018 (01/01/2018 - 31/12/2018) και προεγκρίνετε, τον Ειδικό Έλεγχο της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2018, με βάση το Άρθρ. 38 του Ν. 4364/2016.

4) Εγκρίνετε και προεγκρίνετε συμβάσεις και αμοιβές για τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας μέχρι την προσεχή Τακτική Γενική Συνέλευση.

5) Εγκρίνετε πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου για τη διανομή κερδών.

Αθήνα, 30 Απριλίου 2018
Το Διοικητικό Συμβούλιο

Η Πρόεδρος &
Διευθύνουσα Σύμβουλος
Χαρά Ίντα Ελευθερίου

II. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ της 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017
(1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2017)
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Οι Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «**ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ**» την 30 Απριλίου 2018.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017
(ποσά σε Ευρώ)

	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ασώματα Πάγια Στοιχεία	5	24.875,79	24.974,67
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	6	2.916.559,44	2.969.539,21
Επενδυτικά Ακίνητα	7	770.064,52	788.812,15
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	8	19.466.307,21	16.185.758,38
Απαιτήσεις από Χρεώστες Ασφαλίστρων	9	1.054.096,51	1.053.896,76
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	10	765.681,03	727.364,25
Λοιπές Απαιτήσεις	11	641.942,62	538.129,37
Απαιτήσεις από Φόρο Εισοδήματος	12	524.695,75	4.025,90
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	13	350.335,74	639.643,37
Προμήθειες και Λοιπά Έξοδα Παραγωγής Επομένων Χρήσεων	14	951.023,87	878.247,89
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	15	9.225.276,91	11.457.270,41
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**36.690.859,39**	**35.267.662,36**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	16	4.891.460,28	4.891.460,28
Αποθεματικά	17	1.657.288,77	1.433.102,57
Κέρδη/(Ζημίες) εις Νέον	16	7.488.758,43	7.368.493,14
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**14.037.507,48**	**13.693.055,99**
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες	18	576.089,65	555.197,44
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	19	1.023.822,63	897.602,68
Υποχρεώσεις από Αντασφαλιστικές Δραστηριότητες	20	203.001,19	203.001,19
Λοιπές Υποχρεώσεις	21	762.479,27	769.112,10
Λοιπές Προβλέψεις	22	0,00	135.222,21
Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζομένους	23	318.412,00	283.926,00
Φόρος Εισοδήματος Πληρωτέος	36	0,00	121.193,97
Σύνολο Υποχρεώσεων		**2.883.804,74**	**2.965.255,59**
Ασφαλιστικές Προβλέψεις			
Μη Δουλευμένα Ασφάλιστρα	24	2.762.358,44	2.543.130,16
Προβλέψεις Εκκρεμών Αποζημιώσεων	24	16.764.071,81	15.785.056,96
Λοιπές Ασφαλιστικές Προβλέψεις	24	243.116,92	281.163,66
Σύνολο Ασφαλιστικών Προβλέψεων		**19.769.547,17**	**18.609.350,78**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		**36.690.859,39**	**35.267.662,36**

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

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ
31ης Δεκεμβρίου 2017
(ποσά σε Ευρώ)

	Σημείωση	1/1/2017 - 31/12/2017	1/1/2016 - 31/12/2016
ΕΣΟΔΑ			
Δουλευμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα	25	10.136.627,38	9.630.821,31
Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα	26	(968.601,20)	(887.329,59)
Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα		**9.168.026,18**	**8.743.491,72**
Κέρδη / (Ζημιές) από Πώληση ή Λήξη Επενδύσεων	27	4.250,44	336.989,98
Κέρδη / (Ζημιές) από Αποτίμηση Επενδύσεων	28	901.578,22	414.258,91
Λοιπά Έσοδα Επενδύσεων	29	435.760,47	391.087,32
Έσοδα Επενδύσεων		**1.341.589,13**	**1.142.336,21**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (α)		**10.509.615,31**	**9.885.827,93**
ΕΞΟΔΑ			
Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	30	(3.425.088,46)	(3.454.160,04)
Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων Αναλογία Αντασφαλιστών	30	38.282,35	8.249,03
Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων	31	(1.093.937,30)	981.340,01
Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων Αναλογία Αντασφαλιστών	31	(38.901,20)	(143.767,19)
Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	32	(2.213.809,56)	(2.171.681,63)
Λειτουργικά Έξοδα	33	(2.887.316,50)	(2.937.035,20)
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	34	(66.177,37)	(57.567,64)
Λοιπά Έσοδα (Έξοδα)	35	197.298,49	(39.281,69)
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ (β)		**(9.489.649,55)**	**(7.813.904,35)**
ΚΕΡΔΗ /ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α) + (β)		**1.019.965,76**	**2.071.923,58**
Φόρος Εισοδήματος	36	(295.159,54)	(648.299,71)
ΚΕΡΔΗ /ΖΗΜΙΕΣ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ (1)		**724.806,22**	**1.423.623,87**
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ			
Αναλογιστικά Έσοδα/Ζημίες από Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών	23	(20.179,00)	(30.937,00)
Φόρος Εισοδήματος επί των Λοιπών Συνολικών Εσόδων Περιόδου	13	5.851,91	8.971,73
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ (2)		**(14.327,09)**	**(21.965,27)**
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ (1) + (2)		**710.479,13**	**1.401.658,60**
Βασικά και Απομειωμένα Κέρδη / (Ζημίες) ανά Μετοχή		**0,44**	**0,86**

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

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ποσά σε Ευρώ)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2016	**4.891.460,28**	**1.240.216,04**	**6.459.198,27**	**12.590.874,59**
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα Περιόδου	-	(21.965,27)	1.423.623,87	1.401.658,60
Διανομή Μερισμάτων		-	(299.477,20)	(299.477,20)
Σχηματισμός Αποθεματικών από Κέρδη εις νέον	-	214.851,80	(214.851,80)	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	**4.891.460,28**	**1.433.102,57**	**7.368.493,14**	**13.693.055,99**
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2017	**4.891.460,28**	**1.433.102,57**	**7.368.493,14**	**13.693.055,99**
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα Περιόδου	-	(14.327,09)	724.806,22	710.479,13
Διανομή Μερισμάτων	-	-	(366.027,64)	(366.027,64)
Σχηματισμός Αποθεματικών από Κέρδη εις Νέον	-	238.513,29	(238.513,29)	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	**4.891.460,28**	**1.657.288,77**	**7.488.758,43**	**14.037.507,48**

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

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
(ποσά σε Ευρώ)

	Σημείωση	1/1/2017 - 31/12/2017	1/1/2016 - 31/12/2016
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Κέρδη/(Ζημίες) Χρήσεως προ Φόρου Εισοδήματος		1.019.965,76	2.071.923,58
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	33	113.765,47	107.655,43
Απομειώσεις Παγίων	35	0,00	82.882,13
Απομειώσεις Λοιπές	35	(10.785,18)	48.385,70
Προβλέψεις	23, 33	18.624,00	118.495,21
(Τόκοι και Συναφή Έσοδα)	29	(26.211,80)	(54.094,45)
Τόκοι και Λοιπά Χρηματοοικονομικά Έξοδα	34	66.177,37	57.567,64
Αποτελέσματα από Ασώματα και Ενσώματα Πάγια και Επενδυτικά Ακίνητα	35	(4.699,97)	(4.735,42)
Αποτελέσματα από Συμμετοχές και Χρεόγραφα	29	(246.551,32)	(325.381,35)
Κέρδη / (Ζημιές) από Πώληση και Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Μέσων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	8	(905.828,66)	(751.248,90)
Λειτουργικό Κέρδος προ Μεταβολών του Κεφαλαίου Κίνησης		**24.455,67**	**1.351.449,58**
Μεταβολές Κεφαλαίου Κίνησης			
(Αγορές) / Πωλήσεις Αξιογράφων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	8	(2.418.460,02)	(4.423.295,10)
Μείωση / (Αύξηση) Απαιτήσεων	9,10,14	(116.840,88)	2.737,66
Αύξηση / (Μείωση) Υποχρεώσεων	18,19,21,22,23	940,12	61.233,56
Αύξηση / (Μείωση) Ασφαλιστικών Προβλέψεων	24	1.160.196,39	(692.496,84)
Πληρωμές Φόρου Εισοδήματος		(641.863,82)	(603.980,15)
Ταμειακές Εκροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		**(1.991.572,54)**	**(4.304.351,29)**
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες			
(Αγορές Ασώματων και Ενσώματων Παγίων Στοιχείων)	5,6	(41.939,22)	(94.999,62)
Πωλήσεις Ασώματων και Ενσώματων Παγίων Στοιχείων		4.700,00	20.238,00
Τόκοι και Συναφή Έσοδα Εισπραχθέντα		26.211,80	45.507,43
Εισπράξεις Εσόδων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου		202.811,47	306.207,73
Ταμειακές Εισροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		**191.784,05**	**276.953,54**
Ταμειακές Ροές από Χρηματοοικονομικές Δραστηριότητες			
(Πληρωμές Μερισμάτων)		(366.027,64)	(299.477,20)
(Πληρωμές Τόκων και Λοιπών Χρηματ. Εξόδων)	34	(66.177,37)	(57.567,64)
Ταμειακές Εκροές από Χρηματοοικονομικές Δραστηριότητες		**(432.205,01)**	**(357.044,84)**
Καθαρή Αύξηση Χρηματικών Διαθεσίμων		**(2.231.993,50)**	**(4.384.442,59)**
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών Αρχής Χρήσεως		**11.457.270,41**	**15.841.713,00**
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών Τέλους Χρήσεως		**9.225.276,91**	**11.457.270,41**

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

III. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

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

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

Η Εταιρεία διατηρεί υποκατάστημα στην Θεσσαλονίκη και γραφεία σε διάφορες πόλεις της Ελλάδας, ενδεικτικά: Αλεξανδρούπολη, Βέροια, Ηράκλειο, Καβάλα, Κοζάνη, Λάρισα κ.λπ.

Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί στα 100 έτη από την ημερομηνία δημοσίευσης του καταστατικού της, ήτοι μέχρι 23/01/2092.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της, σκοπός της Εταιρείας είναι α) η διενέργεια στην Ελλάδα και στο εξωτερικό ασφαλίσεων και αντασφαλίσεων σ' όλους τους Κλάδους ζημιών που προβλέπονταν στην παράγραφο 1 του άρθρου 13 του ν.δ. 400/70, όπως αντικαταστάθηκε με το άρθρο 12 του Π.Δ. 118/1985 και το άρθρο 4 του Ν 4364/2016, για τους οποίους θα της έχει χορηγηθεί η άδεια άσκησής τους από την αρμόδια Εποπτική Αρχή β) η ανάληψη ασφαλιστικών εργασιών και Χαρτοφυλακίων άλλων εταιρειών στους Κλάδους που νόμιμα ασκεί εκάστοτε η Εταιρεία γ) κάθε σχετική με τις ανωτέρω εργασία ή δραστηριότητα που δεν απαγορεύεται από το νόμο δ) όλες οι ανωτέρω δραστηριότητες μπορούν να ασκούνται και σε συνεργασία με τρίτους είτε στην Ελλάδα είτε στο εξωτερικό, είτε απ' ευθείας είτε μέσω προσώπων που διαμεσολαβούν στις ασφαλίσεις. Με αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου η Εταιρεία μπορεί να μετέχει σε οποιαδήποτε ημεδαπή ή αλλοδαπή εταιρεία και επιχείρηση οποιασδήποτε μορφής και όμοιου ή παρεμφερούς αντικειμένου, είτε καλύπτοντας ολικά ή μερικά το αρχικό κεφάλαιό της είτε αποκτώντας υφιστάμενες μετοχές ή μερίδια σ' αυτήν είτε με οποιοδήποτε άλλο τρόπο.

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

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που λήγουν την 31η Δεκεμβρίου 2017 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 30η Απριλίου 2018 ενώ τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας.

Η σύνθεση του Δ.Σ έχει ως εξής:

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

Βάσει του άρθρου 1, παρ. 3 του Ν.4308/2014 η Εταιρεία έχει υποχρέωση σύνταξης των χρηματοοικονομικών της καταστάσεων βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, δυνάμει του Κανονισμού 1606/2002 (ΔΠΧΑ – υποχρεωτική εφαρμογή ΔΠΧΑ.), για τις ατομικές χρηματοοικονομικές της καταστάσεις ως οντότητα δημοσίου ενδιαφέροντος. Η ημερομηνία μετάβασης ήταν η 01/01/2014 και

στη σημείωση 2 παρατίθενται περίληψη των βασικών λογιστικών αρχών που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων κατά ΔΠΧΑ για την παρούσα και την προηγούμενη Χρήση.

α) Βάση Κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 31ης Δεκεμβρίου 2017 καλύπτουν την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2017 έως 31 Δεκεμβρίου 2017, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (Going Concern) και είναι σύμφωνες με τα ΔΠΧΑ και των διερμηνειών τους, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Το νόμισμα παρουσίασης είναι το Ευρώ (€).

β) Μετατροπή των Οικονομικών Καταστάσεων Σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ

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

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

γ) Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και Τροποποιήσεις Προτύπων

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2017 ή μεταγενέστερα.

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

Πρότυπα και Διερμηνείες Υποχρεωτικά για την Τρέχουσα Οικονομική Χρήση 2017

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) "Αναγνώριση Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων σε μη Πραγματοποιηθείσες Ζημιές"

Η τροποποίηση διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΛΠ 7 Καταστάσεις Ταμειακών Ροών (Τροποποίηση) "Γνωστοποιήσεις"

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

Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Πρότυπα και Διερμηνείες Υποχρεωτικά για Μεταγενέστερες Περιόδους που δεν έχουν Εφαρμοστεί Νωρίτερα από την Εταιρεία

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»

Στις 24 Ιουλίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, το οποίο περιλαμβάνει την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμισης. Το πρότυπο θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας 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. Η Εταιρεία επιμετρά το μεγαλύτερο μέρος των χρηματοοικονομικών της μέσων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και εκτιμά ότι η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στην επόμενη Χρήση δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Νοεμβρίου 2016.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»

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

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

Το νέο πρότυπο καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων που θα εφαρμόζεται για έσοδα που προκύπτουν από μια σύμβαση με έναν πελάτη (με περιορισμένες εξαιρέσεις), ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου Κλάδου, διαφορετικών Κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών . Οι απαιτήσεις του προτύπου θα εφαρμόζονται επίσης για την αναγνώριση και επιμέτρηση των κερδών και ζημιών από την πώληση ορισμένων μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποτελούν παραγωγή από συνήθεις δραστηριότητες της οικονομικής οντότητας (π.χ, πωλήσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ή άυλων περιουσιακών στοιχείων). Θα απαιτούνται εκτεταμένες γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης του συνόλου των εσόδων, πληροφορίες σχετικά με τις υποχρεώσεις απόδοσης, αλλαγές στα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων σύμβασης και των υποχρεώσεων σύμβασης μεταξύ των περιόδων και βασικές κρίσεις και εκτιμήσεις. Το ΔΠΧΑ 15 υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Σεπτεμβρίου 2016.

Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στην επόμενη Χρήση μπορεί να έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων για το ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την

πάροδο του χρόνου. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.
Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 31η Οκτωβρίου 2017.

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

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Σεπτεμβρίου τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΠΧΑ 4 ώστε να αντιμετωπιστούν οι ανησυχίες που προέκυψαν από την εφαρμογή του νέου προτύπου χρηματοοικονομικών μέσων (ΔΠΧΑ 9), πριν από την εφαρμογή του νέου τροποποιημένου από το συμβούλιο ΔΠΧΑ 4. Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις: επικάλυψη και αναβολή. Το τροποποιημένο πρότυπο θα:
• δίνει τη δυνατότητα στις εταιρίες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, και όχι στο κέρδος ή τη ζημία, την αστάθεια (ή τις τυχόν αποκλίσεις) που μπορεί να προκύψουν όταν το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.
• παρέχει στις επιχειρήσεις των οποίων οι δραστηριότητες κατά κύριο λόγο συνδέονται με τις ασφάλειες, μια προαιρετική προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή ΔΠΧΑ 9 μέχρι το 2021. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 3η Νοεμβρίου 2017.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»
Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 31η Οκτωβρίου 2017.
Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου κατά τη μετάβαση θα έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Πρότυπα και Τροποποιήσεις Πρότυπων που δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»
Στις 18 Μαΐου 2017 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο πρότυπο ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 θεσπίζει τις αρχές για την καταχώριση, αποτίμηση, παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με στόχο την παροχή μιας περισσότερο ομοιόμορφης προσέγγισης αποτίμησης και παρουσίασης για όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.
Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί η αποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων να μην διενεργείται στο ιστορικό κόστος αλλά στην τρέχουσα αξία με τρόπο συνεπή και με τη Χρήση:
- αμερόληπτων αναμενόμενων σταθμισμένων εκτιμήσεων μελλοντικών ταμειακών ροών με βάση επικαιροποιημένες παραδοχές,
- προεξοφλητικών επιτοκίων που αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά ταμειακών ροών των συμβάσεων και

- εκτιμήσεων σχετικά με τους χρηματοοικονομικούς και μη κινδύνους που προκύπτουν από την έκδοση των ασφαλιστήριων συμβολαίων.

Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση του ΔΠΧΑ 17 στις οικονομικές καταστάσεις η οποία στην παρούσα φάση δεν μπορεί να ποσοτικοποιηθεί.

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία δεν σχεδιάζει την υιοθέτηση του προτύπου πριν την ημερομηνία της υποχρεωτικής εφαρμογής.

ΔΠΧΑ 2 Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών (Τροποποίηση) "Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Συναλλαγών που Αφορούν Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών"

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

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2014-2016

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

ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

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

ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες: Διευκρίνιση του Σκοπού του Προτύπου.

Η τροποποίηση διευκρίνισε το πεδίο εφαρμογής του προτύπου προσδιορίζοντας ότι ορισμένες από τις γνωστοποιήσεις, ισχύουν για τις συμμετοχές της οντότητας που έχουν ταξινομηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017. Ως κατεχόμενα για πώληση, ως κατεχόμενα για διανομή ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες».

ΔΛΠ 28 «Επιμέτρηση Συγγενών Επιχειρήσεων ή Κοινοπραξιών στην Εύλογη Αξία»

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

ΔΛΠ 40 «Επενδυτικά ακίνητα» Μεταφορές Επενδυτικών Ακινήτων

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40 που εξέδωσε το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016 διευκρινίζουν ότι μια οικονομική οντότητα δύναται να μεταφέρει ένα ακίνητο προς ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα, όταν, και μόνο όταν, υπάρχουν ενδείξεις αλλαγής της χρήσης. Μια αλλαγή της χρήσης προκύπτει, εάν το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί, τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα. Μια αλλαγή στις προθέσεις της διοίκησης για τη χρήση του ακινήτου από μόνη της δεν αποτελεί ένδειξη μιας αλλαγής στη χρήση.
Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 22 Διερμηνεία «Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβολές»
Η Διερμηνεία 22 διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό για τις συναλλαγές που περιλαμβάνουν την είσπραξη ή την πληρωμή προκαταβολών σε ξένο νόμισμα. Συγκεκριμένα, εφαρμόζεται για τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό περιουσιακό στοιχείο ή μια μη νομισματική υποχρέωση που προκύπτει από την πληρωμή ή την είσπραξη προκαταβολών πριν η οικονομική οντότητα αναγνωρίσει το σχετικό περιουσιακό στοιχείο, έξοδο ή έσοδο. Σύμφωνα με τη διερμηνεία, η ημερομηνία της συναλλαγής, για τον σκοπό του καθορισμού της συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης των μη νομισματικών προπληρωμών του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης από λήψη προκαταβολής. Εάν υπάρχουν πολλαπλές πληρωμές ή εισπράξεις προκαταβολικά, η ημερομηνία της συναλλαγής καθορίζεται για κάθε πληρωμή ή είσπραξη.
Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 23 Διερμηνεία «Αβεβαιότητα Σχετικά με το Χειρισμό Θεμάτων Φορολογίας Εισοδήματος»
Η Διερμηνεία 23 έχει εφαρμογή στον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογική ζημία), τις φορολογικές βάσεις, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ελαφρύνσεις και τους φορολογικούς συντελεστές, όταν υπάρχει αβεβαιότητα ως προς ορθότητα των φορολογικών χειρισμών σύμφωνα με το ΔΛΠ 12. Σε αυτή την περίπτωση θα πρέπει να εξετάζεται:
• εάν οι φορολογικοί χειρισμοί πρέπει να εξετάζονται συλλογικά ή εξατομικευμένα και υπό την παραδοχή ότι οι έλεγχοι θα διενεργηθούν από τις φορολογικές Αρχές έχοντας πλήρη γνώση των σχετικών πληροφοριών.
• η πιθανότητα να γίνει αποδεκτός ο προσδιορισμός του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών, των αχρησιμοποίητων πιστώσεων φόρου και των φορολογικών συντελεστών από τις φορολογικές Αρχές και
• η επαναξιολόγηση των κρίσεων και εκτιμήσεων εάν αλλάξουν τα γεγονότα και οι περιστάσεις.
Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2015-2017
Οι κατωτέρω τροποποιήσεις του Κύκλου 2015-2017, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο τον Δεκέμβριο του 2017, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΠΧΠ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΠΧΑ 11 Κοινές Συμφωνίες
Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 διευκρινίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης που αποτελούσε κοινή επιχείρησή της, θα πρέπει να προχωρήσει σε αποτίμηση των συμφερόντων που είχε προηγουμένως στην επιχείρηση αυτή.

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 11 διευκρινίζουν ότι μια οντότητα που συμμετέχει, αλλά δεν έχει από κοινού τον έλεγχο μιας κοινής επιχείρησης μπορεί να αποκτήσει από κοινού έλεγχο στην κοινή επιχείρηση, της οποίας η δραστηριότητά αποτελεί επιχείρηση όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3. Σε τέτοιες περιπτώσεις, τα συμφέροντα στην κοινή επιχείρηση που κατείχε προηγουμένως δεν αποτιμώνται εκ νέου.

ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος
Το Συμβούλιο τροποποιώντας το ΔΛΠ 12 διευκρίνισε ότι μια οικονομική οντότητα πρέπει να καταχωρίζει όλες τις φορολογικές επιπτώσεις που προκύπτουν από τη διανομή μερισμάτων στα αποτελέσματα, στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το πού η οντότητα καταχώρισε την αρχική συναλλαγή από την οποία προέκυψαν τα διανεμόμενα κέρδη και εν συνεχεία το μέρισμα.

ΔΛΠ 23 Κόστος Δανεισμού
Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν ο δανεισμός που λήφθηκε ειδικά για την απόκτηση περιουσιακού στοιχείου παραμείνει σε εκκρεμότητα και το σχετικό περιουσιακό στοιχείο έχει καταστεί έτοιμο για την προοριζόμενη χρήση ή πώληση του, τότε το υπόλοιπο του δανεισμού αυτού θα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται στα κεφάλαια του γενικού δανεισμού κατά τον υπολογισμό του επιτοκίου κεφαλαιοποίησης.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα - Χαρακτηριστικά Προπληρωμής με Αρνητική Αποζημίωση»
Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Οκτωβρίου 2017 τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΠΧΑ 9 ώστε να δοθεί η δυνατότητα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με χαρακτηριστικά προπληρωμής τα οποία επιτρέπουν ή απαιτούν από ένα αντισυμβαλλόμενο μέρος σε μια σύμβαση είτε να εξοφλήσει είτε να εισπράξει αποζημίωση για τον πρόωρο τερματισμό της σύμβασης, να μπορούν να αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων.
Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»
Το Συμβούλιο, τον Οκτώβριο του 2017, εξέδωσε τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες». Με αυτή την τροποποίηση, το Συμβούλιο διευκρίνισε ότι η εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 9 ισχύει μόνο για συμμετοχές που παρακολουθούνται λογιστικά με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οντότητες θα πρέπει να εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 στα άλλα συμφέροντα σε συγγενείς και κοινοπραξίες, συμπεριλαμβανομένων των μακροπρόθεσμων συμφερόντων στα οποία δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης και τα οποία, στην ουσία, αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης σε αυτές τις συγγενείς και κοινοπραξίες.
Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

δ) Χρήση Εκτιμήσεων

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

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

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

i) Ασφαλιστικές Προβλέψεις Εκκρεμών Ζημιών

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

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

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

Η εκτίμηση του τελικού κόστους ζημιών (Ultimate Cost), αφορά στον Κλάδο Ασφάλισης Νομικής Προστασίας, ενώ για τους υπόλοιπους Κλάδους (συμπεριλαμβανομένων των Κλάδων 12 “Χερσαία Οχήματα” και 19 “Αστική Ευθύνη Χερσαίων Οχημάτων”), ως βέλτιστη, θεωρήθηκε η εκτίμηση “Φάκελο προς Φάκελο”.

ii) Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης επί των άμεσων εξόδων υπολογίζονται ανά συμβόλαιο και ανά Κλάδο ανάλογα με τη χρονική διάρκεια του συμβολαίου. Για το υπολογισμό των έμμεσων εξόδων πρόσκτησης, χρησιμοποιείται το ποσοστό που βαρύνει τη χρήση επί των εγγεγραμμένων ασφαλίστρων και των δικαιωμάτων ανά Κλάδο και το οποίο εφαρμόζεται επί των αντίστοιχων συμβολαίων που είναι σε ισχύ στο τέλος της Χρήσης.

iii) Φόρος Εισοδήματος

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

iv) Απομειώσεις Απαιτήσεων

Το τμήμα Εισπράξεων της Εταιρείας, προβαίνει σε εκτιμήσεις σχετικά με την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων, ανάλογα με την πιστοληπτική τους ικανότητα και στις

περιπτώσεις που ο Πιστωτικός Κίνδυνος υπερβαίνει το αποδεκτό για την Εταιρεία επίπεδο η απαίτηση καταχωρείται ως ανείσπρακτη.

v) Πρόβλεψη για Αποζημίωση Προσωπικού

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

vi) Ενδεχόμενα Γεγονότα

Το αρμόδιο Τμήμα Ζημιών της Εταιρείας, προβαίνει σε εκτιμήσεις, σχετικά με τις εκκρεμείς δικαστικές διενέξεις για καταβολές αποζημιώσεων που απορρέουν από τη συνήθη δραστηριότητά της, σε συνεργασία με το Νομικό Τμήμα, το Νομικό Σύμβουλο αλλά και το χειριστή δικηγόρο (ανάλογα την περίπτωση και εφόσον δεν τη χειρίστηκε ο ίδιος ο Νομικός Σύμβουλος), λαμβάνοντας υπόψη, αφενός τη νομολογία, από παρελθούσες, παρεμφερείς υποθέσεις ζημιών και αφετέρου, τις διερμηνείες των σε ισχύ Νόμων και Κανονισμών. Η Διοίκηση, λαμβάνοντας υπόψη τις -εν συνεχεία- σχετικές εισηγήσεις και αξιολογώντας κάθε περίπτωση, κρίνει ότι, οιοσδήποτε διακανονισμός, δεν θα επηρέαζε σημαντικά, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017. Ενδεχόμενες αλλαγές στις εκτιμήσεις ή στο νομικό πλαίσιο, θα επηρεάσουν το ποσό των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας, στο μέλλον.

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

Οι ακολουθούμενες λογιστικές αρχές που εφαρμόσθηκαν κατά τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων της Χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017 παρουσιάζονται παρακάτω:

2.1 Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα οικόπεδα, τα κτίρια, οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα τα μεταφορικά μέσα και ο κινητός εξοπλισμός, τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρεία είτε για τις λειτουργικές εργασίες τους είτε για διοικητικούς σκοπούς.

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

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

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

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

Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη. Επισκευές και συντηρήσεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της Χρήσης που πραγματοποιούνται. Σημαντικές βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων εφόσον αυτές προσαυξάνουν την

ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν την ικανότητα παραγωγής ή βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων. Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται, εξετάζονται όμως για τυχόν απομείωση της αξίας τους.

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

2.2 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

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

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

2.3 Επενδυτικά Ακίνητα

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

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

2.4 Απομείωση Στοιχείων Ενεργητικού

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

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

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

Μετά την αναγνώριση ζημίας απομείωσης ενός περιουσιακού στοιχείου, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων εξετάζεται αν οι συνθήκες που οδήγησαν στην αναγνώρισή της συνεχίζουν να υπάρχουν. Στην περίπτωση αυτή επαναπροσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό του

περιουσιακού στοιχείου και η ζημία απομείωσης αντιλογίζεται επαναφέροντας τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου στο ανακτήσιμο ποσό του στην έκταση που αυτό δεν υπερβαίνει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου (καθαρή από αποσβέσεις) που θα είχε προσδιοριστεί αν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης.

2.5 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

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

(i) Επενδύσεις Διαθέσιμες προς Πώληση,
(ii) Απαιτήσεις και Δάνεια,
(iii) Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων και
(iv) Επενδύσεις Διακρατούμενες έως τη Λήξη τους.

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

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

2.5.1 Επενδύσεις Διαθέσιμες προς Πώληση

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

2.5.2 Απαιτήσεις και Δάνεια

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

2.5.3 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσμάτων

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

2.5.4 Επενδύσεις Διακρατούμενες έως τη Λήξη τους

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

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

αξία μίας άλλης επένδυσης με παρεμφερή χαρακτηριστικά με αυτά της αποτιμώμενης, ανάλυση προεξοφλημένων χρηματοροών και μοντέλα αποτίμησης επενδύσεων.

Οι υπάρχουσες επενδύσεις της Εταιρείας σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν ταξινομηθεί ως Χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρούμενα στην εύλογη αξία με τις μεταβολές να μεταφέρονται στα Αποτελέσματα Χρήσεως. Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους. Οι επενδύσεις καταχωρούνται με βάση την ημερομηνία συναλλαγής και αποτιμώνται στην αξία κτήσης, μη συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αγοράς που σχετίζονται με την επένδυση.

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

2.5.5 Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

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

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

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

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

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

2.6 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα

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

περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία εμφανίζονται στην εύλογη αξία, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία που καθορίσθηκε η αξία.

2.7 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών

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

2.8 Λοιπές Υποχρεώσεις

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

2.9 Πληροφόρηση κατά Τομέα

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

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

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

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

2.10 Μισθώσεις

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

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

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, που η Εταιρεία λειτουργεί ως εκμισθώτρια, το μισθωμένο πάγιο παρακολουθείται ως στοιχείο ενεργητικού και διενεργούνται αποσβέσεις με βάση την ωφέλιμη ζωή του. Το ποσό των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, αναγνωρίζεται ως έσοδο, στην κατηγορία έσοδα επενδύσεων, με τη μέθοδο του δουλευμένου.

Δεν υπάρχουν χρηματοοικονομικές μισθώσεις.

2.11 Φόρος Εισοδήματος

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

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

Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας εισοδήματος χρησιμοποιούνται οι θεσπισμένοι φορολογικοί συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία εκτιμάται ότι θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, σε ημερομηνία μεταγενέστερη της

ημερομηνίας κλεισίματος της κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Τυχόν αλλαγές φορολογικών συντελεστών μετά την ημερομηνία κλεισίματος των Οικονομικών Καταστάσεων δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας.

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

2.12 Παροχές στο Προσωπικό

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

2.12.1 Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών

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

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

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

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

2.12.2 Προγράμματα Καθορισμένων Εισφορών

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

2.13 Προβλέψεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις στις οικονομικές της καταστάσεις για τις τρέχουσες υποχρεώσεις που προκύπτουν από γεγονότα που έχουν συμβεί και είναι βέβαιο ότι η τακτοποίησή τους θα δημιουργήσει εκροή το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι σχηματισμένες προβλέψεις επί των επισφαλών απαιτήσεων και των επιδίκων υποθέσεων επαναξιολογούνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Οικονομικών Καταστάσεων. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις.

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

2.14 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια
Εφαρμογή ΔΠΧΑ 4

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

2.14.1 Διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

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

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

2.14.2 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

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

Οι κατηγορίες ασφαλιστηρίων συμβολαίων Ζημιών, είναι οι ακόλουθες:

- **Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών – Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου**
  Στην κατηγορία αυτή, περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρεία, για την κάλυψη του κινδύνου της Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων.
- **Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών – Λοιπών Κλάδων**
  Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν ασφαλίσεις ατυχημάτων, χερσαίων οχημάτων, αεροσκαφών, πλοίων, μεταφερόμενων εμπορευμάτων, πυρός, γενικής αστικής ευθύνης, χρηματικών απωλειών, νομικής προστασίας, οδικής βοήθειας, αστικής ευθύνης πλοίων και αεροσκαφών κ.λπ.

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

2.14.3 Ασφαλιστικές Προβλέψεις

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

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

2) Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ (ΑΚΕΙ).
Αφορά, στην πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, όταν το απόθεμα των μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων και

δικαιωμάτων, εκτιμάται ότι δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων σε ισχύ, την ημερομηνία αυτή.

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

4) Προβλέψεις για ανακτήσιμα ποσά αποζημιώσεων Αυτοκινήτου.
Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης χρησιμοποιήθηκαν ιστορικά στοιχεία ανακτήσεων Κλάδου Αυτοκινήτων της περιόδου 2008 έως και 2017. Η αναλογιστική μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε, είναι αυτή της προβολής πραγματοποιηθεισών ανακτήσεων με τη χρήση της τριγωνικής μεθόδου, η οποία βασίζεται στην υπόθεση ότι, οι σχέσεις αναλογίας που ίσχυσαν κατά το πρόσφατο παρελθόν μεταξύ των ποσών, θα επαναληφθούν και στο μέλλον.

Σε μεταγενέστερο χρόνο πρόκειται να αξιολογηθεί κατά πόσον στο συγκεκριμένο υπολογισμό θα υπαχθούν οι Κλάδοι Ζημιών για τους οποίους υπάρχουν επαρκή και αξιόπιστα στοιχεία αποζημιώσεων προς ανάκτηση, χωρίς να αλλοιώνονται τα στοιχεία ορθολογισμού, αξιοπιστίας και σύνεσης των τηρουμένων μεγεθών.

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

2.14.4 Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

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

2.14.5 Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

Τα στοιχεία που λαμβάνει η Εταιρεία από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις που έχει συνάψει αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού «Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές». Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα.

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

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

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

2.15 Αναγνώριση Εσόδων

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

2.15.1 Έσοδα από Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

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

2.15.2 Έσοδα από Τόκους

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

2.15.3 Έσοδα από Ενοίκια

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

2.15.4 Μερίσματα

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

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

2.16 Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις στην Εφαρμογή των Λογιστικών Πολιτικών

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

2.16.1 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

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

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

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

2.16.2 Αποτίμηση Απαιτήσεων και Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού

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

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

2.17 Πρόβλεψη για Φόρο Εισοδήματος

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

3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρείας είναι αλληλένδετη με την ανάληψη ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Διοίκηση έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και τη συνέχεια των εργασιών της, έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου εξετάζονται σε ετήσια βάση, ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη αυτού του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, υποβοηθούμενο από το τμήμα του Εσωτερικού Ελέγχου, την Επιτροπή Επενδύσεων και την Αναλογιστική Λειτουργία όπου αναφέρονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα στο Διοικητικό Συμβούλιο.

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

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

1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

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

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

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

Ανάλυση Σημαντικών Ασφαλιστικών Κινδύνων ανά Γεωγραφική Περιοχή			
	Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια (Σεισμός)		Πλήθος Κινδύνων ή Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων
Γεωγραφική Περιοχή	**Ιδία Κράτηση**	**Εκχώρηση σε Αντασφαλιστές**	
Αθήνα	4.384.352	24.767.060	177
Θεσσαλονίκη	685.911	2.851.152	32
Κρήτη	361.384	1.672.996	12
Λοιπή Ελλάδα	10.111.198	58.533.044	471
Σύνολο	**15.542.845**	**87.824.252**	**692**

Στον παρακάτω Πίνακα, παρατίθεται ανάλυση του Ασφαλιστικού Κινδύνου ανά βασικό Κλάδο Ασφάλισης. Για τον υπολογισμό του πλήθους ασφαλιστηρίων συμβολαίων από 01.01.2017 έως και 31.12.2017, θεωρήθηκε ό,τι έχει έκδοση ή ανανέωση εντός του διαστήματος αυτού, ενώ οτιδήποτε ακυρώθηκε από τα εν λόγω, υπολογίστηκε σαν ακυρωθέν συμβόλαιο στο διάστημα αυτό. Ομοίως για τα ασφαλιζόμενα κεφάλαια.

Ανάλυση Σημαντικών Ασφαλιστικών Κινδύνων ανά Κλάδο Ασφάλισης Ζημιών				
	Πλήθος Κινδύνων ή Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων		Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια	
Κλάδος Ασφάλισης Ζημιών	**Εκδοθέντων**	**Ακυρωθέντων**	**Εκδοθέντων**	**Ακυρωθέντων**
Αστική Ευθύνη Χερσαίων Οχημάτων	54.776	992	*[1]	*[1]
Πυρός	1.532	168	212.486.063	25.875.743
Λοιποί Κλάδοι	54.729	1.045	1.675.980.820	64.429.073
Σύνολο	**111.037**	**2.205**	**1.888.466.883**	**90.304.816**

Σχολιασμός για τον Κλάδο Αστικής Ευθύνης Χερσαίων Οχημάτων

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

Η Εταιρεία αντιμετωπίζει τους κινδύνους αυτούς, μέσω αυτής της στρατηγικής ανάληψης κινδύνων που έχει αναπτύξει, με πολιτική ανατιμολόγησης των κινδύνων που πρόκειται να αναλάβει, με πολιτική αναπροσαρμογής του ασφαλίστρου στις περιπτώσεις ανανέωσης συμβολαίων καθώς και με περιορισμό των καταβληθεισών αποζημιώσεων στις περιπτώσεις που οι προθέσεις των

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

ασφαλισμένων κριθήκαν ως δόλιες. Επιπρόσθετα, η εταιρεία περιορίζει τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο στον οποίο εκτίθεται, με την εκχώρηση σημαντικού τμήματος του χαρτοφυλακίου των κινδύνων της, στους αντασφαλιστές της.

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

- Αναλογική Συμμετοχή (Quota Share).
- Συνδυασμός της Αναλογικής Συμμετοχής (Quota Share) με τη Συμμετοχή κατά το Υπερβάλλον Ποσό (Surplus).
- Συμμετοχή του αντασφαλιστή κατά το Υπερβάλλον της Ζημίας (Excess of Loss).

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

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

Ανάλυση Αντασφαλιστικών Συμβάσεων ανά Κατηγορία Συμβολαίου και Τύπο Σύμβασης							
		ΙΔΙΑ ΚΡΑΤΗΣΗ		ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ		ΣΥΝΟΛΟ	
Κατηγορία Ασφαλιστικού Συμβολαίου	**Τύπος Σύμβασης**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
Ατυχημάτων	QUOTA SHARE (30%)	18.000	18.000	42.000	42.000	60.000	60.000
Ατυχημάτων (group)	QUOTA SHARE (30%)	60.000	60.000	140.000	140.000	200.000	200.000
Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	XoL (250.000 xs 750.000)	750.000	750.000	250.000	250.000	1 εκ.	1 εκ.
	XoL (1.000.000 xs 1.000.000)	0	0	1 εκ.	1 εκ.	2 εκ.	2 εκ.
	XoL (5.000.000 xs 2.000.000)	0	0	5 εκ.	5 εκ.	7 εκ.	7 εκ.
	XoL (13.000.000 xs 7.000.000)	0	0	13 εκ.	13 εκ.	20 εκ.	20 εκ.
	XoL (30.000.000 xs 20.000.000)	0	0	30 εκ.	30 εκ.	50 εκ.	50 εκ.
Πλοίων (Hull)	QUOTA SHARE (10%)	10.000	10.000	90.000	90.000	100.000	100.000
Πλοίων (Αστική Ευθύνη)	QUOTA SHARE (10%)	80.000	80.000	720.000	720.000	800.000	800.000
Μεταφορών	QUOTA SHARE (10%)	40.000	40.000	360.000	360.000	400.000	400.000
Πυρός	QUOTA SHARE (20%)	51.000	51.000	204.000	204.000	255.000	255.000
	SURPLUS (7 LINES)	0	0	1,79 εκ.	1,79 εκ.	2,04 εκ.	2,04 εκ.
Πυρός (Ξενοδοχεία)	QUOTA SHARE (20%)	51.000	51.000	204.000	204.000	255.000	255.000
	SURPLUS (11 LINES)	0	0	2,81 εκ.	2,81 εκ.	3,06 εκ.	3,06 εκ.
Πυρός (Καταστροφικός)	XoL (500.000 xs 100.000)	100.000	100.000	500.000	500.000	600.000	600.000
Γενικής Αστικής Ευθύνης	QUOTA SHARE (20%)	150.000	100.000	600.000	400.000	750.000	500.000
Γενικής Αστικής Ευθύνης (Δημόσια Έργα)	QUOTA SHARE (20%)	120.000	100.000	480.000	400.000	600.000	500.000
Κάλυψη Ταμείου/ Χρηματοκιβωτίων / Χρηματαποστολών	QUOTA SHARE (30%)	16.200	16.200	37.800	37.800	54.000	54.000
C.A.R./E.A.R	QUOTA SHARE (20%)	51.000	51.000	204.000	204.000	255.000	255.000
	SURPLUS (7 LINES)	0	0	1,79 εκ.	1,79 εκ.	2,04 εκ.	2,04 εκ.
E.E.I.	QUOTA SHARE (20%)	51.000	51.000	204.000	204.000	255.000	255.000
Αστική Ευθύνη Εργοδότη	QUOTA SHARE (20%)	70.000	70.000	280.000	280.000	350.000	350.000
Αστική Ευθύνη Προϊόντος	QUOTA SHARE (30%)	27.000	27.000	63.000	63.000	90.000	90.000
Επαγγελματική Αστική Ευθύνη (Αρχιτεκτόνων, Μηχανικών, Λογιστών, Ελεγκτών, Δικηγόρων)	QUOTA SHARE (30%)	27.000	27.000	63.000	63.000	90.000	90.000
Αστική Ευθύνη Διαμεσολαβούντων	QUOTA SHARE (10%)	187.593	187.593	1.688.334	1.688.334	1.875.927	1.875.927
Ασθένεια	QUOTA SHARE (30%)	7.500	7.500	17.500	17.500	25.000	25.000
Κλοπή/Ληστεία	QUOTA SHARE (30%)	16.200	16.200	37.800	37.800	54.000	54.000
Θραύση Κρυστάλλων	QUOTA SHARE (30%)	9.000	9.000	21.000	21.000	30.000	30.000

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι Αντασφαλιστές για το 2017, με τις αντίστοιχες πιστοληπτικές τους διαβαθμίσεις από διεθνείς οίκους αξιολόγησης[2]:

Αντασφαλιστές 2017		Rating
1.	DEVK Ruckversicherungs und Beteiligungs AG	A+
2.	General Insurance Corporation of India	A-
3.	Helvetia Swiss Insurance Co Ltd	A-
4.	MS Amlin AG	A
5.	QBE Re (Europe) Ltd	A+
6.	Scor Global P & C Deutschland	AA-
7.	Underwriters at Lloyd's CNP 4444	A
8.	Underwriters at Lloyd's CSL1084	A
9.	Underwriters at Lloyd's MKL3000	A

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

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

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

[2] Standard and Poor's, Moody's Corporation, Fitch Ratings, A.M. Best

Δείκτης Ζημιών ανά Κλάδο Ασφάλισης						
	Δείκτης Ζημιών		Δείκτης Διοικητικών Εξόδων		Συνολικός (Combined LR)	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Ατυχημάτων	5,8%	5,0%	17,3%	16,1%	23,1%	21,1%
Σωμ. Χερσαίων Οχημάτων	33,1%	30,7%	18,5%	16,1%	51,6%	46,8%
Πλοίων	0,0%	0,0%	20,0%	17,9%	20,0%	17,9%
Μεταφορών	26,5%	0,0%	20,7%	18,0%	47,2%	18,0%
Πυρός	1,9%	96,8%	21,3%	17,7%	23,2%	114,5%
Λοιπών Ζημιών	0,0%	0,0%	17,8%	17,6%	17,8%	17,6%
Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	59,0%	62,9%	20,2%	16,3%	79,2%	79,2%
Αστικής Ευθύνης Πλοίων	38,2%	37,9%	21,5%	18,0%	59,7%	55,9%
Γενικής Αστικής Ευθύνης	0,0%	4,5%	18,7%	18,2%	18,7%	22,7%
Νομικής Προστασίας	17,8%	9,8%	17,8%	16,1%	35,6%	25,9%
Οδικής Βοήθειας	52,3%	52,6%	20,1%	16,1%	72,4%	68,7%

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

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

- **Chain Ladder Method (weighted)**

  Η μέθοδος Chain Ladder βασίζεται στην παραδοχή ότι, η εξέλιξη των πληρωμών των ζημιών που συνέβησαν σε ένα ημερολογιακό εξάμηνο, θα είναι η ίδια με την αντίστοιχη εξέλιξη πληρωμών των προηγουμένων μηνών.
  Για το σκοπό αυτό, οι πληρωμές των ζημιών του παρελθόντος κατατάσσονται με βάση το ημερολογιακό εξάμηνο, κατά το οποίο επήλθε κάθε ζημιά (περίοδο συμβάντος). Με τον τρόπο αυτό, οι πληρωμές απεικονίζονται σε τριγωνική μορφή. Στην συνέχεια, υπολογίζονται οι αναλογίες που συνδέουν τη μία περίοδο εξέλιξης με την επόμενη (Link Ratios). Οι υπολογισμοί των Link Ratios λαμβάνουν υπόψη το μέγεθος των ποσών των συσσωρευμένων αποζημιώσεων, για κάθε περίοδο εξέλιξης ζημιών. Από τους μέσους παράγοντες εξέλιξης, υπολογίζονται τα ποσά των αναμενόμενων πληρωμών μέχρι τον ολικό διακανονισμό των εκκρεμών ζημιών. Όσον αφορά στους παράγοντες εξέλιξης χρησιμοποιήθηκαν τα κάτωθι:

- **Average Link Ratio Method**

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

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

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

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

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

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

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

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

Αξίζει να σημειωθεί ότι, στατιστική εκτίμηση έγινε για τους Κλάδους Χερσαία Οχήματα (Κλάδος 12), Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων (Κλάδος 19) και Νομικής Προστασίας (Κλάδος 26). Οι εργασίες που αφορούν στους υπόλοιπους Κλάδους είναι περιορισμένες, σε βαθμό που τα μεγέθη αυτών δεν μπορούν να παράγουν αξιόπιστο στατιστικό αποτέλεσμα. Για το λόγο αυτό, σε ό,τι αφορά τους υπόλοιπους Κλάδους, η Εταιρεία βασίζεται στην εκτίμηση «Φάκελο προς Φάκελο».

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

Όταν η εκτίμηση για τα τεχνικά αποθέματα είναι μεγαλύτερη από τα αποθέματα «Φάκελο προς Φάκελο», τότε η Εταιρεία αυξάνει τις προβλέψεις της κατά το ποσό που προκύπτει από τη

διαφορά του τεχνικού αποθέματος (ultimate loss) με την εκτίμηση «Φάκελο προς Φάκελο», για κάθε Κλάδο ασφάλισης ζημιών που δύναται να εφαρμοστεί στατιστική μέθοδος (επάρκεια, πληρότητα δεδομένων κ.λπ). Στην αντίθετη περίπτωση, δηλαδή όταν τα αποθέματα «Φάκελο προς Φάκελο» είναι μεγαλύτερα της βέλτιστης εκτίμησης τότε η Εταιρεία σχηματίζει ισόποση - με τα αποθέματα «Φάκελο προς Φάκελο» - πρόβλεψη και σε καμία περίπτωση δεν προχωρά στη μείωσή τους.

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

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

Ασφαλιστικές Προβλέψεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων

Τρέχουσα Χρήση	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**Σύνολο**
Στο Τέλος του Έτους	11.690.447,32	7.646.398,23	5.873.676,46	6.290.611,44	4.157.619,02	3.444.707,12	5.419.828,50	3.865.784,73	4.333.521,35	4.007.891,19	4.331.298,97	61.061.784,33
Σύνολο Πληρωμών έως 31/12/2017	11.238.178,00	7.457.578,51	5.653.852,73	5.876.247,69	3.801.240,83	2.890.819,89	3.010.349,70	2.107.274,43	2.255.357,02	1.994.701,44	1.197.930,94	47.483.531,18
Απόθεμα στην Κατάσταση Χρημ/κης Θέσης	452.269,32	188.819,72	219.823,73	414.363,75	356.378,19	553.887,23	2.409.478,80	1.758.510,30	2.078.164,33	2.013.189,75	3.133.368,03	13.578.253,15
Απόθεμα που Σχετίζεται με Προηγούμενες Χρήσεις	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	356.891,45
Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού												1.110.575,89
Σύνολο Αποθέματος την 31/12/2017												**15.045.720,49**
Προηγούμενη Χρήση	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**Σύνολο**
Στο Τέλος του Έτους	11.643.403,08	7.664.205,19	5.873.076,46	6.260.612,43	4.274.441,22	4.114.685,40	5.347.352,94	3.843.420,91	4.200.307,97	4.079.192,51	-	57.300.698,11
Σύνολο Πληρωμών έως 31/12/2016	11.172.529,03	7.425.511,12	5.643.810,09	5.791.583,62	3.665.434,26	2.796.213,87	2.863.446,85	1.984.671,05	2.090.824,06	1.244.831,33	-	44.678.855,28
Απόθεμα στην Κατάσταση Χρημ/κης Θέσης	470.874,05	238.694,07	229.266,37	469.028,81	609.006,96	1.318.471,53	2.483.906,09	1.858.749,86	2.109.483,91	2.834.361,18	-	12.621.842,83
Απόθεμα που Σχετίζεται με Προηγούμενες Χρήσεις	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	594.930,30
Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού											-	958.216,05
Σύνολο Αποθέματος την 31/12/2016												**14.174.989,18**

Ασφαλιστικές Προβλέψεις Λοιπών Κλάδων

Τρέχουσα Χρήση	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**Σύνολο**
Στο Τέλος του Έτους	1.374.092,66	1.202.423,54	1.078.448,34	1.619.660,19	772.120,95	597.553,94	605.485,68	351.246,99	382.199,31	655.243,34	409.330,75	9.047.805,69
Σύνολο Πληρωμών έως 31/12/2017	1.358.202,50	1.179.792,35	1.053.433,81	961.535,19	748.227,57	540.713,36	498.271,31	259.789,11	297.237,69	316.460,57	273.293,85	7.486.957,31
Απόθεμα στην Κατάσταση Χρημ/κης Θέσης	15.890,16	22.631,19	25.014,53	658.125,00	23.893,38	56.840,58	107.214,37	91.457,88	84.961,62	338.782,77	136.036,90	1.560.848,38
Απόθεμα που Σχετίζεται με Προηγούμενες Χρήσεις	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.621,62
Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	126.837,37
Πρόσθετο Απόθεμα IBNR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.043,95
Σύνολο Αποθέματος την 31/12/2017												**1.718.351,32**
Προηγούμενη Χρήση	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**Σύνολο**
Στο Τέλος του Έτους	1.374.625,42	1.202.871,52	1.080.716,73	1.520.054,76	780.684,35	668.725,64	598.584,46	352.710,50	383.683,98	625.372,75	-	8.588.030,11
Σύνολο Πληρωμών έως 31/12/2016	1.356.524,31	1.178.670,35	1.052.905,81	945.864,03	747.251,53	538.597,68	492.423,09	254.905,05	282.243,07	243.679,39	-	7.093.064,31
Απόθεμα στην Κατάσταση Χρημ/κης Θέσης	18.101,11	24.201,17	27.810,92	574.190,73	33.432,82	130.127,96	106.161,37	97.805,45	101.440,91	381.693,36	-	1.494.965,80
Απόθεμα που Σχετίζεται με Προηγούμενες Χρήσεις	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.262,89
Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108.839,09
Σύνολο Αποθέματος την 31/12/2016												**1.610.067,78**

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

Εξέλιξη Ασφαλιστικών Προβλέψεων Συνόλου Κλάδων												
Τρέχουσα Χρήση	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**	**2013**	**2012**	**2011**	**2010**	**2009**	**2008**	**2007**	**Σύνολο**
Ασφαλιστικό Έτος	4.740.629,72	4.704.565,26	5.221.382,11	5.054.084,63	6.413.135,18	6.054.866,17	7.120.846,14	8.724.138,16	7.869.223,60	7.985.030,21	9.867.789,64	
Ένα Έτος Αργότερα	-	4.663.134,53	4.583.991,95	4.517.069,72	6.419.762,49	5.549.193,12	6.959.469,64	8.998.947,22	8.099.055,57	9.518.566,29	11.536.646,40	
Δύο Έτη Αργότερα	-	-	4.715.720,66	4.196.131,41	6.166.742,28	5.149.510,87	6.578.861,86	9.000.542,09	8.431.934,47	9.065.456,40	12.106.819,54	
Τρία Έτη Αργότερα	-	-	-	4.217.031,72	5.945.937,40	4.747.269,96	6.250.807,10	9.227.567,18	8.930.185,83	9.294.751,12	12.525.672,48	
Τέσσερα Έτη Αργότερα	-	-	-	-	6.025.314,18	4.783.411,04	6.007.456,54	8.929.266,15	8.789.818,68	9.718.877,66	12.669.133,81	
Πέντε Έτη Αργότερα	-	-	-	-	-	4.042.261,06	5.055.125,57	8.057.370,81	7.641.048,35	9.238.947,34	12.698.260,33	
Έξι Έτη Αργότερα	-	-	-	-	-	-	4.929.739,97	7.780.667,18	7.108.050,85	9.287.817,76	12.870.594,25	
Επτά Έτη Αργότερα	-	-	-	-	-	-	-	7.910.271,62	6.953.793,19	9.155.969,84	13.008.846,77	
Οχτώ Έτη Αργότερα	-	-	-	-	-	-	-	-	6.952.124,80	8.867.076,71	12.952.787,02	
Εννιά Έτη Αργότερα	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.848.821,77	13.018.028,50	
Δέκα Έτη Αργότερα	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.064.539,98	
Στο Τέλος Έτους	4.740.629,72	4.704.565,26	5.221.382,11	5.054.084,63	6.413.135,18	6.054.866,17	7.120.846,14	8.724.138,16	7.869.223,60	7.985.030,21	9.867.789,64	
Σύνολο Πληρωμών Μέχρι Σήμερα	1.471.225	2.311.162	2.552.595	2.367.064	3.508.621	3.431.533	4.549.468	6.837.783	6.707.287	8.637.371	12.596.380	
Απόθεμα στην Κατάσταση Χρημ/κης Θέσης	3.269.404,93	2.351.972,52	2.163.125,95	1.849.968,18	2.516.693,17	610.727,81	380.271,57	1.072.488,75	244.838,26	211.450,91	468.159,48	
Απόθεμα που Αφορά Προηγούμενες Χρήσεις												362.513,07
Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού												1.237.413,26
Πρόσθετο Απόθεμα IBNR												25.043,95
Σύνολο Αποθέματος												**16.764.071,81**

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

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

Έλεγχος Back – Testing

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

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

2. Πιστωτικός Κίνδυνος

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

Οι σημαντικότερες πηγές Πιστωτικού Κινδύνου για την Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

- **Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές για Εκκρεμείς ή Πληρωθείσες Ζημιές.** Η Εταιρεία εκτίθεται σε Πιστωτικό Κίνδυνο λόγω αδυναμίας των αντασφαλιστών με τους οποίους έχει συμβληθεί να καταβάλλουν το μερίδιο τους, είτε επί των ασφαλιστικών υποχρεώσεων είτε επί των ασφαλιστικών αποζημιώσεων που έχει ήδη καταβάλλει η Εταιρεία. Η Εταιρεία, σύμφωνα με τη στρατηγική διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου την οποία έχει αναπτύξει, επιλέγει τους αντασφαλιστές με τους οποίους θα συμβληθεί λαμβάνοντας υπόψη τα κριτήρια που έχει θέσει Διοίκηση με δέουσα σημασία στην πιστοληπτική τους ικανότητα.
- **Απαιτήσεις από Ασφαλιστήρια Συμβόλαια.** Το Τμήμα Διαχείρισης της Εταιρείας, παρακολουθεί την εγκατεστημένη σχετική εφαρμογή προκειμένου οι ανανεώσεις των ήδη υπαρχόντων συμβολαίων, καθώς και η σύναψη νέων, να πραγματοποιείται σε αυτούς που έχουν υψηλό επίπεδο πιστωτικής αξιοπιστίας. Οι απαιτήσεις από ασφαλισμένους, προέρχονται συνήθως από συγκεκριμένους πιστωτικούς κινδύνους (εξόφληση με επιταγές) και η Εταιρεία σχηματίζει αντίστοιχες προβλέψεις επισφαλειών. Ωστόσο, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία αξιολογεί την επάρκεια της σχηματισθείσας πρόβλεψης, για τους ήδη υφιστάμενους πιστωτικούς κινδύνους.
- **Απαιτήσεις από Διαμεσολαβούντες, μέσω των Δικτύων Πωλήσεών της.** Η Εταιρεία, σύμφωνα με τις υποδείξεις της Διοίκησης αξιολογεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τα όρια πιστώσεων των συνεργατών της και λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα.
- **Απαιτήσεις από Εκδότες Ομολόγων και Τραπεζικά Προϊόντα.**
- **Απαιτήσεις από Επενδύσεις οι οποίες Υπόκεινται σε Κίνδυνο Χρηματαγορών.**

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

Έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο

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

Έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο		
	31/12/2017	**31/12/2016**
Αξιόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	19.466.307,21	16.185.758,38
Σύνολο Απαιτήσεων	2.120.347,07	2.093.925,15
Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα αυτών	9.225.276,91	11.457.270,41
Σύνολο	**30.811.931,19**	**29.736.953,94**

Στον παρακάτω πίνακα υπάρχει ανάλυση του Πιστωτικού Κινδύνου των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαθέτει η Εταιρεία από διαθέσιμους οίκους αξιολόγησης.

Ανάλυση Πιστωτικού Κινδύνου									
2017	**ΑΑΑ**	**ΑΑ**	**Α**	**ΒΒΒ**	**ΒΒ**	**Β**	**CCC**	**Χωρίς Πιστοληπτική Διαβάθμιση**	**Σύνολο**
Μετοχές Εσωτερικού	-	-	-	-	226.150,00	59.213,34	-	-	**285.363,34**
Μετοχές Εξωτερικού	-	88.627,36	75.589,05	65.053,05	-	-	-	-	**229.269,46**
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	-	-	-	-	-	2.728.431,62	-	-	**2.728.431,62**
Ομόλογα Κρατικά Εξωτερικού	-	-	-	-	-	-	-	-	**0,00**
ΕΓΕΔ	-	-	-	-	-	3.436.193,89	-	-	**3.436.193,89**
Τίτλοι ΕΤΧΣ	-	-	3.197.833,38	-	-	-	-	-	**3.197.833,38**
Ομόλογα Εταιρικά	-	98.433,44	837.279,45	75.290,98	907.942,40	1.359.174,10	203.081,00	683.542,29	**4.164.743,66**
Αμοιβαία Κεφάλαια Εσωτερικού	-	-	-	1.049.652,54	-	1.439.610,70	2.607.647,52	-	**5.096.910,76**
Αμοιβαία Κεφάλαια Εξωτερικού	-	327.561,10	-	-	-	-	-	-	**327.561,10**
Σύνολο	-	**514.621,90**	**4.110.701,88**	**1.189.996,57**	**1.134.092,40**	**9.022.623,65**	**2.810.728,52**	**683.542,29**	**19.466.307,21**
2016	**ΑΑΑ**	**ΑΑ**	**Α**	**ΒΒΒ**	**ΒΒ**	**Β**	**CCC**	**Χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση**	**Σύνολο**
Μετοχές Εσωτερικού	-	-	-	-	189.550,00	2.542,50	64.536,45	-	**256.628,95**
Μετοχές Εξωτερικού	-	41.900,80	74.335,30	33.609,96	-	-	-	-	**149.846,06**
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	-	-	-	-	-	-	2.019.780,89	-	**2.019.780,89**
Ομόλογα Κρατικά Εξωτερικού	-	-	-	-	-	-	-	-	**0,00**
ΕΓΕΔ	-						3.050.869,33		**3.050.869,33**
Τίτλοι ΕΤΧΣ	-	-	3.233.520,73	-	-	-	-	-	**3.233.520,73**
Ομόλογα Εταιρικά	-	-	102.613,29	-	475.301,71	1.202.882,62	-	921.134,03	**2.701.931,65**
Αμοιβαία Κεφάλαια Εσωτερικού	-	-	-	1.031.494,37	-	-	2.755.666,03	-	**3.787.160,39**
Αμοιβαία Κεφάλαια Εξωτερικού	-	986.020,38	-	-	-	-	-	-	**986.020,38**
Σύνολο	-	**1.027.921,18**	**3.410.469,31**	**1.065.104,33**	**664.851,71**	**1.205.425,12**	**7.890.852,71**	**921.134,03**	**16.185.758,38**

3. Κίνδυνος Αγοράς

Αποτελείται από τους εξής επιμέρους κινδύνους:

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

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

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

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

Ανάλυση Ευαισθησίας για Χρηματοοικονομικά Μέσα Σταθερού Επιτοκίου

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

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία - Ανάλυση Ευαισθησίας				
Μεταβολή σε:	**% Μεταβολής**	**Επίδραση στο Αποτέλεσμα**	**% Μεταβολής**	**Επίδραση στο Αποτέλεσμα**
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού Σταθερού Επιτοκίου Εσωτερικού	1%	172.642	-1%	-172.642
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού Σταθερού Επιτοκίου Εξωτερικού	1%	112.910	-1%	-112.910
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο Εσωτερικού	25%	71.341	-25%	-71.341
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο Εξωτερικού	25%	57.317	-25%	-57.317
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	25%	1.274.228	-25%	-1.274.228
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού	25%	81.890	-25%	-81.890
Σύνολο		**1.770.328**		**-1.770.328**

4. Κίνδυνος Ρευστότητας

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

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

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

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

Περιουσιακά Στοιχεία Εισοδήματος ανά Μέση Περίοδο Λήξης				
2017	**Σύνολο**	**Έως 5 έτη**	**5 έως 10 έτη**	**> 10 έτη**
Μετοχές	514.632,80	514.632,80	0,00	0,00
Ομόλογα	10.091.008,65	5.065.466,59	4.010.676,84	1.014.865,22
Αμοιβαία Κεφάλαια	5.424.471,87	5.424.471,87	0,00	0,00
Λοιπά Χρεόγραφα	3.436.193,89	3.436.193,89	0,00	0,00
Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα	9.225.276,91	9.225.276,91	0,00	0,00
Σύνολο	**28.691.584,12**	**23.666.042,06**	**4.010.676,84**	**1.014.865,22**

2016	**Σύνολο**	**Έως 5 έτη**	**5 έως 10 έτη**	**> 10 έτη**
Μετοχές	406.475,01	406.475,01	-	-
Ομόλογα	7.955.233,27	3.379.751,95	3.869.817,97	705.663,35
Αμοιβαία Κεφάλαια	4.773.180,77	4.773.180,77	-	-
Λοιπά Χρεόγραφα	3.050.869,33	3.050.869,33	-	-
Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα	11.457.270,41	11.457.270,41	-	-
Σύνολο	**27.643.028,79**	**23.067.547,47**	**3.869.817,97**	**705.663,35**

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

Ασφαλιστικές & Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις έναντι Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού ανά Μέση Περίοδο Λήξης				
Χρήση 2017	**Σύνολο**	**Έως 5 έτη**	**5 έως 10 έτη**	**> 10 έτη**
Προβλέψεις Εκκρεμών Αποζημιώσεων	16.764.071,81	16.764.071,81	0,00	0,00
Προβλέψεις μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων	2.762.358,44	2.762.358,44	0,00	0,00
Λοιπές Ασφαλιστικές Προβλέψεις (ΑΚΕΙ)	243.116,92	243.116,92	0,00	0,00
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες	576.089,65	576.089,65	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	1.023.822,63	1.023.822,63	0,00	0,00
Υποχρεώσεις από Αντασφαλιστικές Δραστηριότητες	203.001,19	203.001,19	0,00	0,00
Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζομένους	318.412,00	318.412,00	0,00	0,00
Λοιπές Υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές Προβλέψεις	762.479,27	762.479,27	0,00	0,00
Σύνολο	**22.653.351,91**	**22.653.351,91**	**0,00**	**0,00**
Αξιόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	19.466.307,21	14.440.765,15	4.010.676,84	1.014.865,22
Προμήθειες και Λοιπά Έξοδα Παραγωγής Επομένων	951.023,87	951.023,87	0,00	0,00
Σύνολο Απαιτήσεων	2.120.347,07	2.120.347,07	0,00	0,00
Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα Αυτών	9.225.276,91	9.225.276,91	0,00	0,00
Σύνολο	**31.762.955,06**	**26.737.413,00**	**4.010.676,84**	**1.014.865,22**
Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας	**9.109.603,15**	**4.084.061,09**	**4.010.676,84**	**1.014.865,22**

Χρήση 2016	Σύνολο	Έως 5 έτη	5 έως 10 έτη	> 10 έτη
Προβλέψεις Εκκρεμών Αποζημιώσεων	15.785.056,96	15.785.056,96	0,00	0,00
Προβλέψεις Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων	2.543.130,16	2.543.130,16	0,00	0,00
Λοιπές Ασφαλιστικές Προβλέψεις (ΑΚΕΙ)	281.163,66	281.163,66	0,00	0,00
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες	555.197,44	555.197,44	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	897.602,68	897.602,68	0,00	0,00
Υποχρεώσεις από Αντασφαλιστικές Δραστηριότητες	203.001,19	203.001,19	0,00	0,00
Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζομένους	283.926,00	283.926,00	0,00	0,00
Λοιπές Υποχρεώσεις	769.112,10	769.112,10	0,00	0,00
Λοιπές Προβλέψεις	135.222,21	135.222,21	0,00	0,00
Σύνολο	**21.453.412,40**	**21.453.412,40**	**0,00**	**0,00**
Αξιόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	16.185.758,38	11.610.277,06	3.869.817,97	705.663,35
Προμήθειες και Λοιπά Έξοδα Παραγωγής Επομένων Χρήσεων	878.247,89	878.247,89	0,00	0,00
Σύνολο Απαιτήσεων	2.093.925,15	2.093.925,15	0,00	0,00
Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα Αυτών	11.457.270,41	11.457.270,41	0,00	0,00
Σύνολο	**30.615.201,83**	**26.039.720,51**	**3.869.817,97**	**705.663,35**
Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας	**9.161.789,43**	**4.586.308,11**	**3.869.817,97**	**705.663,35**

Διαχείριση Κεφαλαίων

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

Τα ελάχιστα καθώς και τα απαιτούμενα κεφάλαια, παρουσιάζονται παρακάτω:

	31/12/2017	**31/12/2016**
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	3.700.000,00	3.700.000,00
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	7.212.645,11	7.597.861,91
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	14.270.058,45	12.555.483,27
Κατηγορία 1	14.184.623,19	11.600.853,50
Κατηγορία 2	0,00	0,00
Κατηγορία 3	85.435,26	954.629,78
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	198%	165%
Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης	383%	314%

Ιεράρχηση Εύλογης Αξίας

Α) Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

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

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

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

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

Πίνακας Ανάλυσης Χρηματοοικονομικών Στοιχείων ανά Επίπεδο Εύλογης Αξίας				
2017	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Μετοχές	514.632,80	0,00	0,00	514.632,80
Ομόλογα	10.091.008,65	0,00	0,00	10.091.008,65
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	3.436.193,89	0,00	0,00	3.436.193,89
Αμοιβαία Κεφάλαια	5.424.471,87	0,00	0,00	5.424.471,87
Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσμάτων	**19.466.307,21**	**0,00**	**0,00**	**19.466.307,21**

2016	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Μετοχές	406.475,01	0,00	0,00	406.475,01
Ομόλογα	7.955.233,27	0,00	0,00	7.955.233,27
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	3.050.869,33	0,00	0,00	3.050.869,33
Αμοιβαία Κεφάλαια	4.773.180,77	0,00	0,00	4.773.180,77
Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσμάτων	**16.185.758,38**	**0,00**	**0,00**	**16.185.758,38**

4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

1/1/-31/12/2017	Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	Κλάδος Διοίκησης & Διάθεσης	Σύνολο
Δουλευμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα	7.403.853,92	2.732.773,46	0,00	**10.136.627,38**
Μείον: Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα	(407.447,44)	(561.153,76)	0,00	**(968.601,20)**
Καθαρά Δουλευμένα Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα	**6.996.406,48**	**2.171.619,70**	**0,00**	**9.168.026,18**
Έσοδα Επενδύσεων	318.105,15	117.655,32	0,00	**435.760,47**
Κέρδη / (Ζημίες) από Πώληση - Λήξη Επενδύσεων	35.894,14	13.275,91	(44.919,61)	**4.250,44**
Κέρδη / (Ζημίες) από Αποτίμηση Επενδύσεων	1.237.547,18	292.945,15	(628.914,11)	**901.578,22**
Σύνολο Επενδύσεων και Λοιπών Εσόδων	**1.591.546,47**	**423.876,38**	**(673.833,72)**	**1.341.589,13**
Σύνολο Εσόδων	**8.587.952,95**	**2.595.496,08**	**(673.833,72)**	**10.509.615,31**
Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	(3.045.713,08)	(379.375,38)	0,00	**(3.425.088,46)**
Μείον: Αναλογία Αντασφαλιστών	0,00	38.282,35	0,00	**38.282,35**
Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	(1.707.802,46)	(506.007,10)	0,00	**(2.213.809,56)**
Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων	(994.915,53)	(99.021,77)	0,00	**(1.093.937,30)**
Μείον: Συμμετοχή Αντασφαλιστών	0,00	(38.901,20)	0,00	**(38.901,20)**
Λειτουργικά Έξοδα	(1.393.254,80)	(418.661,74)	(1.075.399,96)	**(2.887.316,50)**
Χρηματοοικονομικά έξοδα	0,00	0,00	(66.177,37)	**(66.177,37)**
Λοιπά Έσοδα (Έξοδα)	0,00	90.528,55	106.769,94	**197.298,49**
Σύνολο Εξόδων	**(7.141.685,87)**	**(1.313.156,29)**	**(1.034.807,39)**	**(9.489.649,55)**
Κέρδος/ (Ζημία) προ Φόρων	**1.446.267,08**	**1.282.339,79**	**(1.708.641,11)**	**1.019.965,76**

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

5. ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

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

2017	Μηχανογραφικά Προγράμματα
Αξία κτήσης 1 Ιανουαρίου 2017	
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	171.177,94
Προσθήκες	7.692,31
Διαθέσεις / Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	**178.870,25**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	146.203,27
Αποσβέσεις Χρήσης	7.791,19
Μειώσεις Αποσβέσεων	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	**153.994,46**
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2017	**24.875,79**

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

6. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

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

2017	Οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολα
Αξία κτήσης 1 Ιανουαρίου 2017					
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	734.110,19	2.557.204,00	429.989,11	742.682,86	4.463.986,16
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	34.246,91	34.246,91
Διαγραφές /Διαθέσεις	0,00	0,00	18.881,11	0,00	18.881,11
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	**734.110,19**	**2.557.204,00**	**411.108,00**	**776.929,77**	**4.479.351,96**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις & Απομειώσεις					
Υπόλοιπο 'Εναρξης Χρήσης	0,00	610.987,38	203.678,34	679.781,23	1.494.446,95
Αποσβέσεις Χρήσης	0,00	51.343,37	15.997,44	19.885,83	87.226,64
Μειώσεις Αποσβέσεων	0,00	0,00	18.881,07	0,00	18.881,07
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	**0,00**	**662.330,75**	**200.794,71**	**699.667,06**	**1.562.792,52**
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2017	**734.110,19**	**1.894.873,25**	**210.313,29**	**77.262,71**	**2.916.559,44**

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

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

7. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ

Η μεταβολή των επενδυτικών ακινήτων, παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

2017	
Αξία Κτήσης 1 Ιανουαρίου 2017	
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	875.688,05
Προσθήκες	0,00
Διαθέσεις / Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	**875.688,05**
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις & Απομειώσεις	
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	86.875,90
Αποσβέσεις Χρήσης	18.747,63
Μειώσεις Αποσβέσεων	0,00
Απομειώσεις	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	**105.623,53**
Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2017	**770.064,52**

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

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

Τα έσοδα από τα επενδυτικά ακίνητα για τις Χρήσεις 2017 και 2016 ανέρχονται σε € 3.600 ανά Χρήση και εμφανίζονται στο κονδύλι “Λοιπά Έσοδα Επενδύσεων” της κατάστασης συνολικού εισοδήματος.

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

	Εντός Ενός Έτους	1- 3 έτη	Πάνω από 3 έτη
Έσοδα από Ενοίκια Επενδυτικών Ακινήτων	3.600,00	1.500,00	0,00

8. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

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

	31/12/2017	31/12/2016
Μετοχές		
Εισηγμένες Εσωτερικού	285.363,34	256.628,95
Μη Εισηγμένες Εσωτερικού	0,00	0,00
Εισηγμένες Εξωτερικού	229.269,46	149.846,06
Σύνολο Μετοχών	**514.632,80**	**406.475,01**
Ομόλογα		
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	2.728.431,62	2.019.780,89
Ομόλογα ΕΤΧΣ	3.197.833,38	3.233.520,73
Ομόλογα Εταιρικά	4.164.743,65	2.701.931,65
Σύνολο Ομολόγων	**10.091.008,65**	**7.955.233,26**
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων		
Εσωτερικού	5.096.910,77	3.787.160,39
Εξωτερικού	327.561,10	986.020,37
Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων	**5.424.471,87**	**4.773.180,77**
Λοιπά Χρεόγραφα	**3.436.193,89**	**3.050.869,33**
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	**19.466.307,21**	**16.185.758,38**

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων για την παρούσα και την προηγούμενη Χρήση παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	Σύνολο Ομολόγων	Σύνολο Μετοχών	Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Λοιπά Χρεόγραφα	Σύνολο
2017					
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	**7.955.233,26**	**406.475,01**	**4.773.180,77**	**3.050.869,33**	**16.185.758,38**
Αγορές	4.195.733,16	88.599,41	1.100.000,00	16.179.642,46	**21.563.975,03**
Πωλήσεις /Μειώσεις	(2.660.086,24)	(31.291,19)	(659.592,42)	(15.794.545,16)	**(19.145.515,01)**
Κέρδη/Ζημίες από Πωλήσεις	4.654,05	733,73	(1.137,34)	0,00	**4.250,44**
Κέρδη/Ζημίες από Αποτίμηση	639.851,32	50.115,84	212.020,86	-409,80	**901.578,22**
Δουλευμένα Έσοδα	(44.376,88)	0,00	0,00	637,05	**(43.739,83)**
Υπόλοιπο Λήξης Χρήσης	**10.091.008,65**	**514.632,80**	**5.424.471,87**	**3.436.193,89**	**19.466.307,21**
2016					
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	**5.972.012,73**	**353.259,50**	**4.666.768,53**	**0,00**	**10.992.040,77**
Αγορές	4.933.546,00	0,00	0,00	10.937.280,64	**15.870.826,64**
Πωλήσεις	(3.542.384,40)	(508,50)	0,00	(7.904.638,64)	**(11.447.531,54)**
Κέρδη/Ζημίες από Πωλήσεις	336.481,48	508,50	0,00	0,00	**336.989,98**
Κέρδη/Ζημίες από Αποτίμηση	245.988,16	53.215,51	106.412,24	8.643,00	**414.258,91**
Δουλευμένα Έσοδα	9.589,29	0,00	0,00	9.584,33	**19.173,62**
Υπόλοιπο Λήξης Χρήσης	**7.955.233,26**	**406.475,01**	**4.773.180,77**	**3.050.869,33**	**16.185.758,38**

9. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ

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

	31/12/2017	31/12/2016
Ασφαλιστικός Σύμβουλος	675.643,47	644.193,77
Ασφαλιστικός πράκτορας	1.272.778,55	1.281.240,52
Μεσίτης Ασφαλειών	3.591,96	5.418,96
Δόκιμος Ασφαλιστικός Σύμβουλος	60.932,44	60.932,44
Συντονιστής Ασφαλειών	401,50	69.894,14
Ασφαλιστικός Υπάλληλος	61.943,53	62.896,87
Ασφαλιστικός Σύμβουλος & Συντονιστής Ασφαλιστικών Συμβούλων	71.269,53	0,00
Χωρίς Διαμεσολαβητή (Άνευ Προμήθειας)	1.154,95	0,00
Επιταγές Εισπρακτέες	819.729,23	853.453,89
Απομειωμένες Απαιτήσεις από Χρεώστες Ασφαλίστρων	(1.913.348,65)	(1.924.133,83)
Σύνολο Απαιτήσεων από Χρεώστες Ασφαλίστρων	**1.054.096,51**	**1.053.896,76**

10. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

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

	31/12/2017	31/12/2016
Απαιτήσεις από Ασφαλιστικές Προβλέψεις	764.740,81	725.839,61
Λοιπές Απαιτήσεις	940,22	1.524,64
Σύνολο	**765.681,03**	**727.364,25**

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

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

Αντασφαλιστές 2017	
1)	DEVK Ruckversicherungs und Beteiligungs AG
2)	General Insurance Corporation of India
3)	Helvetia Swiss Insurance Co Ltd
4)	MS Amlin AG
5)	QBE Re (Europe) Ltd
6)	Scor Global P & C Deutschland
7)	Underwriters at Lloyd's CNP 4444
8)	Underwriters at Lloyd's CSL1084
9)	Underwriters at Lloyd's MKL3000

11. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Το κονδύλι «Λοιπές Απαιτήσεις», αναλύεται ως ακολούθως:

	31/12/2017	31/12/2016
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	321.690,12	217.331,92
Απαιτήσεις από Τρεχούμενο Λογαριασμό Ασφαλιστών	14.796,63	17.229,24
Χρεώστες Διάφοροι	267.237,04	271.533,73
Λογ/μοί Διαχειρίσεως Προκ/λών και Πιστώσεων	19.682,96	8.133,31
Ενυπόθηκα Δάνεια	18.535,87	23.901,17
Σύνολο	**641.942,62**	**538.129,37**

12. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Το κονδύλι «Απαιτήσεις από Φόρο Εισοδήματος», αναλύεται ως ακολούθως:

	31/12/2017	31/12/2016
Χρεωστικός Φόρος προς Επιστροφή	520.669,84	0,00
Παρακρατηθείς Φόρος Μερισμάτων	4.025,90	4.025,90
Σύνολο	**524.695,74**	**4.025,90**

Το χρεωστικό υπόλοιπο του φόρου που εμφανίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης ως «Απαιτήσεις από Φόρο Εισοδήματος» αφορά κυρίως την προκαταβολή του φόρου της Χρήσεως 2016.

13. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ

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

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου, έχει ως εξής:

	2017	2016
Υπόλοιπο Έναρξης	**639.643,37**	**765.583,01**
(Έξοδο) /Εσοδο Αναγνωρισμένο στα Καθαρά Κέρδη	(295.159,54)	(134.911,37)

(Έξοδο) /Έσοδο Αναγνωρισμένο στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	5.851,91	8.971,73
Υπόλοιπο Τέλους	**350.335,74**	**639.643,37**

Οι αναβαλλόμενοι φόροι (απαίτηση και υποχρέωση) των Χρήσεων 2017 και 2016, αναλύονται ως ακολούθως:

	Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		**Καθαρά Κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση**	**Λοιπά Συνολικά Έσοδα Χρήσεως (Χρέωση)/Πίστωση**
	31/12/2017	**31/12/2016**	**1/1 – 31/12/2017**	**1.1 – 31/12/2017**
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση				
Ζημιά από PSI	690.730,12	719.510,54	(28.780,42)	
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	92.339,48	82.338,54	4.149,03	5.851,91
Απομείωση Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου	4.350,00	4.350,00	0,00	
Διαγραφή Φορολογικών Αναπροσαρμογών Οικοπέδων και Κτιρίων	137.077,25	137.077,25	0,00	
Αποτίμηση Παραγώγων	0,00	0,00	0,00	
Φορολογικά Αναγνωριζόμενες Ζημίες	0,00	0,00	0,00	
Αποτίμηση Επενδύσεων	0,00	0,00	0,00	
Λοιπές Προβλέψεις	0,00	0,00	0,00	
Απομείωση Επισφαλών Πελατών	0,00	0,00	0,00	
Απομείωση Επενδυτικού Ακινήτου	152.807,18	152.807,18	0,00	
Απομείωση Ενσώματων Παγίων	15.752,80	15.752,80	0,00	
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση				
Αποτίμηση Επενδυτικών Ακινήτων	0,00	0,00	0,00	
Αναγνώριση Χρηματοδοτικών Μισθώσεων	0,00	0,00	0,00	
Αποτίμηση Επενδύσεων	290.287,97	30.666,65	259.621,32	
Αναγνώριση Εσόδων Βάσει Ποσοστού Ολοκλήρωσης	0,00	0,00	0,00	
Διαφορά Αποσβέσεων	244.352,32	233.445,49	10.906,83	
Διαφορές Ασώματων Παγίων	0,00	0,00	0,00	
Διαφορές Ενσώματων Παγίων	208.080,80	208.080,80	0,00	
Εξαγορές Επιχειρήσεων	0,00	0,00	0,00	
			0,00	
Αναβαλλόμενος Φόρος Καθαρών Κερδών / Λοιπών Συνολικών Εσόδων			**(295.159,54)**	**5.851,91**
Καθαρός Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος Απαίτηση/(Υποχρέωση)	**350.335,74**	**639.643,37**		

	Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		Καθαρά Κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση	Λοιπά Συνολικά Έσοδα Χρήσεως (Χρέωση)/Πίστωση
	31/12/2016	**31/12/2015**	**1/1 – 31/12/2016**	**1.1 – 31/12/2016**
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση				
Ζημιά από PSI	719.510,54	748.290,96	(28.780,42)	
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	82.338,54	78.217,64	(4.850,83)	8.971,73
Απομείωση Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου	4.350,00	4.350,00	0,00	
Διαγραφή Φορολογικών Αναπροσαρμογών Οικοπέδων και Κτιρίων	137.077,25	137.077,25	0,00	
Αποτίμηση Παραγώγων	0,00	0,00	0,00	
Φορολογικά Αναγνωριζόμενες Ζημίες	0,00	0,00	0,00	
Αποτίμηση Επενδύσεων	(30.666,65)	83.750,73	(114.417,38)	
Λοιπές Προβλέψεις	0,00	0,00	0,00	
Απομείωση Επισφαλών Πελατών	0,00	0,00	0,00	
Απομείωση Επενδυτικού Ακινήτου	152.807,18	144.524,16	8.283,02	
Απομείωση Ενσώματων Παγίων	15.752,80	0,00	15.752,80	
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση				
Αποτίμηση Επενδυτικών Ακινήτων	0,00	0,00	0,00	
Αναγνώριση Χρηματοδοτικών Μισθώσεων	0,00	0,00	0,00	
Αποτίμηση Επενδύσεων	0,00	0,00	0,00	
Αναγνώριση Εσόδων Βάσει Ποσοστού Ολοκλήρωσης	0,00	0,00	0,00	
Διαφορά Αποσβέσεων	233.445,49	222.546,94	10.898,55	
Διαφορές Ασώματων Παγίων	0,00	0,00	0,00	
Διαφορές Ενσώματων Παγίων	208.080,80	208.080,80	0,00	
Εξαγορές Επιχειρήσεων	0,00	0,00	0,00	
Αναβαλλόμενος Φόρος Καθαρών Κερδών / Λοιπών Συνολικών Εσόδων			**(134.911,37)**	**8.971,73**
Καθαρός Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος Απαίτηση/(Υποχρέωση)	**639.643,37**	**765.583,01**		

14. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

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

	31/12/2017	31/12/2016
Μη Δουλευμένες Προμήθειες	937.652,26	864.661,09
Λοιπά Έξοδα Επομένων Χρήσεων	13.371,61	13.586,80
Σύνολο	**951.023,87**	**878.247,89**

Οι μη δεδουλευμένες προμήθειες, αναλύονται κατά Κλάδο ασφάλισης ως εξής:

	31/12/2017	31/12/2016
Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	720.202,33	660.558,13
Λοιποί Κλάδοι	217.449,93	204.102,96
Σύνολο	**937.652,26**	**864.661,09**

Τα λοιπά έξοδα επομένων Χρήσεων, αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα:

	31/12/2017	31/12/2016
Αμοιβές - Παροχές	7.339,61	8.636,80
Φόροι - Τέλη	6.032,00	4.860,00
Διάφορα Έξοδα	0,00	90,00
Σύνολο	**13.371,61**	**13.586,80**

15. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα της Εταιρείας, αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2017	31/12/2016
Ταμείο	136.422,33	124.175,06
Καταθέσεις Όψεως	6.715.592,12	7.274.508,33
Καταθέσεις Προθεσμίας	2.373.262,46	4.058.587,02
Σύνολο	**9.225.276,91**	**11.457.270,41**

Το μέσο επιτόκιο για τις τραπεζικές καταθέσεις για τη Χρήση 2017 ήταν 0,88% και 0,94% για τη Χρήση 2016.

Τα υπόλοιπα των καταθέσεων όψεως και προθεσμίας της Εταιρείας κατά το τέλος της κλειόμενης Χρήσεως είναι κατατεθειμένα σε ελληνικές τράπεζες κατά ποσοστό 31,87% και σε τράπεζες του εξωτερικού κατά ποσοστό 68,13%. Κατά την προηγούμενη Χρήση τα αντίστοιχα ποσοστά ήταν 41,86% σε ελληνικές τράπεζες και 58,14% σε τράπεζες του εξωτερικού.

Επί των ανωτέρω τραπεζικών καταθέσεων, δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

16. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

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

	31/12/2017	31/12/2016
Μετοχικό Κεφάλαιο	4.891.460,28	4.891.460,28
Αποθεματικά	1.657.288,77	1.433.102,57

Κέρδη/(Ζημίες) εις Νέον	7.488.758,43	7.368.493,14
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	**14.037.507,48**	**13.693.055,99**

17. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Τα αποθεματικά, αναλύονται ως εξής:

	31/12/2017	31/12/2016
Σωρευτικά Αναλογιστικά Έσοδα/(Ζημίες) από Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών	(68.929,64)	(54.602,55)
Τακτικό Αποθεματικό	1.715.917,55	1.477.404,26
Ειδικά Αποθεματικά	4.544,76	4.544,76
Αφορολόγητα Αποθεματικά	5.756,10	5.756,10
	1.657.288,77	**1.433.102,57**

18. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Το κονδύλι «Υποχρεώσεις από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες», αναλύεται ως ακολούθως:

	31/12/2017	31/12/2016
Δικαιούχοι Προμηθειών Παραγωγής	338.960,14	334.051,83
Πράκτορες και Συνεργάτες - Λογ. Τρεχούμενος	237.129,51	221.145,61
Σύνολο	**576.089,65**	**555.197,44**

Στο σύνολό του, το ανωτέρω κονδύλι αφορά σε άτοκες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

19. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

Οι υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές κατά Κλάδο ασφάλισης, αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2017	31/12/2016
Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	99.257,38	33.256,89
Λοιποί Κλάδοι	924.565,25	864.345,79
Σύνολο	**1.023.822,63**	**897.602,68**

20. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

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

	31/12/2017	31/12/2016
Από Ασφαλιστήρια Κλάδου Πυρός	3.001,19	3.001,19
Για Εκκρεμείς Ζημιές	200.000,00	200.000,00
Σύνολο	**203.001,19**	**203.001,19**

21. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας, απεικονίζονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31/12/2017	31/12/2016
Υποχρεώσεις από Φόρους - Τέλη	68.078,68	59.200,68
Φόρος Ασφαλίστρων	370.652,90	343.230,38
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	78.897,96	64.761,87
Πιστωτές Διάφοροι	244.849,73	301.919,17
Σύνολο	**762.479,27**	**769.112,10**

22. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	31/12/2017	31/12/2016
Εργοδοτική Εισφορά υπέρ ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ	0,00	135.222,21

Η Εταιρεία στην προηγούμενη Χρήση σχημάτισε πρόβλεψη σχετικά με την υποχρέωση καταβολής εργοδοτικής εισφοράς προς το Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης Ασφαλιστικών Υπαλλήλων (ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ). Η υποχρέωση εντός της παρούσας Χρήσης οριστικοποιήθηκε.

23. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

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

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

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

Η δαπάνη για αποζημίωση προσωπικού αναλύεται ως εξής:

Ποσά Αναγνωρισμένα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Ποσά Αναγνωρισμένα στο Λογαριασμό Αποτελεσμάτων		
Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης	12.421,00	14.248,00
Καθαρός Τόκος επί της Υποχρέωσης/(Περιουσιακού Στοιχείου)	3.691,00	5.228,00
Κόστος Περικοπών/Διακανονισμών/Τερματισμού Υπηρεσίας	2.512,00	14.929,00
Κόστος Προϋπηρεσίας Κατά την Περίοδο	0,00	(3.684,00)
Ποσά Αναγνωρισμένα στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα		
Αναλογιστική Ζημιά/(Κέρδος) - Οικονομικές Παραδοχές	0,00	33.882,00
Αναλογιστική Ζημιά/(Κέρδος) - Εμπειρία Περιόδου	20.179,00	(2.945,00)
Συνολικό Αποτέλεσμα στην Κατάσταση Συνολικού Εσόδου	**38.803,00**	**61.658,00**

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

Μεταβολή στην Παρούσα Αξία της Υποχρέωσης	2017	2016
Παρούσα Αξία Υποχρέωσης στην Αρχή της Περιόδου	283.926,00	269.716,00
Ποσά Αναγνωρισμένα στο Λογαριασμό Αποτελεσμάτων	18.624,00	30.721,00
Ποσά Αναγνωρισμένα στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	20.179,00	30.937,00
Παροχές που Πληρώθηκαν από τον Εργοδότη	(4.317,00)	(47.448,00)
Παρούσα Αξία Υποχρέωσης στο Τέλος της Περιόδου	**318.412,00**	**283.926,00**

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι παραδοχές της τρέχουσας αποτίμησης (οι παραδοχές κατά την 31/12/2016 παρατίθενται για λόγους σύγκρισης):

	Παραδοχές 31/12/2017	**Παραδοχές 31/12/2016**
Οικονομικές Παραδοχές		
Επιτόκιο Προεξόφλησης	1,30% ετησίως	2,00% ετησίως
Αύξηση Αποδοχών	1,75% ετησίως	1,75% ετησίως
Πληθωρισμός	1,75% ετησίως	1,75% ετησίως
Δημογραφικές Παραδοχές		
Θνησιμότητα	ΕνΚ2000	ΕνΚ2000
Νοσηρότητα	ΕνΚ2000 μειωμένος κατά 50%	ΕνΚ2000 μειωμένος κατά 50%
Ρυθμός Οικειοθελών Αποχωρήσεων	Μηδενικός	Μηδενικός
Εκτίμηση Ηλικίας Συνταξιοδότησης	Σύμφωνα με τις ρυθμίσεις του Ν.4336/15 2 πλασματικά έτη Μέγιστη ηλικία εισόδου στην Κοινωνική Ασφάλιση ίση με 30 έτη	Σύμφωνα με τις ρυθμίσεις του Ν.4336/15 2 πλασματικά έτη Μέγιστη ηλικία εισόδου στην Κοινωνική Ασφάλιση ίση με 30 έτη

Ανάλυση Ευαισθησίας των Σημαντικών Αναλογιστικών Παραδοχών

- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% υψηλότερο (δηλ. 1,8% αντί για 1,3% ετησίως) τότε η παρούσα αξία της υποχρέωσης θα ήταν χαμηλότερη κατά 8,1% περίπου.
- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί υπόθεση ετήσιας αύξησης αποδοχών κατά 0,5% μεγαλύτερη (δηλ. 2,25% ετησίως αντί για 1,75%), τότε η παρούσα αξία της υποχρέωσης θα ήταν υψηλότερη κατά 9,0% περίπου.

24. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

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

Τα είδη των ασφαλιστικών προβλέψεων είναι τα εξής:

1. **Προβλέψεις για Μη Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα (ΑΜΔΑ)** Αφορούν στην αναλογία των καθαρών ασφαλίστρων και των δικαιωμάτων, για την περίοδο που μεσολαβεί από την

ημερομηνία αναφοράς μέχρι τη λήξη της περιόδου κάλυψης των συμβολαίων, όπως αυτή έχει καταχωρηθεί στα Μητρώα της Εταιρείας. Για όλους τους Κλάδους ασφάλισης, εκτός από τον Κλάδο 16 «Μεταφερόμενα Εμπορεύματα», το απόθεμα ΑΜΔΑ υπολογίζεται βασιζόμενο στην υπόθεση της αναλογίας χρόνου, δηλαδή, της ομοιόμορφης κατανομής του κινδύνου εντός του χρονικού διαστήματος για το οποίο καταχωρήθηκαν τα ασφάλιστρα και τα δικαιώματα συμβολαίων. Για τον Κλάδο 16 «Μεταφερόμενα Εμπορεύματα», το ΑΜΔΑ υπολογίζεται ως το 20% των εγγεγραμμένων ασφαλίστρων που αντιστοιχούν στην τελευταία 12-μήνη περίοδο πριν την ημερομηνία του υπολογισμού. Οι ανωτέρω υπολογισμοί, πραγματοποιούνται συμβόλαιο προς συμβόλαιο, χωριστά για κάθε Κλάδο ασφάλισης.

2. **Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ (ΑΚΕΙ)** Αφορά την επιπλέον πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία αναφοράς στην περίπτωση που το απόθεμα των μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων και δικαιωμάτων δε κρίνεται επαρκές για την κάλυψη των μελλοντικών ζημιών και εξόδων των εν ισχύ ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Στην παρούσα Χρήση 2017 προέκυψε ανάγκη σχηματισμού ΑΚΕΙ.

3. **Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών (ΑΕΖ)** Αφορά στις υποχρεώσεις για αποζημιώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί αλλά δεν έχουν πληρωθεί μέχρι την ημερομηνία αναφοράς. Για τους Κλάδους «Χερσαία Οχήματα» (Κλάδος 12), «Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων» (Κλάδος 19) και «Νομική Προστασία» (Κλάδος 26), γίνεται στατιστική εκτίμηση του αποθέματος. Τα μεγέθη των υπολοίπων Κλάδων, λόγω του περιορισμένου εύρους των εργασιών τους δεν παράγουν αξιόλογο στατιστικό αποτέλεσμα. Για τον λόγο αυτό, για το σχηματισμό του αποθέματος εκκρεμών Ζημιών χρησιμοποιείται η μέθοδος «Φάκελος προς Φάκελο» λαμβάνοντας υπόψη το κόστος κάθε ζημίας με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κ.λπ) κατά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον προβλέψεις σχηματίζονται και για τις ζημίες που έχουν συμβεί, αλλά δεν έχουν αναγγελθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων (IBNR) με βάση το εκτιμώμενο μέσο κόστος ζημίας.

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

	31/12/2017				31/12/2016			
	Αναλογία Εταιρείας	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Έμμεσα έξοδα Διακανονισμού**	**Σύνολο**	**Αναλογία Εταιρείας**	**Αναλογία Αντασφαλιστών**	**Έμμεσα έξοδα Διακανονισμού**	**Σύνολο**
Μη Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου	1.966.973,04	-	-	1.966.973,04	1.807.888,76	-	-	1.807.888,76
Εκκρεμείς Αποζημιώσεις Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου (ΦΦ & IBNR)	13.935.144,60	-	1.110.575,89	15.045.720,49	13.216.773,13	-	958.216,05	14.174.989,18
Απόθεμα Κινδύνων Εν Ισχύ (ΑΚΕΙ)	243.116,92	-	-	243.116,92	281.163,66	-	-	281.163,66
Σύνολο Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου	**16.145.234,56**		**1.110.575,89**	**17.255.810,45**	**15.305.825,55**		**958.216,05**	**16.264.041,60**
Μη Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα Λοιπών Κλάδων	795.385,40	-	-	795.385,40	735.241,40	-	-	735.241,40
Εκκρεμείς Αποζημιώσεις Λοιπών Κλάδων (ΦΦ & IBNR)	826.773,14	764.740,81	126.837,37	1.718.351,32	775.389,08	725.839,61	108.839,09	1.610.067,78
Σύνολο Λοιπών Κλάδων	**1.622.158,54**	**764.740,81**	**126.837,37**	**2.513.736,72**	**1.510.630,48**	**725.839,61**	**108.839,09**	**2.345.309,18**
Σύνολο Ασφαλιστικών Προβλέψεων	**17.767.393,10**	**764.740,81**	**1.237.413,26**	**19.769.547,17**	**16.816.456,03**	**725.839,61**	**1.067.055,14**	**18.609.350,78**

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

	31/12/2017		31/12/2016	
	Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	**Λοιποί Κλάδοι**	**Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων**	**Λοιποί Κλάδοι**
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	***14.456.152,84***	***1.610.067,78***	***15.376.211,27***	***1.372.048,54***
Μείον: Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού Έναρξης Χρήσης	***958.216,05***	***108.839,09***	***546.396,32***	***48.755,98***
Μείον: ΑΚΕΙ Έναρξης Χρήσης	***281.163,66***	***0,00***	***0,00***	***0,00***
Εξέλιξη Εκκρεμών Αποζημιώσεων Προηγούμενων Ετών	(517.635,77)	49.803,56	(2.509.524,41)	(123.707,19)
Μείον: Πληρωθείσες Ζημίες Προηγούμενων Ετών	1.897.360,79	120.599,15	1.937.878,59	80.050,04
Εξέλιξη Εκκρεμών Αποζημιώσεων Τρέχοντος Έτους	4.331.298,97	409.330,75	4.079.192,51	625.372,75
Μείον: Πληρωθείσες Ζημίες Τρέχοντος Έτους	1.197.930,94	273.293,85	1.244.831,33	243.679,39
Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών (Νέες Ζημιές)	3.133.368,03	161.080,85	2.834.361,18	381.693,36
IBNR	0,00	25.043,95	0,00	0,00
ΑΚΕΙ	243.116,92	0,00	281.163,66	0,00
Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού	1.110.575,89	126.837,37	958.216,05	108.839,09
Υπόλοιπο Λήξης Χρήσης	***15.288.837,41***	***1.718.351,32***	***14.456.152,84***	***1.610.067,78***

25. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ (ΜΙΚΤΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ

Τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα, αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	2017	**2016**
Δουλευμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	7.403.853,92	7.000.962,31
Δουλευμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα - Λοιπών Ζημιών	2.732.773,46	2.629.859,00
Δουλευμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έσοδα - Σύνολο	**10.136.627,38**	**9.630.821,31**

26. ΕΚΧΩΡΗΘΕΝΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

Τα εκχωρηθέντα ασφάλιστρα αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	2017	2016
Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα σε Αντασφαλιστές - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	407.447,44	357.060,00
Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	**407.447,44**	**357.060,00**
Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα σε Αντασφαλιστές - Λοιπών Ζημιών	561.153,76	530.269,59
Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα - Λοιπών Ζημιών	**561.153,76**	**530.269,59**
Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα - Σύνολο	**968.601,20**	**887.329,59**

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

Η κίνηση των επενδύσεων της Εταιρείας εντός της Χρήσης παρουσιάζεται στη Σημείωση 8.

	2017	2016
Κέρδη από Πώληση Επενδύσεων	14.500,00	345.296,03
Ζημιές από Πώληση Επενδύσεων	(10.249,56)	(8.306,05)
Σύνολο	**4.250,44**	**336.989,98**

28. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Τα Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση των επενδύσεων της Εταιρείας εντός της Χρήσης αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	2017	2016
Κέρδη από Αποτίμηση Επενδύσεων	1.319.555,66	459.898,06
Ζημιές από Αποτίμηση Επενδύσεων	(417.977,44)	(45.639,15)
Σύνολο	**901.578,22**	**414.258,91**

29. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Τα έσοδα επενδύσεων, αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	2017	2016
Ενοίκια Ακινήτων	5.543,16	6.743,16
Έσοδα Μετοχών από Μερίσματα	13.172,01	10.368,46
Τόκοι Ομολόγων & Λοιπών Χρεογράφων	371.276,88	315.012,89
Πιστωτικοί Τόκοι και Συναφή Έσοδα	26.211,80	54.094,45
Άλλα Έσοδα Επενδύσεων	19.556,62	4.868,36
Σύνολο	**435.760,47**	**391.087,32**

30. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ

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

	2017		
	Σύνολο Καταβληθεισών Αποζημιώσεων	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρείας
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	**3.045.713,08**	0,00	3.045.713,08
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	**379.375,38**	(38.282,35)	341.093,03
Σύνολο	**3.425.088,46**	**(38.282,35)**	**3.386.806,11**

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

31. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

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

	2017		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	994.915,53	0,00	994.915,53
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	99.021,77	38.901,20	137.922,97
Σύνολο	**1.093.937,30**	**38.901,20**	**1.132.838,50**

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

Σύνολο	**(981.340,01)**	**143.767,19**	**(837.572,82)**

32. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

Οι δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής, αναλύονται ως εξής:

	2017	2016
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.707.802,46	1.650.070,55
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	506.007,10	521.611,08
Σύνολο	**2.213.809,56**	**2.171.681,63**

33. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΈΞΟΔΑ

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

	2017	2016
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	1.562.602,18	1.412.620,83
Αμοιβές και Παροχές Τρίτων	674.447,02	707.512,66
Φόροι και Τέλη	20.505,35	32.630,62
Διάφορα Έξοδα	497.372,49	510.672,45
Αποσβέσεις	113.765,46	107.655,43
Κόστος Υπηρεσίας & Τόκοι για Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	18.624,00	30.721,00
Πρόβλεψη Εργοδοτικής Εισφοράς υπέρ ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ	0,00	135.222,21
Σύνολο	**2.887.316,50**	**2.937.035,20**

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

34. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

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

	2017	2016
Τόκοι επί της Αναλογίας των Αντασφαλιστών στα Αποθέματα Εκκρεμών Ζημιών	13.208,31	11.955,40
Έξοδα Εμβασμάτων	1.343,58	1.637,97
Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	51.625,48	43.974,27
Σύνολο	**66.177,37**	**57.567,64**

35. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ)

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα, αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

	2017	2016
Προμήθειες από Αντασφαλίσεις	90.528,55	56.701,71
Απομείωση Επισφαλών Απαιτήσεων από Χρεώστες Ασφαλίστρων	10.785,18	(48.385,70)
Απομείωση Μεταφορικών Μέσων και Επενδυτικών Ακινήτων	0,00	(82.882,13)
Τακτοποίηση Υπολοίπου Απαίτησης από Broker Αντασφαλιστή	0,00	14.270,32
Λοιπά	95.984,76	21.014,11
Σύνολο	**197.298,49**	**(39.281,69)**

36. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

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

	2017	2016
Φόρος Εισοδήματος Χρήσης	0,00	513.388,34
Διαφορές Φόρου Προηγούμενων Χρήσεων	0,00	0,00
Έξοδο/(Έσοδο) Αναβαλλόμενου Φόρου	295.159,54	134.911,37
Σύνολο	**295.159,54**	**648.299,71**
Κέρδη/Ζημίες προ Φόρων	1.019.965,76	2.071.923,58
Συντελεστής Φόρου Εισοδήματος	**29%**	**29%**
Φόρος	295.790,07	600.857,84
Φορολογικές Διαφορές (Αποτελέσματα μη Συμπεριλαμβανόμενα στον υπολογισμό του Φόρου)	(630,53)	47.441,87
Διαφορές Φόρου Προηγουμένων Χρήσεων	0,00	0,00
Συμψηφισμός με Κέρδη Χρεωστικών Αφορολόγητων Αποθεματικών	0,00	0,00
Επίδραση Διαφοράς Φορολογικού Συντελεστή	0,00	0,00
Σύνολο	**295.159,54**	**648.299,71**

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

Κατ' εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α. και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις Χρήσεις μέχρι και το 2011 έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2017, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν.

Πέραν αυτών, κατά πάγια νομολογία του Συμβουλίου της Επικρατείας και των διοικητικών δικαστηρίων, ελλείψει υφισταμένης στον Κώδικα Νόμων περί Τελών Χαρτοσήμου διατάξεως περί παραγραφής, η σχετική αξίωση του Δημοσίου για την επιβολή τελών χαρτοσήμου υπόκειται στην κατά το άρθρο 249 του Αστικού Κώδικα εικοσαετή παραγραφή.

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

Οι Χρήσεις 2014, 2015 και 2016 ενδέχεται να υπαχθούν στον έλεγχο της φορολογικής αρχής με βάση τα αναφερόμενα το άρθρο 26 του νόμου 4174/2013 σύμφωνα με το οποίο οι υποθέσεις που ελέγχονται κατά προτεραιότητα, επιλέγονται με απόφαση του Γενικού Γραμματέα Δημοσίων Εσόδων με βάση κριτήρια ανάλυσης κινδύνου ή, εξαιρετικά, με βάση άλλα κριτήρια, τα οποία καθορίζονται από τον Γενικό Γραμματέα και δεν δημοσιοποιούνται.

Για τη Χρήση 2017 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των ΟΕΛ, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65α Ν. 4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των χρηματοοικονομικών/οικονομικών καταστάσεων Χρήσης 2017. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές/οικονομικές καταστάσεις.

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

37. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

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

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

2017	Κατάσταση Συναλλαγών Συνδεμένων Μερών				
Συνδεμένα Μέρη	**Αμοιβές**	**Πωλήσεις**	**Αγορές**	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**
PERSONAL AGENCY ΕΠΕ	-	1.943,16	150.448,00	-	68.251,37
ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	427.852,97	-	-	-	-

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

38. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

Η Εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης ποσού 4.084,20 κατά την 31/12/2017 και συμμετοχής ποσού 4.384,50. Επιπλέον, στα πλαίσια εκτέλεσης των εργασιών της, η Εταιρεία ενδέχεται να βρεθεί αντιμέτωπη με πιθανές νομικές διεκδικήσεις από τρίτους. Σύμφωνα, τόσο με τη Διοίκηση, όσο και με το Νομικό Σύμβουλο της Εταιρείας, οι όποιες διεκδικήσεις αυτής της μορφής δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017. Όσον αφορά σε ενδεχόμενες υποχρεώσεις που μπορεί να προκύψουν από τις ανέλεγκτες φορολογικά Χρήσεις για την Εταιρεία αναφερόμαστε στη Σημείωση 36.

39. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

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

40. ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΕΙΣ

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

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

Αθήνα, 30 Απριλίου 2018

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