ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ & ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
Διεύθυνση Εταιρειών
Τμήμα Ασφαλιστικών Ανωνύμων Εταιρειών
και Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων
Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Μ. ΜΩΡΑΪΤΗ
Τηλέφωνο : 210 38 93 347
TELEFAX : 210 38 38 981
e-mail : mmoraiti@gge.gr

Αθήνα, 28-09-2018

Αριθ. Πρωτ. : 1334214

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

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

Την 28-09–2018 καταχωρίστηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **4418301000**:

Α) Με κωδικό αριθμό καταχώρισης 1496501 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 31-08-2018.

Β) Με κωδικό αριθμό καταχώρισης 1496502 το από 31-08-2018 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 εταιρία «PRICEWATERHOUSECOOPERS Α.Ε.» με Α.Μ.ΣΟΕΛ 113 και από τα μέλη της ορίστηκαν, σύμφωνα με την από 30.08.2018 επιστολή της ελεγκτικής εταιρείας, ως τακτικός ελεγκτής ο κ. Σούρμπης Δημήτριος του Ανδρέα με Α.Μ.ΣΟΕΛ 16891 και ως αναπληρωματικός η κα Μαρίνου Δέσποινα του Πέτρου με Α.Μ.ΣΟΕΛ 17681.

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

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

ΑΘΑΝ. ΔΗΜΑΚΗΣ

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

CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ

Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ. 4418301000

ΜΗΤΡΟΠΟΛΕΩΣ 45, 105 56 ΑΘΗΝΑ ΑΤΤΙΚΗΣ

Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2017 έως 31 Δεκεμβρίου 2017

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

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

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ	
Αρμόδια Αρχή :	Υπουργείο Οικονομίας, Υποδομών, Ναυτιλίας & Τουρισμού, Τράπεζα της Ελλάδος
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων :	3 Ιουλίου 2018
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	- Guillaume, Michel ORECKIN Πρόεδρος, εκτελεστικό μέλος - Jean-Luc, Claude, Michel FRANÇOIS, Αντιπρόεδρος, μη εκτελεστικό μέλος - Richard SUTTON, Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής, εκτελεστικό μέλος - Pierre, Jean-Claude GENTER μη εκτελεστικό Μέλος - Mehdi BEN YOUSSEF μη εκτελεστικό Μέλος
Ορκωτός ελεγκτής λογιστής :	Κωνσταντίνος Μιχαλάτος (Α.Μ. ΣΟΕΛ 17701)
Ελεγκτική Εταιρία :	ΠραισγουώτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία (ΑΜ ΣΟΕΛ 113)
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών :	Με σύμφωνη γνώμη
Διεύθυνση διαδικτύου εταιρίας :	www.ca-life.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά σε ευρώ)		
	31.12.2017	**31.12.2016**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	41.057	63.473
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	634.792	879.632
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	46.266.968	57.389.091
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	210.918.114	213.484.855
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	642.521	1.105.023
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	6.116.515	12.259.877
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**264.619.967**	**285.181.952**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	13.099.996	13.099.996
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης	29.754.177	32.675.738
Σύνολο Καθαρής Θέσης (α)	**42.854.173**	**45.775.734**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	2.360.854	1.864.777
Προβλέψεις/Λοιπές υποχρεώσεις	1.399.169	1.596.717
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	**3.760.024**	**3.461.495**
Μαθηματικές προβλέψεις ασφαλειών ζωής	205.545.228	225.804.527
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	12.460.541	10.140.197
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων (γ)	**218.005.770**	**235.944.723**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α) + (β) + (γ)	**264.619.967**	**285.181.952**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (Ποσά σε ευρώ)		
	1.1-31.12.2017	**1.1-31.12.2016**
Ασφάλιστρα	13.971.310	15.391.620
Μείον: Αντασφάλιστρα	(2.520.651)	(2.621.632)
Μείον: δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	(1.210.829)	(1.355.272)
Μείον: ασφαλιστικές αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	(34.999.756)	(92.090.144)
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων– Ιδία κράτηση	20.113.459	92.881.134
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων ζωής	7.655.231	(9.397.930)
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων ζωής (α)	3.008.764	2.807.776
Λοιπά έσοδα (β)	144.905	1.421.566
Λειτουργικά έξοδα (γ)	(4.214.471)	(3.870.836)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (α)+(β)+(γ)	**(1.060.801)**	**358.506**
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	**(761.863)**	**1.794.290**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	(2.159.698)	3.268.565)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)	**(2.921.560)**	**5.062.855**
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε ευρώ)	(0,2036)	0,4794
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε ευρώ)	-	-

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά σε ευρώ)		
	31.12.2017	**31.12.2016**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσεως (1/1/2017 και 1/1/2016 αντίστοιχα)	**45.775.734**	**40.712.879**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	(2.921.560)	5.062.855
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσεως (31/12/2017 και 31/12/2016 αντίστοιχα)	**42.854.173**	**45.775.734**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά σε ευρώ)		
	1.1-31.12.2017	**1.1-31.12.2016**
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(147.840)	1.042.111
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(86.117)	(214.341)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-	-
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	**(233.958)**	**827.769**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**961.615**	**133.846**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**727.657**	**961.615**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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

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

3. Για τις χρήσεις 2011-2017 η Εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ.5 Ν.2238/1994 και του άρθρου 65Α Ν.4174.

4. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας. Για επίδικες υποθέσεις έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού ευρώ 27.627. Για λοιπές προβλέψεις έχει σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού ευρώ 466.000.

5. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31.12.2017 ανέρχονταν σε 30 άτομα (31.12.2016 : σε 30 άτομα).

6. Τα ποσά των Λοιπών συνολικών εσόδων μετά από φόρους αφορούν κέρδη/(ζημίες) από την αποτίμηση των Διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ποσού ευρώ (2.154.344) (2016: 3.290.938) και αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) από επαναεπιμετρήσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών ποσού ευρώ (5.354) (2016: (22.373)).

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

α) Αγορές Χρεογράφων	106.768.389
β) Πωλήσεις Χρεογράφων	104.035.507
γ) Έσοδα	530.956
δ) Έξοδα	295.868
ε) Απαιτήσεις	9.076
στ) Υποχρεώσεις	20.423
ζ) Καταθέσεις όψεως	8.444
η) Χρεόγραφα	70.239.872
θ) Αμοιβές μελών της διοίκησης	553.001

Αθήνα, 3 Ιουλίου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ	Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
GUILLAUME, MICHEL ORECKIN	**RICHARD SUTTON**	**ΒΑΣΙΛΗΣ ΑΓΓΕΛΟΥ**	**ΑΘΗΝΑ ΚΑΚΟΥΡΗ**
ΑΦΜ: 171897583	ΑΦΜ: 157571959	ΑΔΤ: ΑΙ 516209	ΑΔΤ: ΑΝ 097612
ΑΔ: 12CT96236	ΑΔ: 529202327	Αρ. Πιστοποιητικού: 005	ΑΜΑ Α.ΤΑΞΗΣ 0012971

CREDIT AGRICOLE
Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής

Ετήσια Οικονομική Έκθεση
για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017

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

Ιούλιος 2018

Περιεχόμενα **Σελίδα**

Α) Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου 3

Β) Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 11

Γ) Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α 16

Α) Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
"CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ"
ΓΕΜΗ: 4418301000

ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2017

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τον Νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, σας παρουσιάζουμε την δραστηριότητά της κατά την 16η εταιρική χρήση της σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ(IFRS), που περιέλαβε το χρονικό διάστημα από **1/1/2017** έως **31/12/2017.**

Το αποτέλεσμα της 16ης εταιρικής χρήσης, που έληξε την **31η Δεκεμβρίου 2017,** κατέληξε σε ζημιά ύψους **€-761.863.** Το αποτέλεσμα δείχνει ότι η Εταιρεία παρουσίασε χαμηλή ζημιά από την δραστηριότητά της λόγω της πτώσης των πωλήσεων και το γεγονός ότι βρίσκεται σε Run Off.

Οι ζημιές προ φόρων της Εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των **€ -1.060.801** σε σχέση με τα κέρδη του προηγούμενου έτους ποσού **€ 358.506.**

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

ΕΣΟΔΑ

Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

Τα συνολικά (μικτά) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα της τρέχουσας χρήσης 2017 ποσού **€13.971.310** παρουσίασαν μείωση κατά € -1.420.311 σε σχέση με τα αντίστοιχα δεδουλευμένα ασφάλιστρα ύψους **€ 15.391.620** της προηγούμενης χρήσης 2016. Όπως και το 2016, τα ασφάλιστρα του έτους 2017 προέρχονται από τις ανανεώσεις των εν ισχύ συμβολαίων.

Τα αντασφάλιστρα ανήλθαν στο ποσό των **€ 2.520.651** και ήταν μειωμένα κατά -3,85 % σε σχέση με την χρήση 2016.

Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών

Τα λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών ανήλθαν στο ποσό των € 59.270 και αφορούν κυρίως στις προμήθειες από αντασφαλιστές.

Παραθέτουμε στην συνέχεια αναλυτικό πίνακα των παραπάνω μεταβολών:

	Χρήση 2017	**Χρήση 2016**	**Μεταβολή**
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	13.971.310	15.391.620	-9,23%
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	2.520.651	2.621.632	-3,85%
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	**11.450.659**	**12.769.988**	**-10,33%**
Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	59.270	1.394.427	-95,75%

Έσοδα -Έξοδα Επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων της τρέχουσας χρήσης 2017 ανήλθαν στο ποσό των € 5.861.755. Τα έσοδα επενδύσεων περιλαμβάνουν κυρίως τους τόκους ομολόγων αλλά και μερίσματα. Η αύξηση σε σχέση με το 2016 οφείλεται κυρίως στην αύξηση των μερισμάτων. Τα κέρδη από την ρευστοποίηση επενδύσεων ανήλθαν στο ποσό των € 1.843.265.

Τα συνολικά έσοδα/ζημιές από επενδύσεις ανήλθαν στο ποσό των **€ 7.655.231** της τρέχουσας χρήσης 2017, παρουσιάζοντας αύξηση κατά € 17.053.161 σε σχέση με τα αντίστοιχα έσοδα επενδύσεων της προηγούμενης χρήσης 2016 ποσού € -9.397.930. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση της αποτίμησης των επενδύσεων προϊόντων unit linked καθώς και στα κέρδη από την ρευστοποίηση επενδύσεων.

Λοιπά έσοδα

Τα λοιπά έσοδα ανήλθαν στο ποσό των € 85.636.

	Χρήση 2017	Χρήση 2016	Μεταβολή
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ	**19.250.795**	**4.793.624**	**301,59%**

ΕΞΟΔΑ

Ασφαλιστικές προβλέψεις

Η μεταβολή (μείωση) των ασφαλιστικών προβλέψεων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ποσού **€ 20.113.459** της τρέχουσας χρήσης 2017 ήταν μειωμένη κατά **€ 72.767.674** σε σχέση με την μεταβολή των προβλέψεων των **€ 92.881.134** της προηγούμενης χρήσης 2016. Αυτή η μικρή σχετικά μείωση οφείλεται στις μειωμένες εξαγορές των χαρτοφυλακίων.

Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις και παροχές

Οι ασφαλιστικές πληρωθείσες αποζημιώσεις και παροχές της τρέχουσας χρήσης 2017 ανήλθαν στο ποσό των **€ 34.999.756** παρουσιάζοντας μείωση κατά -**61.99%** σε σχέση με τις αποζημιώσεις της προηγούμενης χρήσης 2016 ποσού **€ 92.090.144.** Η μείωση αυτή οφείλεται στις μειωμένες εξαγορές των χαρτοφυλακίων.

Τα παραπάνω ποσά συμπεριλαμβάνουν την συμμετοχή του αντασφαλιστή καθώς και την μεταβολή του αποθέματος εκκρεμών ζημιών.

Παραθέτουμε πίνακα με τις παραπάνω μεταβολές:

	Χρήση 2017	Χρήση 2016	Μεταβολή
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	20.113.459	92.881.134	-78,34%
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων συμπεριλαμβανομένων των σχετικών εξόδων	-35.439.569	-91.057.946	-61,08%
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών	-2.320.345	-1.828.459	26,90%
Αναλογία αντασφαλιστών με την συμμετοχή στο απόθεμα	2.760.158	796.261	246,64%
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων και αποζημιώσεων	**-14.886.296**	**790.990**	**-1.981,98%**

Λειτουργικά έξοδα ασφαλιστικών εργασιών

Οι σχετικές μεταβολές των Λειτουργικών εξόδων ασφαλιστικών εργασιών ανά κατηγορία εξόδου, της τρέχουσας χρήσης 2017 σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2016, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

	Χρήση 2017	Χρήση 2016	Μεταβολή
Άμεσα έξοδα παραγωγής	1.210.829	1.355.272	-10,66%
Παροχές σε εργαζόμενους	2.247.491	1.945.455	15,53%
Αποσβέσεις	347.510	354.476	-1,96%
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	1.619.469	1.570.905	3,09%
ΣΥΝΟΛΟ	**5.425.300**	**5.226.109**	**3,81%**

Σημείωση: Η κατηγορία παροχές σε εργαζόμενους περιλαμβάνει και τις εισφορές στο ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ.

	Χρήση 2017	Χρήση 2016	Μεταβολή
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**20.311.596**	**4.435.119**	**357,97%**

Αποτελέσματα

Παραθέτουμε πίνακα με τα αποτελέσματα ανά χρήση

	Χρήση 2017	Χρήση 2016	Μεταβολή
Κέρδη/ζημιές προ φόρων	-1.060.801	358.506	-395,90%
Φόρος εισοδήματος	298.938	1.435.785	-79,18%
Κέρδη/Ζημιές χρήσεως	**-761.863**	**1.794.290**	**-142,46%**

Λοιπά συνολικά εισοδήματα καθαρά από φόρους

Παραθέτουμε πίνακα:

	Χρήση 2017	Χρήση 2016	Μεταβολή
Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Επαναεπιμετρήσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	-5.354	-22.373	-76,07%
Στοιχεία που ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Κέρδη από την αποτίμηση ΔΠΠ Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	-2.154.344	3.290.938	-165,46%
Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου μετά από φόρους	**-2.159.698**	**3.268.565**	**-166,07%**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα για την περίοδο	**-2.921.560**	**5.062.855**	**-157,71%**

Ε Ν Ε Ρ Γ Η Τ Ι Κ Ο

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός ανήλθαν στο ποσό των **€ 41.057** μετά την αφαίρεση των αποσβέσεων.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία για την 31/12/2017 ανήλθαν σε **€5.630.209** τα οποία αφορούν κυρίως αγορές Λογισμικών προγραμμάτων ηλεκτρονικών υπολογιστών (software) και τα οποία αποσβέστηκαν κατά **€322.040** μέσα στην χρήση, αφήνοντας αναπόσβεστη αξία ποσού **€634.792.**

Οι Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων

Οι Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων (DAC) ανήλθαν στο ποσό των € 8.043.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Οι συνολικές επενδύσεις της Εταιρείας (εκτός UL) για την 31/12/2017 ανήλθαν στο ποσό των **€ 210.918.114** σημειώνοντας μείωση κατά **€ -2.566.741** δηλαδή μειώθηκαν σε ποσοστό - **1,20 %** σε σύγκριση με τις συνολικές επενδύσεις της προηγουμένης χρήσης οι οποίες ήταν **€ 213.484.855.** Η παραπάνω μείωση οφείλεται κυρίως στην γενικότερη μείωση του χαρτοφυλακίου συνεπεία των πληρωμών εξαγορών και λήξεων συμβολαίων. Οι παραπάνω επενδύσεις ανήκουν στην κατηγορία Διαθέσιμα προς πώληση.

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

	Χρήση 2017	**Χρήση 2016**	**Μεταβολή**
Αμοιβαία Κεφάλαια και μετοχές	73.154.686	70.017.065	4,48%
Ομόλογα	137.763.428	143.467.790	-3,98%
Σύνολο	**210.918.114**	**213.484.855**	**-1,20%**

Όσον αφορά τις υποχρεώσεις της Εταιρείας του έτους 2017 ύψους €218.005.770 διατέθηκαν σε ασφαλιστική τοποθέτηση για την κάλυψη των τεχνικών αποθεμάτων τα παρακάτω στοιχεία: για τον κλάδο UL 49.109.692 και για τον κλάδο ζωής 195.412.003.

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

	Χρήση 2017	**Χρήση 2016**	**Μεταβολή**
1. Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	3.558.163	3.884.265	-8,40%
2. Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια	42.551.529	53.365.353	-20,26%
Σύνολο	**46.109.692**	**57.249.618**	**-19,46%**

Η μείωση οφείλεται κυρίως στην αύξηση των εξαγορών.

Λοιπά Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Τα λοιπά ανήλθαν στο ποσό των **€ 157.276** έναντι του ποσού **€ 139.473** της προηγούμενης χρήσης 2016 σημειώνοντας αύξηση κατά 12,76%.

Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις ποσού **€ 5.597.119** προέρχονται από απαιτήσεις πελατών ποσού **€ 642.521** και απαιτήσεις από αντασφαλιστές ποσού **€ 4.954.598** σημειώνοντας αύξηση κατά **3,46%** σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2016.

Οι λοιπές απαιτήσεις ποσού **€ 139.053** αφορούν κυρίως τα έξοδα επόμενων χρήσεων.

Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις ανέρχονται στο ποσό των **€ 287.164** και αφορούν απαιτήσεις από το δημόσιο τομέα.

Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα ανήλθαν στο ποσό των **€ 727.657.**

Π Α Θ Η Τ Ι Κ Ο

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Μετοχικό Κεφάλαιο

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

Αποθεματικά Κεφάλαια

Τα καθαρά αποθεματικά εύλογης αξίας (Διαθέσιμα προς πώληση) ανήλθαν στο ποσό των **€ 12.070.588.** Τα λοιπά αποθεματικά ανήλθαν στο ποσό των **€ 4.754.360** Τα λοιπά αποθεματικά αποτελούν κυρίως τα απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα ποσού **€ 3.445.349**.

Αποτελέσματα εις νέο

Το υπόλοιπο ζημιών εις νέο ανήλθε στο ποσό των **€ -56.972.169.**

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων ανήλθε στο ποσό των **€ 42.854.173.**

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΕΣ

Ασφαλιστικές προβλέψεις

Το σύνολο των ασφαλιστικών προβλέψεων ανήλθε στο ποσό των **€159.435.536** παρουσιάζοντας μείωση κατά **€ -9.119.373** δηλαδή μειώθηκαν κατά ποσοστό **-5,41%** σε σύγκριση με τις αντίστοιχες ασφαλιστικές προβλέψεις των **€ 168.554.909** της προηγουμένης χρήσης. Η πτώση οφείλεται κυρίως στις εξαγορές αποταμιευτικών /επενδυτικών προϊόντων καθώς και στην έλλειψη νέων πωλήσεων.

Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

Οι προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις ανήλθαν στο ποσό των **€ 12.460.541** σημειώνοντας αύξηση **22,88%** σε σχέση με την χρήση 2016. Η αύξηση προέρχεται κυρίως στην πρόβλεψη εκκρεμών πληρωμών για συμβόλαια που έχουν λήξει και δεν έχουν τακτοποιηθεί με 31/12/2017 καθώς και στην αύξηση των εκκρεμών αποζημιώσεων.

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

	Χρήση 2017	Χρήση 2016	Μεταβολή
1. Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	3.558.163	3.884.265	-8,40%
2. Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια	42.551.529	53.365.353	-20,26%
Σύνολο	**46.109.692**	**57.249.618**	**-19,46%**

Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα

Οι προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα ανήλθαν στο ποσό των € 493.627 τη χρήση 2017 και αφορά προβλέψεις για φόρους και λοιπές προβλέψεις.

Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Το ποσό των € 219.357 αφορά στην σωρευμένη πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, το οποίο προέκυψε βάσει αναλογιστικής μελέτης.

Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές συνολικές υποχρεώσεις της Εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των **€ 3.047.040** σημειώνοντας αύξηση κατά **€ 577.193** σε σύγκριση με τις αντίστοιχες υποχρεώσεις των **€ 2.469.847** της προηγουμένης χρήσης.

Αυτές περιλαμβάνουν κυρίως τις υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές ποσού € 621.921 τις υποχρεώσεις προς διαμεσολαβητές ποσού € 809.502 και τις πληρωτέες αποζημιώσεις και λοιπές παροχές ποσού € 726.471 οι οποίες σχετίζονται με τις ζημιές και εξαγορές τέλους έτους.

ΣΥΝΕΙΣΦΟΡΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΣΤΟΝ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

Η Εταιρεία μας για την ποιοτική αναβάθμιση των εργαζομένων πραγματοποίησε δαπάνες επιμόρφωσης και συμμετοχής σε συνέδρια συνολικού ποσού € 35.400.

Η Εταιρεία, παρά το γεγονός ότι είναι σε run off, συνέχισε και το 2017 στο πλαίσιο της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης την ενίσχυση εύθραυστων κοινωνικών ομάδων με χορηγίες & οικονομικές δωρεές στα παρακάτω ιδρύματα:

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

Η στήριξη της Εταιρείας στη δράση του ιδρύματος **ΑΛΜΑ ΖΩΗΣ** για τις γυναίκες με καρκίνο του μαστού είναι συνεχής. Συνεισφέραμε ως χορηγοί στον **Κύκλο Ζωής** του αγώνα δρόμου 9th Greece Race for the Cure®, και παράλληλα οι υπάλληλοι της Εταιρείας μας συμμετείχαν ενεργά στον αγώνα, ο οποίος διεξήχθη τον Οκτώβριο.

Τέλος, η Credit Agricole Life στήριξε το 2017 τους πλημμυροπαθείς της Μάνδρας Αττικής, κάτω από την ομπρέλα του «ΟΛΟΙ ΜΑΖΙ ΜΠΟΡΟΥΜΕ» του ραδιοτηλεοπτικού σταθμού ΣΚΑΙ, προσφέροντας τρόφιμα και είδη πρώτης ανάγκης στα κοινωνικά παντοπωλεία της Αττικής.

ΛΟΙΠΑ ΘΕΜΑΤΑ

Η Εταιρεία δεν έχει δραστηριότητες στον τομέα των ερευνών, δεν έχει αποκτήσει ίδιες μετοχές στην χρήση 2017, και δεν έχει υποκαταστήματα. Η Εταιρεία κάνει ανακύκλωση των εγγράφων της.

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΌΤΗΤΕΣ

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

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

Η Εταιρεία εκτίθεται και σε ασφαλιστικό κίνδυνο. Πρόκειται για τον κίνδυνο που προκύπτει από ασφαλιστήρια συμβόλαια και σχετίζεται με την πιθανότητα να επέλθει το ασφαλισμένο γεγονός, το οποίο

συμβατικά προϋποθέτει την καταβολή αποζημίωσης ή παροχών, καθώς και με την αβεβαιότητα ως προς το ύψος της τελικής αποζημίωσης. Ο κίνδυνος αυτός έχει αντιμετωπιστεί μέσω του σχηματισμού επαρκών ασφαλιστικών προβλέψεων, προβλέψεων εκκρεμών ζημιών καθώς και με την ανάλογη αντασφάλεια.

ΚΑΝΟΝΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ

Η Εταιρεία ανέκαθεν έδινε σημαντική βαρύτητα στην προστασία των προσωπικών δεδομένων (ευαίσθητων και μη) που λόγω υπηρεσιακών αναγκών καλείται να επεξεργάζεται, εντάσσοντας την ασφαλή και σύννομη διαχείρισή τους στον πυρήνα της δραστηριότητάς της. Εντός του εν ισχύ νομοθετικού πλαισίου, το οποίο από της 25/5/2018 καθορίζεται από το Γενικό Κανονισμό Προστασίας Δεδομένων ΕΕ 2016/679, η Εταιρεία αποτελεί τον υπεύθυνο επεξεργασίας προσωπικών δεδομένων των πελατών, των εργαζομένων καθώς και των συνεργατών της. Γι' αυτό το λόγο, έχει εκπονήσει και υλοποιεί πλαίσιο ενεργειών με βασικό γνώμονα την εξασφάλιση της ασφάλειας των δεδομένων αυτών, αλλά και την αποτελεσματικότερη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις του νέου κανονιστικού πλαισίου. Στις ενέργειες αυτές εντάσσονται τόσο οργανωτικά (Πολιτική Προστασίας Δεδομένων, ορισμός υπευθύνου προσωπικών δεδομένων-DPO, διαδικασίες κα) όσο και τα τεχνικά μέτρα (μηχανογραφικά μέτρα για την ασφάλεια δεδομένων), τα οποία απαιτούνται για μια ολοκληρωμένη διασφάλιση απέναντι στους κινδύνους που απορρέουν από την εν λόγω επεξεργασία.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Παρά το συνεχιζόμενο δύσκολο οικονομικό περιβάλλον και το γεγονός ότι η Εταιρεία εξακολουθεί να λειτουργεί στην βάση διατήρησης του χαρτοφυλακίου της μέχρι την λήξη του (Run-Off), οι οικονομικές καταστάσεις του 2017 παρουσίασαν χαμηλή ζημιά. Η Εταιρεία έχει ισχυρό χαρτοφυλάκιο το οποίο θα συνεχίσει να δίνει θετικά αποτελέσματα και πιστεύει ότι είναι σε θέση να διαχειριστεί τους κινδύνους που αναφέρθηκαν παραπάνω.

Αν και η Εταιρεία δεν έχει νέες πωλήσεις και λειτουργεί στην βάση διατήρησης του χαρτοφυλακίου της μέχρι την λήξη του (Run-Off), έχει σεβαστεί όλους τους εποπτικούς κανόνες καθώς και τις συμβατικές της υποχρεώσεις. Η Εταιρεία έχει επαρκή κεφάλαια σύμφωνα με το Solvency II όπου ο δείκτης φερεγγυότητας είναι 138%. Επιπλέον, διατηρεί ομάδα επαγγελματιών για την εξασφάλιση της ποιοτικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της.

****

Αθήνα, 3 Ιουλίου 2018

Με εκτίμηση

Ο Διευθύνων σύμβουλος

Richard Sutton

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τον Μέτοχο της Εταιρείας «Credit Agricole Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής»

Έκθεση ελέγχου επί των οικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Credit Agricole Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής» (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2017, την κατάσταση συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας 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 (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017 και του Κανονισμού ΕΕ 537/2014, που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017, τον Κανονισμό ΕΕ 537/2014 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Δηλώνουμε ότι οι μη ελεγκτικές μας υπηρεσίες προς την Εταιρεία παρασχέθηκαν σύμφωνα με τους προαναφερόμενους όρους της ισχύουσας νομοθεσίας και ότι δεν έχουμε παράσχει μη ελεγκτικές υπηρεσίες οι οποίες απαγορεύονται από το άρθρο 5 παρ.(1) του Κανονισμού ΕΕ 537/2014.

Οι μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 42 των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων.

Κύρια θέματα ελέγχου

Τα κύρια 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 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.

Κύριο θέμα ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση του κύριου θέματος ελέγχου
Εκτίμηση ασφαλιστικών προβλέψεων	
Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας από αποθέματα ασφαλειών κλάδου ζωής, οι οποίες επιμετρώνται με βάση το ΔΠΧΑ 4, περιλαμβάνουν υποχρεώσεις που αφορούν το εκτιμώμενο κόστος διακανονισμού των παροχών και αποζημιώσεων που σχετίζονται με συμβόλαια ασφαλίσεων κλάδου ζωής. Συγκεκριμένα, τα αποθέματα ασφαλειών κλάδου ζωής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017 ανέρχονται σε ποσό €159 εκ. και συνιστούν το 60% των συνολικών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Η εκτίμηση αυτών των υποχρεώσεων ενέχει σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας και απαιτεί από τη Διοίκηση να χρησιμοποιεί μια σειρά παραδοχών, οι οποίες χαρακτηρίζονται από μεγάλο βαθμό αβεβαιότητας. Μικρές μεταβολές σε αυτές τις παραδοχές ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την εκτίμηση αυτών των υποχρεώσεων. Εστιάσαμε σε αυτήν την υποχρέωση λόγω της σημαντικότητας του υπολοίπου και της χρήσης μεθοδολογιών, οι οποίες στηρίζονται σε οικονομικά και δημογραφικά δεδομένα, καθώς και της χρήσης παραδοχών που εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας. Συγκεκριμένα, οι σημαντικές παραδοχές, οι οποίες είναι ιδιαίτερα ευαίσθητες σε μεταβολές, είναι οι ακόλουθες: • Οι εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό των εξόδων, τα οποία χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών. Οι εν λόγω εκτιμήσεις βασίζονται στον ορθό διαχωρισμό των συνολικών εξόδων μεταξύ εξόδων πρόσκτησης και διατήρησης, εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανόμενων εξόδων καθώς και των εξόδων παραγωγής. • Ο πίνακας θνησιμότητας που χρησιμοποιείται για την πρόβλεψη των μελλοντικών χρηματοροών και βασίζεται στην πραγματική εμπειρία της Εταιρείας, στον αριθμό των θανάτων και στον αναμενόμενο αριθμό θανάτων. Η μελλοντική εμπειρία στη θνησιμότητα υπολογίζεται ως ποσοστό του πίνακα θνησιμότητας που αναπτύχθηκε από την Ένωση Ελλήνων Αναλογιστών και από στατιστικά στοιχεία χαρτοφυλακίου προηγούμενων ετών.	Οι διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε περιλάμβαναν τα ακόλουθα: • Ελέγξαμε τα δεδομένα τα οποία χρησιμοποιήθηκαν στις εκτιμήσεις των αποθεμάτων συμπεριλαμβανομένων και των βασικών συμφωνιών που πραγματοποιήθηκαν από τη Διοίκηση για την ορθότητα και πληρότητα των δεδομένων. • Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για την εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων με τις αναγνωρισμένες αναλογιστικές πρακτικές του κλάδου. • Αξιολογήσαμε το κατά πόσο η μεθοδολογία υπολογισμού των ασφαλιστικών προβλέψεων έχει εφαρμοστεί με συνέπεια στις περιόδους. • Αξιολογήσαμε το εύλογο της ετήσιας μεταβολής των ασφαλιστικών προβλέψεων, ελέγξαμε τα επιμέρους στοιχεία (π.χ. ανανεώσεις συμβολαίων, ασφαλιστικές αποζημειώσεις) και κατανοήσαμε τυχόν σημαντικές διαφορές. Πιο συγκεκριμένα, οι σημαντικές παραδοχές στις οποίες επικεντρωθήκαμε είναι οι ακόλουθες: **Έξοδα** Εξετάσαμε τη μεθοδολογία που εφαρμόστηκε στην κατανομή των εξόδων μεταξύ εξόδων πρόσκτησης και διατήρησης. Επιπρόσθετα, αξιολογήσαμε την καταλληλόλητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για το μερισμό των εξόδων πρόσκτησης και διατήρησης σε κάθε κατηγορία προϊόντος. **Θνησιμότητα** Εξετάσαμε την καταλληλόλητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε από τη Διοίκηση για τον υπολογισμό των πινάκων θνησιμότητας. Εξετάσαμε το εύλογο των προσαρμογών που εφαρμόστηκαν για τον προσδιορισμό του τελικού ποσοστού. Από τις διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε προέκυψε ότι οι σημαντικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των υποχρεώσεων από συμβόλαια

Η σχετική γνωστοποίηση αναφέρεται στη σημείωση 31 των Οικονομικών Καταστάσεων και οι παραδοχές και εκτιμήσεις αναφέρονται στις σημειώσεις 3.16 και 4.2.	ασφαλίσεων κλάδου ζωής είναι εύλογες. Επίσης, κρίναμε ότι οι μεθοδολογίες και τα μοντέλα που χρησιμοποιήθηκαν συνάδουν με τα πρότυπα του κλάδου και αντανακλούν το είδος και τα χαρακτηριστικά του κινδύνου των ασφαλιστήριων συμβολαίων της Εταιρείας. Τέλος, διαπιστώσαμε ότι οι γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας είναι σύμφωνες με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ.

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στο παρόν τμήμα της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης 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 τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από τον Κωδ. Ν. 2190/1920.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχο μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017 αντιστοιχούν στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «Credit Agricole Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής» και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τις δραστηριότητές 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 το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τις δραστηριότητές της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν 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 σύνολό 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, που 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 που 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 καταλληλόλητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλόλητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής 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 κύρια θέματα ελέγχου. Περιγράφουμε τα θέματα αυτά στην έκθεση ελεγκτή.

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

1. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με την προβλεπόμενη από το άρθρο 11 του Κανονισμού ΕΕ 537/2014 Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας.

2. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 30η Ιουνίου 2005 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί, καλύπτοντας μια συνολική περίοδο ελέγχου 13 ετών, με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 17 Ιουλίου 2018

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
Αρ Μ ΣΟΕΛ 113

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
Αρ Μ ΣΟΕΛ 17701

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

Περιεχόμενα οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος 18
Ισολογισμός 19
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων 20
Κατάσταση ταμειακών ροών 21
1. Γενικές πληροφορίες 22
2. Βάση παρουσίασης 22
3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών 27
4. Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων 37
5. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας 50
6. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές 51
7. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα 53
8. Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών 53
9. Έσοδα επενδύσεων 53
10. Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων 54
11. Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων 54
12. Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων 54
13. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές προς ασφαλισμένους 55
14. Άμεσα έξοδα παραγωγής 55
15. Παροχές σε εργαζομένους 56
16. Λοιπά λειτουργικά έξοδα 56
17. Φόρος εισοδήματος 56
18. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία 58
19. Άυλα περιουσιακά στοιχεία 59
20. Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων 59
21. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων 60
22. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση 61
23. Χρεώστες ασφαλίστρων 62
24. Απαιτήσεις από αντασφαλιστές 62
25. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις 62

26. Λοιπές απαιτήσεις 62
27. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 63
28. Μετοχικό κεφάλαιο 63
29. Αποθεματικά εύλογης αξίας 63
30. Λοιπά αποθεματικά 64
31. Ασφαλιστικές προβλέψεις 65
32. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις 65
33. Ασφαλιστικές Προβλέψεις που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο 66
34. Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα 66
35. Αναβαλλόμενη φορολογία 66
36. Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία 68
37. Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές 69
38. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 69
39. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 69
40. Δεσμεύσεις 71
41. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις 71
42. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών 71
43. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού 71

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

Κατάσταση αποτελεσμάτων	**Σημ.**	**1.1-31.12.2017**	**1.1-31.12.2016**
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	**7**	13.971.310	15.391.620
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	**7**	(2.520.651)	(2.621.632)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		**11.450.659**	**12.769.988**
Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	**8**	59.270	1.394.427
Έσοδα επενδύσεων	**9**	5.861.755	5.440.020
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων	**10**	1.843.265	753.577
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	**11**	(49.789)	(15.591.528)
Λοιπά έσοδα		85.636	27.139
Σύνολο επενδύσεων και λοιπών εσόδων		**7.800.136**	**(7.976.364)**
Σύνολο εσόδων		**19.250.795**	**4.793.624**
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	**12**	20.113.459	92.881.134
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	**13**	(37.759.914)	(92.886.405)
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων Αναλογία Αντασφαλιστών	**13**	2.760.158	796.261
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων και αποζημιώσεων		**(14.886.296)**	**790.990**
Άμεσα έξοδα παραγωγής	**14**	(1.210.829)	(1.355.272)
Παροχές σε εργαζομένους	**15**	(2.247.491)	(1.945.455)
Αποσβέσεις		(347.510)	(354.476)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	**16**	(1.619.469)	(1.570.905)
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων		**(1.060.801)**	**358.506**
Φόρος εισοδήματος	**17**	298.938	1.435.785
Κέρδη/(Ζημίες) χρήσεως		**(761.863)**	**1.794.290**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα καθαρά από φόρους			
Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Επαναεπιμετρήσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	**36**	(5.354)	(22.373)
Στοιχεία που ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Κέρδη από την αποτίμηση Διαθεσίμων προς Πώληση Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	**29**	(2.154.344)	3.290.938
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά από φόρους		**(2.159.698)**	**3.268.565**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		**(2.921.560)**	**5.062.855**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 έως 71 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ισολογισμός

	Σημ.	31.12.2017	31.12.2016
Περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	**18**	41.057	63.473
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	**19**	634.792	879.632
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων	**20**	8.043	10.472
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	**21**	46.109.692	57.249.618
- Λοιπά	**21**	157.276	139.473
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	**22**	210.918.114	213.484.855
Χρεώστες ασφαλίστρων	**23**	642.521	1.105.023
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	**24**	4.954.598	4.304.917
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	**25**	287.164	6.407.332
Λοιπές απαιτήσεις	**26**	139.053	575.541
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**27**	727.657	961.615
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		**264.619.967**	**285.181.952**
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	**28**	13.099.996	13.099.996
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		69.901.398	69.901.398
Αποθεματικά εύλογης αξίας	**29**	12.070.588	14.224.932
Λοιπά αποθεματικά	**30**	4.754.360	3.661.555
Ζημιές εις νέον		(56.972.169)	(55.112.147)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**42.854.173**	**45.775.734**
Υποχρεώσεις			
Ασφαλιστικές προβλέψεις	**31**	159.435.536	168.554.909
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις	**32**	12.460.541	10.140.197
Ασφαλιστικές Προβλέψεις που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**33**	46.109.692	57.249.618
Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα	**34**	493.627	792.764
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**35**	0	0
Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	**36**	219.357	198.884
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	**37**	621.921	640.122
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	**38**	2.425.119	1.829.726
Σύνολο υποχρεώσεων		**221.765.793**	**239.406.218**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**264.619.967**	**285.181.952**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 έως 71 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Ζημιές εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016		**13.099.996**	**69.901.398**	**10.933.994**	**2.197.782**	**(55.420.292)**	**40.712.879**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα				3.290.938	(22.373)		3.268.565
Κέρδη χρήσεως						1.794.290	1.794.290
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		**-**	**-**	**3.290.938**	**(22.373)**	**1.794.290**	**5.062.855**
Μεταβολές στα αποθεματικά	**30**				1.486.146	(1.486.146)	-
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016		**13.099.996**	**69.901.398**	**14.224.932**	**3.661.555**	**(55.112.147)**	**45.775.734**
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2017		**13.099.996**	**69.901.398**	**14.224.932**	**3.661.555**	**(55.112.147)**	**45.775.734**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα				(2.154.344)	(5.354)		(2.159.698)
Κέρδη χρήσεως						(761.863)	(761.863)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		**-**	**-**	**(2.154.344)**	**(5.354)**	**(761.863)**	**(2.921.560)**
Μεταβολές στα αποθεματικά	**30**				1.098.159	(1.098.159)	-
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017		**13.099.996**	**69.901.398**	**12.070.588**	**4.754.360**	**(56.972.169)**	**42.854.173**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 έως 71 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

	Σημ.	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		**(1.060.801)**	**358.506**
Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία:			
Αποσβέσεις	**18,19**	347.510	354.476
Μεταβολή Ασφαλιστικών προβλέψεων	**31,32**	(6.799.028)	(18.978.727)
Μεταβολή Ασφαλιστικών προβλέψεων που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**33**	(11.139.926)	(72.235.984)
Μεταβολή στα έξοδα πρόσκτησης	**20**	2.429	4.358
Προβλέψεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	**36**	12.932	14.156
Λοιπές Προβλέψεις	**34**	(74.137)	8.510
(Κέρδη) / Ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων	**11**	49.789	15.591.528
(Κέρδη) από πώληση/λήξη επενδύσεων	**10**	(1.843.265)	(753.577)
Έσοδα επενδύσεων	**9**	(5.861.755)	(5.440.020)
		(26.366.251)	(81.076.776)
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:			
(Αγορές) / Πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		12.901.335	100.089.029
(Αύξηση)/Μείωση στους χρεώστες ασφαλίστρων και στις λοιπές απαιτήσεις		99.044	316.111
Αύξηση/(Μείωση) στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις		583.056	(24.086.286)
Έσοδα επενδύσεων εισπραχθέντα		6.251.807	5.611.555
Εισπραγμένοι Φόροι Εισοδήματος καθαροί		6.383.168	188.477
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**(147.840)**	**1.042.111**
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		(86.117)	(214.341)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**(86.117)**	**(214.341)**
Ταμειακές Ροές από Χρηματοοικονομικές Δραστηριότητες			
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		-	-
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης		**(233.958)**	**827.769**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**27**	961.615	133.846
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**27**	**727.657**	**961.615**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 έως 71 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

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

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

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

Η Εταιρεία είναι κατά 100% θυγατρική της Εταιρείας Credit Agricole SA με έδρα τη Γαλλία και ενοποιείται πλήρως στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Credit Agricole SA. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Credit Agricole SA για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017 έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα του Ομίλου με ηλεκτρονική διεύθυνση www.credit-agricole.com.

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

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 3 Ιουλίου 2018 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

2. Βάση παρουσίασης

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της «CREDIT AGRICOLE Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής» (εφεξής «η Εταιρεία»), για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη σημείωση 6.

2.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα

Το ελληνικό χρηματοοικονομικό περιβάλλον παραμένει προκλητικό, παρόλο που το προηγούμενο έτος δόθηκε μια ανάσα για οικονομική ανάπτυξη και η Ελλάδα έχει προγραμματιστεί να βγει από το πακέτο διάσωσης το φετινό καλοκαίρι. Η ευρύτερη αστάθεια στην περιοχή της ευρωζώνης, ιδιαίτερα σε σχέση με την Ιταλία, θα μπορούσε επίσης να προκαλέσει προκλήσεις για την Ελλάδα στο μέλλον.

Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τους κινδύνους που σχετίζονται με το οικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον και τον αντίκτυπό τους στις δραστηριότητές της, για παράδειγμα στις επενδυτικές στρατηγικές και τις στρατηγικές ALM. Παρά το συνεχιζόμενο δύσκολο οικονομικό περιβάλλον και το γεγονός ότι η εταιρεία εξακολουθεί να λειτουργεί στην βάση διατήρησης του χαρτοφυλακίου της μέχρι την λήξη του (Run-Off), κατόρθωσε να περιορίσει την καθαρή της ζημιά σε σχετικά μικρό επίπεδο και οι οικονομικές καταστάσεις του 2017, μαζί με τη θέση φερεγγυότητας της, παραμένουν ισχυρές. Η Εταιρεία έχει ένα ισχυρό χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και ασφαλιστηρίων συμβολαίων, δημιουργώντας θετικά περιθώρια κέρδους και πιστεύει ότι είναι σε θέση να διαχειριστεί τους κινδύνους που περιγράφονται παραπάνω. Παρόλο που η Εταιρεία δεν έχει νέες επιχειρηματικές δραστηριότητες και λειτουργεί στην βάση διατήρησης του χαρτοφυλακίου της μέχρι την λήξη του (Run-Off), δεσμεύεται να σέβεται όλες τις εποπτικές και συμβατικές της υποχρεώσεις. Η Εταιρεία έχει επαρκή κεφάλαια σύμφωνα με το Solvency II όπου ο δείκτης φερεγγυότητας είναι 138%. Επιπλέον διατηρεί ομάδα επαγγελματιών για την εξασφάλιση της ποιοτικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της.

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

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1.1.2017 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

ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις"

Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

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

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

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

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας συνδέονται κατά κύριο λόγο με την ασφάλιση, ήτοι το ποσό των ασφαλιστικών της υποχρεώσεων είναι σημαντικό σε σύγκριση με τις συνολικές της υποχρεώσεις και το ποσοστό των ασφαλιστικών της υποχρεώσεων σε σύγκριση με τις συνολικές της υποχρεώσεις είναι μεγαλύτερο από 90%, οπότε μπορεί να επιλέξει την προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9. Η Εταιρεία σκοπεύει να εφαρμόσει την προσωρινή απαλλαγή που προσφέρει η τροποποίηση και να υιοθετήσει το ΔΠΧΑ 9 το 2021.

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

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

Η Εταιρεία θα υιοθετήσει το πρότυπο την 1η Ιανουαρίου 2021 όπως αναφέρεται ανωτέρω.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) "Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις παρέχουν στις εταιρείες την δυνατότητα, εφόσον πληρούν μία συγκεκριμένη συνθήκη, να επιμετρούν χρηματοοικονομικά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής και καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης (negative compensation) στο αναπόσβεστο κόστος η στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων αντί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Οι τροποποιήσεις δεν θα έχουν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισημότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή

είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες.

Η Εταιρεία εξετάζει επί του παρόντος τις επιπτώσεις του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές καταστάσεις, ωστόσο, η υιοθέτησή του δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση σε αυτές.

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

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

Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές της καταστάσεις αν και δεν αναμένεται να είναι σημαντική λόγω της μικρής αξίας των συμβάσεων μίσθωσης που έχει συνάψει.

ΔΠΧΑ 17 "Ασφαλιστήρια συμβόλαια" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021)

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισημότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος.

Η Εταιρεία επί του παρόντος εξετάζει την επίπτωση του ΔΠΧΑ 17 στις οικονομικές καταστάσεις, η οποία δεν μπορεί να ποσοτικοποιηθεί κατά την ημερομηνία δημοσίευσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Η Εταιρεία σχεδιάζει να υιοθετήσει το ΔΠΧΑ 17 κατά την ημερομηνία που αυτό θα τεθεί σε υποχρεωτική ισχύ.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποιήσεις) "Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με την βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά 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.

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 2 δεν θα έχουν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, καθώς η Εταιρεία δεν έχει, ούτε προτίθεται να προσφέρει προγράμματα παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών της.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 22 "Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με το πως προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα.

Η Διερμηνεία δεν θα έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 "Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Η Διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους φορολογικούς συντελεστές. Η Διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν θα έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις) "Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2014 – 2016)

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2014-2016, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1η Ιανουαρίου 2017. Καμία από αυτές τις τροποποιήσεις δεν έχει επίπτωση στην Εταιρεία.

-ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»

Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι η υποχρέωση για παροχή των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12 έχει εφαρμογή σε επενδύσεις σε οντότητες που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενες προς πώληση ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5. Εξαιρούνται οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων που παρατίθενται στις παραγράφους Β10 – 16 του ΔΠΧΑ 12. Η τροποποίηση εφαρμόζεται υποχρεωτικά για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2017.

- ΔΛΠ «28 Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες»

Το ΔΛΠ 28 τροποποιήθηκε για να διευκρινίσει ότι οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες μπορούν να επιλέξουν κατά την αρχική αναγνώριση, ξεχωριστά για κάθε επένδυση, να λογιστικοποιούν τις επενδύσεις σε κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις στην εύλογη αξία τους ή με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται υποχρεωτικά για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2018.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 – 2017) (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Καμία από αυτές τις τροποποιήσεις δεν έχει επίπτωση στην Εταιρεία.

-ΔΠΧΑ 3 "Συνενώσεις επιχειρήσεων"

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής.

-ΔΠΧΑ 11 "Από κοινού συμφωνίες"

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα δεν επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή.

-ΔΛΠ 12 "Φόροι εισοδήματος"

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

-IAS 23 "Κόστος δανεισμού"

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου όταν το στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του.

3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

3.1 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

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

3.2 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

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

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

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

3.3 Μισθώσεις

(α) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

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

Η εταιρεία δεν κατέχει πάγια με χρηματοδοτική μίσθωση.

(β) Λειτουργικές μισθώσεις

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

3.4 Άϋλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

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

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

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

3.5 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

3.6 Χρηματοοικονομικά μέσα

3.6.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

i. Ταξινόμηση

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

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

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

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

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

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

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

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

(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες ως τη λήξη

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

(δ) Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

ii. Αρχική αναγνώριση και παύση αναγνώρισης

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

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

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

iii. Επιμέτρηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, κατά την αρχική αναγνώριση επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους (που συνήθως ισούται με το κόστος ή το τίμημα απόκτησης τους) πλέον του κόστους συναλλαγής που αποδίδεται άμεσα στην απόκτηση ή την έκδοση τους με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων των οποίων οι δαπάνες συναλλαγής αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

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

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

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

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές αγοράς. Για τα στοιχεία τα οποία δε διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακή αγορά, οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και

προεξόφληση ταμειακών ροών. Στις περιπτώσεις που η εύλογη αξία δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον απομείωση.

iv. Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

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

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

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

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

3.6.2 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

i. Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση

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

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

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.

ii. Μεταγενέστερη επιμέτρηση

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

3.6.3 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που

αναγνωρίστηκαν και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

3.7 Λοιπές Απαιτήσεις

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

3.8 Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα

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

3.9 Μετοχικό κεφάλαιο

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

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

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

3.10 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

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

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

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ

όταν η αναβαλλόμενη απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί.

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

3.11 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

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

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

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

Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

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

(δ) Σχέδιο παροχών δικαιωμάτων προαίρεσης

Η εύλογη αξία των υπηρεσιών των εργαζομένων, στους οποίους παρέχονται δωρεάν μετοχές σύμφωνα με δικαίωμα προαίρεσης, καταχωρείται ως έξοδο. Το σύνολο του εξόδου καταχωρείται κατά τη διάρκεια της περιόδου ωρίμανσης αυτών των δικαιωμάτων και προσδιορίζεται με βάση την εύλογη αξία των δικαιωμάτων ή των μετοχών που παρέχονται. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η Εταιρεία επανεξετάζει τις εκτιμήσεις του για τον αριθμό των δικαιωμάτων που αναμένεται ν' ασκηθούν και καταχωρεί την τυχόν υπάρχουσα προσαρμογή, στα αποτελέσματα με αντίστοιχη επίδραση στα ίδια κεφάλαια.

3.12 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

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

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

- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

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

3.13 Αναγνώριση εσόδων

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

(α) Έσοδα αμοιβών και προμηθειών

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

(β) Έσοδα από τόκους

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

(γ) Μερίσματα

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

3.14 Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

3.15 Διανομή μερισμάτων

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

3.16 Ασφαλιστικές δραστηριότητες

3.16.1 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.16.2 Ασφαλιστικές Προβλέψεις

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

- **Μαθηματικά Αποθέματα**

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

- **Απόθεμα μη Δεδουλευμένων ασφαλίστρων**

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

- **Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ**

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

- **Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις**

Αφορούν υποχρεώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Σχηματίζονται με τη μέθοδο «φάκελο προς φάκελο» κατόπιν υπολογισμού του κόστους κάθε ζημίας με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κ.λπ.) κατά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού. Όταν η παροχή πληρώνεται υπό μορφή προσόδου, το απόθεμα εκκρεμών υπολογίζεται με βάση αναλογιστικές μεθόδους και την τρέχουσα τεχνική βάση σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία. Προβλέψεις επίσης σχηματίζονται για ζημίες που, είτε έχουν αναγγελθεί και για τις οποίες ενδέχεται η σχηματιζόμενη πρόβλεψη να μην είναι επαρκής λόγω ελλιπών πληροφοριών, ή έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων (I.B.N.R.). Οι εν λόγω εκτιμήσεις γίνονται με βάση αναλογιστικές - στατιστικές μεθόδους. Τέλος, η Εταιρεία χρησιμοποιώντας στατιστικές μεθόδους, σχηματίζει προβλέψεις για να καλύψει τα μελλοντικά έμμεσα έξοδα διακανονισμού ζημιών.

- **Προβλέψεις για ασφαλίσεις ζωής όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο**

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

- **Πληρωτέες παροχές**

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

3.16.3 Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών προβλέψεων

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

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

3.16.4 Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

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

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

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

3.16.5 Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

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

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

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

4. Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων

4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων

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

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

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

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

4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ασφαλιστικός κίνδυνος είναι οποιοσδήποτε κίνδυνος εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία. Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων όπου η θεωρία πιθανοτήτων εφαρμόζεται στην τιμολόγηση και στην πρόβλεψη, ο κύριος κίνδυνος των ασφαλιστικών συμβάσεων είναι ότι οι πραγματικές ζημιές και οι αποζημιώσεις μπορεί να υπερβαίνουν το ποσό που περιλαμβάνεται στις προβλέψεις. Αυτό μπορεί να συμβεί όταν η συχνότητα ή και η σφοδρότητα των ζημιών είναι μεγαλύτερη από αυτή που αρχικά είχε εκτιμηθεί. Τα ασφαλιστικά γεγονότα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός των ζημιών και το ύψος των αποζημιώσεων μπορεί να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο από την καθιερωμένη εκτίμηση χρησιμοποιώντας στατιστικές τεχνικές.

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι το χαρτοφυλάκιο με παρόμοιες ασφαλιστικές συμβάσεις, τόσο μικρότερη θα είναι η σχετική μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, ένα περισσότερο διευρυμένο χαρτοφυλάκιο είναι λιγότερο πιθανό να επηρεαστεί γενικά από μια αλλαγή σε ένα οποιοδήποτε υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων (underwriting risk policy) στην οποία αναλύει τη στρατηγική αποδοχής των κινδύνων αυτών καθώς και το πλαίσιο διαχείρισης τους ώστε να μπορεί να ενεργεί όπου απαιτείται με στόχο να περιορίσει τις επιπτώσεις της μεταβλητότητας στην εμφάνιση αυτών των κινδύνων στα αποτελέσματά της.

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

4.2.1 Συμβόλαια Ασφάλισης ζωής

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

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

Οι κύριοι παράγοντες ασφαλιστικού κινδύνου είναι οι ακόλουθοι:

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

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

Ομαδικό Προϊόν Κάλυψης Στεγαστικών Δανείων

Ασφαλισμένο Κεφάλαιο Ζωής στις 31/12/2017	Πριν την Αντασφάλεια		Μετά την Αντασφάλεια	
0-5000	2.849.146	0,2%	1.872.266	0,9%
5000-10000	11.795.493	1,0%	6.440.159	3,1%
10000-15000	20.758.527	1,8%	10.124.734	4,8%
15000-20000	30.667.471	2,6%	12.367.718	6%
20000-25000	36.973.706	3,2%	13.521.839	6%
>25000	1.061.307.527	91%	166.284.764	79%
Σύνολο	**1.164.351.870**	**100%**	**210.611.480**	**100%**

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

Ατομικά Πρόσκαιρης Ασφάλισης Ζωής

Ασφαλισμένο Κεφάλαιο Ζωής στις 31/12/2017	Πριν την Αντασφάλεια		Μετά την Αντασφάλεια	
0-5000	2.000	0,0%	2.000	0,0%
5000-10000	89.000	0,2%	65.715	0,3%
10000-15000	382.000	1%	362.000	1,5%
15000-20000	13.638.100	34%	11.822.414	47,5%
20000-25000	15.459.543	39%	9.014.400	36,2%
>25000	10.403.500	26%	3.648.723	14,6%
Σύνολο	**39.974.143**	**100%**	**24.915.252**	**100%**

Ασφαλισμένο Κεφάλαιο Ζωής στις 31/12/2016	Πριν την Αντασφάλεια		Μετά την Αντασφάλεια	
0-5000	2.000	0,0%	2.000	0,0%
5000-10000	89.000	0,2%	63.621	0,2%
10000-15000	472.000	1%	442.000	1%
15000-20000	19.271.100	36%	16.755.405	49%
20000-25000	20.933.543	39%	12.219.473	36%
>25000	13.422.692	25%	4.587.122	13%
Σύνολο	**54.190.335**	**100%**	**34.069.620**	**100%**

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

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

Διαδικασία που χρησιμοποιείται για την πραγματοποίηση υποθέσεων

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

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

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

- **Θνησιμότητα / Μακροβιότητα:** παραδοχές που βασίζονται σε πίνακες θνησιμότητας και τα ιστορικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου ανά ασφαλιστική κάλυψη.
- **Ακυρωσιμότητα:** το ποσοστό των συμβολαίων που ακυρώνονται/εξαγοράζονται εκτιμάται εμπειρικά από την Εταιρεία ανά τύπο ασφαλιστικής κάλυψης και ασφαλιστικό έτος.
- **Έξοδα/Αμοιβές Παραγωγικότητας:** εκτιμήσεις για λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνουν διοικητικά, πρόσκτησης και λοιπά έξοδα για τα εν ισχύ συμβόλαια και τη νέα παραγωγή, ενώ για την εξέλιξη αυτών πραγματοποιείται πρόβλεψη για τον μελλοντικό πληθωρισμό.
- **Επιτόκια προεξόφλησης:** Η εκτίμηση της επάρκειας των αποθεμάτων στηρίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων της Εταιρείας, εξαιρώντας τη συμμετοχή των αντασφαλιστών. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στο τέλος της κάθε εξεταζόμενης περιόδου χρησιμοποιώντας καμπύλες απόδοσης που βασίζονται στην εξέλιξη του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και των αναμενόμενων αποδόσεων αυτού καθώς και στην εξέλιξη των σχετικών ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Μελλοντική επανεπένδυση λόγω ελλείμματος που δημιουργείται μεταξύ χρηματοροών επενδύσεων και υποχρεώσεων, πραγματοποιείται με την εφαρμογή επιτοκίου «μηδενικού κινδύνου».

Ανάλυση ευαισθησίας

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

		Επίπτωση στις Υποχρεώσεις (χιλ. ευρώ)	
Χαρτοφυλάκιο Ζωής	**% μεταβολή**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Αύξηση Θνησιμότητας	10%	645.245	622.164
Μείωση Θνησιμότητας	-10%	(646.420)	(623.163)
Αύξηση Ανικανότητας	10%	341.660	374.262
Μείωση Ανικανότητας	-10%	(341.971)	(374.607)
Αύξηση Ακυρωσιμότητας	10%	53.605	95.953
Μείωση Ακυρωσιμότητας	-10%	(58.388)	(104.023)
Αύξηση Εξόδων	10%	537.070	637.545
Μείωση Εξόδων	-10%	(538.299)	(639.577)
Άυξηση Επιτοκίων	0,5%	(94.304)	(104.203)
Μείωση Επιτοκίων	-0,5%	94.425	104.282

4.2.2 Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων (Liabilities Adequacy Test)

Ο έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων διενεργείται με βάση τις υποθέσεις που προκύπτουν από την επικαιροποιημένη ανάλυση εμπειρίας των σχετικών χαρτοφυλακίων συμβολαίων λαμβανομένου υπόψη του εκάστοτε ισχύοντος οικονομικού περιβάλλοντος. Οι εκτιμήσεις περιλαμβάνουν τις μελλοντικές χρηματοροές που αναμένεται να πραγματοποιηθούν για τα υπό εξέταση χαρτοφυλάκια καθώς και τα προβλεπόμενα έξοδα διαχείρισης που τα επιβαρύνουν. Ο έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων διενεργήθηκε ξεχωριστά σε ομοειδείς κατηγορίες κινδύνων ήτοι για τα Αποταμιευτικά προϊόντα, για τα προϊόντα Προστασίας και για το Unit Linked χαρτοφυλάκιο .Για την διενέργεια του ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται αντικατοπτρίζουν την τρέχουσα εμπειρία και προκύπτουν σύμφωνα με τα στατιστικά στοιχεία του αντίστοιχου χαρτοφυλακίου συμβολαίων. Οι υποθέσεις αυτές συνδέονται άμεσα και με τους κύριους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία σχετικά με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής. Οι χρησιμοποιούμενες υποθέσεις είναι οι κάτωθι:

Θνησιμότητα

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

Ακυρωσιμότητα

Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει λόγω ακύρωσης ή εξαγοράς του συμβολαίου σε αριθμό διαφορετικό του υπολογιζόμενου. Οι υποθέσεις ακυρωσιμότητας εκτιμώνται βάσει στατιστικών στοιχείων που προκύπτουν από την ανάλυση του χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία προϊόντος.

Έξοδα ανανέωσης και πληθωριστική αύξηση

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

Επιτόκιο προεξόφλησης

Το επιτόκιο προεξόφλησης των μελλοντικών χρηματοροών καθορίζεται κάθε χρόνο βάσει της χρονικής συσχέτισης των χρηματοροών του επενδυτικού χαρτοφυλακίου καθώς και της εξέλιξης των σχετικών ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Αλλαγές στις υποθέσεις

Οι υποθέσεις που έχουν χρησιμοποιηθεί για τον έλεγχο επάρκειας των αποθεμάτων είναι επικαιροποιημένες με στοιχεία έως και το τέλος του 2017.

4.2.3 Κεφαλαιακή επάρκεια

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

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

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

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

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

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

Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 και 31 Δεκεμβρίου 2016 η κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας από τα επιλέξιμα ιδία κεφάλαια της εταιρείας βρίσκεται εντός του επιθυμητού ορίου που καθορίζει η Πολιτική Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου.

4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

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

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

4.3.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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

Ο πιστωτικός κίνδυνος αναλύεται στις παρακάτω υποκατηγορίες:

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

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

Πιστωτικός κίνδυνος από χρεωστικούς τίτλους:

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

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

Κρατικά ομόλογα	Αξιολόγηση	31/12/2017	Αξιολόγηση	31/12/2016
Αυστρία	AA	2.327.419	AA	2.409.376
Ιταλία	BBB	17.425.604	BBB	17.809.585
Ολλανδία	AAA	2.144.000	AAA	2.241.060
Σύνολο κρατικών ομολόγων		**21.897.023**		**22.460.021**

Εταιρικά ομόλογα	Αξιολόγηση	31/12/2017	Αξιολόγηση	31/12/2016
Χρηματοοικονομικού κλάδου	AAA	1.203.100	AAA	1.240.250
	AA	7.725.699	AA	7.933.390
	A	36.093.651	A	23.979.643
	BBB	2.282.707	BBB	9.761.242
	BB	-	BB	290.783
	NR	983.647	NR	1.084.845
		48.288.804		44.290.152
Εκτός χρηματοοικονομικού κλάδου	AA	22.049.064	AA	22.337.059
	A	8.899.576	A	17.079.320
	BBB	32.683.120	BBB	30.711.210
	BB	970.828	BB	1.949.200
	B	-	B	501.125
	NR	830.784	NR	1.605.422
		65.433.372		74.183.336
Σύνολο εταιρικών ομολόγων		**113.722.176**		**118.473.488**
Σύνολο Ομολόγων		**135.619.199**		**140.933.509**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και 2016, η μεγαλύτερη συγκέντρωση στο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων της Εταιρείας εντοπίζεται στα Ευρωπαϊκά εταιρικά ομόλογα που αποτελούν το 70% (2016: 68%) του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ομολόγων, ενώ στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου (συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων) τα Ευρωπαϊκά εταιρικά ομόλογα ανέρχονται στο 46% και για τα δύο έτη.

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

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

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης:

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

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις λόγω της φύσης των ασφαλιστικών κινδύνων για την κάλυψη των οποίων επιλέγονται, είναι κατά βάση σταθερές και μακροχρόνιες, ενώ σημαντικό ρόλο στη διαμόρφωσή τους παίζει η φερεγγυότητα των αντασφαλιστικών εταιριών που επιλέγονται. Στο πλαίσιο αυτό έχουν θεσπιστεί αρχές

βάσει κατευθυντήριων οδηγιών του ομίλου για την επιλογή των αντασφαλιστών, οι οποίοι σε κάθε περίπτωση θα πρέπει να διαθέτουν υψηλό βαθμό αξιολόγησης από αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης.

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

Δεδομένης της υψηλής αξιολόγησης και της αναγνωρισμένης φερεγγυότητας της αντασφαλιστικής Εταιρείας με την οποία συνεργάζεται η Εταιρεία, η διοίκηση δεν αναμένει ζημιές από αθέτηση.

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

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλίστρων:

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

Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα:

Τόσο στο έτος 2017 όσο και στο έτος 2016, η Εταιρεία στην προσπάθεια για ελαχιστοποίηση του κεφαλαιακού κόστους φερεγγυότητας που προκύπτει από τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλόμενου, έχει προχωρήσει σε σημαντική μείωση των ταμειακών διαθεσίμων σε τραπεζικούς λογαριασμούς στις συνεργαζόμενες Ελληνικές τράπεζες σε ύψος που δεν ξεπερνά το 0,34% και 0,45% αντίστοιχα επί του συνόλου του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ανά βαθμίδα πιστωτικής αξιολόγησης την 31 Δεκεμβρίου, 2017 και 2016:

31-Δεκ-17	**AAA**	**AA**	**A**	**BBB**	**BB**	**CCC**	**Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση**	**Σύνολο**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση								
- Ομόλογα	3.407.391	32.558.784	45.769.471	53.182.647	997.701		1.847.433	137.763.428
- Αμοιβαία Κεφάλαια							70.525.672	70.525.672
- Μετοχές			996.310	1.632.704				2.629.014
	3.407.391	32.558.784	46.765.781	54.815.351	997.701		72.373.105	210.918.114
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω								
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)								
Ομόλογα							11.836.614	11.836.614
Αμοιβαία Κεφάλαια							3.558.163	3.558.163
Ταμειακά διαθέσιμα						13.181.218		13.181.218
Μετοχές						17.533.697		17.533.697
- Λοιπά							157.276	157.276
						30.714.915	15.552.053	46.266.968
Δάνεια και απαιτήσεις								
- Χρεώστες ασφαλίστρων						278.139	364.382	642.521
- Απαιτήσεις από αντασφαλιστές		4.954.598						4.954.598
- Λοιπές απαιτήσεις							139.053	139.053
		4.954.598				278.139	503.435	5.736.172
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			8.444			719.213		727.657
Σύνολο	**3.407.391**	**37.513.382**	**46.774.226**	**54.815.351**	**997.701**	**31.712.267**	**88.428.593**	**263.648.911**

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

4.3.2 Κίνδυνος αγοράς

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

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

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

(α) Κίνδυνος επιτοκίων

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

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

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο:

31-Δεκ-17	0-3%	3-6%	6-10%
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ	42.973.982	92.014.093	2.775.352
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	727.657	-	-
Σύνολο	**43.701.640**	**92.014.093**	**2.775.352**

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

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου:

31-Δεκ-17	**Κυμαινόμενο επιτόκιο**	**Σταθερό επιτόκιο**	**Σύνολο**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ	4.933.853	132.829.575	137.763.428
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	727.657	727.657
Σύνολο	**4.933.853**	**133.557.232**	**138.491.085**

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

Ανάλυση ευαισθησίας

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

	31/12/2017	**31/12/2016**
Αύξηση επιτοκίου (μεταβολή +100 μ.β.)	(5.995.039)	(6.467.460)
Μείωση επιτοκίου (μεταβολή -100 μ.β.)	6.315.492	6.880.982

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

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

(γ) Κίνδυνος μετοχών

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

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2017, η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο μετοχών ως ποσοστό των συνολικών επενδύσεων ανερχόταν σε 1,2% (31 Δεκεμβρίου 2016: 1,7%),

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

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

Ανάλυση ευαισθησίας

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

	31/12/2017	31/12/2016
Τιμή αγοράς μετοχών (μεταβολή +100 μ.β.)	1.659.759	1.666.388
Τιμή αγοράς μετοχών (μεταβολή -100 μ.β.)	(1.659.759)	(1.666.388)

4.3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

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

Η διαδικασία διαχείρισης της ρευστότητας της Εταιρείας συνίσταται στην παρακολούθηση της χρονικής αντιστοιχίας των ταμειακών εισροών και εκροών, όπως επίσης και στη διασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υψηλή εμπορευσιμότητα τα οποία είναι εύκολο να ρευστοποιηθούν για την κάλυψη λειτουργικών αναγκών. Η Εταιρεία ακολουθώντας τη στρατηγική κινδύνου ρευστότητας όπως καταγράφεται στην Χρηματοοικονομική Πολιτική του 2017, όσο και στα προηγούμενα έτη διατηρεί σημαντικό ύψος του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου, κατ' ελάχιστο 5% αυτού, σε κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων (Money Market funds) με στόχο την κάλυψη των αναγκών ρευστότητας, ενώ συγχρόνως προχωρά στην απαραίτητη ανάλυση αντιστοίχισης των στοιχείων περιουσίας και υποχρεώσεων για την αποτελεσματικότερη αντιστοίχιση αυτών με ταυτόχρονη επίτευξη των στόχων απόδοσης.

Αντιστοίχιση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (ALM)

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας για την παρακολούθηση και διαχείριση των μελλοντικών ταμειακών ροών και της ρευστότητας έχει αναπτυχθεί με στόχο την επίτευξη μακροπρόθεσμων αποδόσεων

από επενδύσεις που υπερβαίνουν τις υποχρεώσεις της από ασφαλιστήρια συμβόλαια και επενδυτικές συμφωνίες.

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

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

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

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

31-Δεκ-17	**0-5 έτη**	**5-10 έτη**	**10-15 έτη**	**15-20 έτη**	**>20 έτη**	**Σύνολα**
Επενδύσεις						
- Ομόλογα	78.789.587	57.697.850	5.855.688	785.938	3.213.125	146.342.187
- Αμοιβαία Κεφάλαια	70.639.765	-	-	-	-	70.639.765
- Μετοχές	2.629.014	-	-	-	-	2.629.014
Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων	8.043					8.043
Χρεώστες ασφαλίστρων	642.521					642.521
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	4.954.598					4.954.598
Λοιπές απαιτήσεις	139.053					139.053
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	727.657					727.657
Σύνολο	**158.530.238**	**57.697.850**	**5.855.688**	**785.938**	**3.213.125**	**226.082.838**
Αποθέματα Ζωής	108.376.871	48.686.248	22.493.037	5.492.266	776.447	185.824.869
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	621.921					621.921
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.425.119					2.425.119
Σύνολο	**111.423.911**	**48.686.248**	**22.493.037**	**5.492.266**	**776.447**	**188.871.909**

Μέση σταθμική διάρκεια (duration) επενδύσεων	3,94
Μέση σταθμική διάρκεια (duration) ασφαλιστικών υποχρεώσεων	5,33

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

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

5. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

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

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

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

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

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

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

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2017:

31-Δεκ-17	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση				
- Ομόλογα	112.125.469	23.006.286	2.631.673	137.763.428
- Αμοιβαία Κεφάλαια	13.968.577	56.557.096	-	70.525.672
- Μετοχές	2.629.014	-	-	2.629.014
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
- Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit	30.714.915	15.394.777	-	46.109.692
- Λοιπά	-	157.276	-	157.276
Σύνολο	**159.437.975**	**95.115.435**	**2.631.673**	**257.185.082**

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

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

6. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

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

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

6.1 Εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων

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

6.2 Απομείωση αξίας διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

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

Για συμμετοχικούς τίτλους, η Εταιρεία εκτελεί δύο αναλύσεις:

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

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

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

6.3 Αναβαλλόμενη φορολογία

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

7. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	13.862.260	15.247.861
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων	109.050	143.760
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις	13.971.310	15.391.620
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	(2.520.651)	(2.621.632)
Σύνολο καθαρών δεδουλευμένων ασφαλίστρων	**11.450.659**	**12.769.988**

8. Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών

	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Προμήθειες από αντασφαλιστές	50.194	1.384.075
Προμήθειες επί εργασιών Α/Κ	9.076	10.352
Σύνολο	**59.270**	**1.394.427**

9. Έσοδα επενδύσεων

	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Τόκοι χρεογράφων Unit Linked	755.510	-
Λοιποί τόκοι χρεογράφων	273	-
	755.783	**-**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		
Μερίσματα	1.053.471	768.921
Τόκοι χρεογράφων	4.052.501	4.671.100
	5.105.972	**5.440.020**
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	**5.861.755**	**5.440.020**

10. Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων

	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.128	389
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Ομολόγων	12.854	(40.104)
	13.981	**(39.716)**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Μετοχών	337.939	275.515
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.485.330	501.913
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Ομολόγων	6.014	15.865
	1.829.283	**793.293**
Σύνολο Κέρδών / (Ζημιών) από πώληση επενδύσεων	**1.843.265**	**753.577**

11. Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων

	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Αξιόγραφα για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)		
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	11.297	50.452
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση Εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων	(61.269)	(15.642.209)
	(49.972)	**(15.591.757)**
Λοιπά		
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	-	57
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση Ομολόγων	183	173
	183	**229**
Σύνολο	**(49.789)**	**(15.591.528)**

Η ζημία από την αποτίμηση των Εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων στη προηγούμενη χρήση οφείλεται στην μεγάλη πτώση των τιμών των μετοχών στο ΧΑ.

12. Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων

	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Μεταβολή προβλέψεων ασφαλίσεων Ζωής	8.973.534	20.645.150
Μεταβολή προβλέψεων Unit Linked	11.139.926	72.235.984
Σύνολο	**20.113.459**	**92.881.134**

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

13. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές προς ασφαλισμένους

	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Πληρωθείσες εξαγορές κλάδου Ζωής	(9.400.714)	(11.422.790)
Πληρωθείσες παροχές και λήξεις κλάδου Ζωής	(11.319.342)	(16.336.775)
Πληρωθείσες εξαγορές κλάδου Unit Linked	(11.260.731)	(59.498.593)
Πληρωθείσες παροχές και λήξεις κλάδου Unit Linked	(755.510)	-
	(32.736.297)	**(87.258.159)**
Πληρωθείσες αποζημιώσεις κλάδου ζωής	(2.476.785)	(2.248.046)
Πληρωθείσες αποζημιώσεις UL	(173.027)	(1.530.567)
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών	(2.320.345)	(1.828.459)
	(4.970.157)	**(5.607.072)**
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε πληρωθείσες αποζημιώσεις	1.304.981	1.302.824
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών	1.455.177	(506.563)
	2.760.158	**796.261**
Αμοιβές τρίτων επί αποζημιώσεων σε ασφαλισμένους	**(53.459)**	**(21.174)**
Σύνολο	**(34.999.756)**	**(92.090.144)**

14. Άμεσα έξοδα παραγωγής

	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Εγεγγραμένες προμήθειες παραγωγής	(593.240)	(672.284)
Συμμετοχή στο τεχνικό αποτέλεσμα	(617.590)	(682.988)
Σύνολο	**(1.210.829)**	**(1.355.272)**

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

15. Παροχές σε εργαζομένους

	31/12/2017	31/12/2016
Μισθοί	(1.492.770)	(1.406.143)
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	(678.940)	(436.275)
Λοιπά έξοδα και παροχές	(62.849)	(88.881)
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (σημ. 36)	(12.932)	(14.156)
Σύνολο	**(2.247.491)**	**(1.945.455)**

Η αύξηση των Εξόδων κοινωνικής ασφάλισης οφείλεται στην αύξηση του κόστους εισφοράς ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31/12/2017 ανήλθε σε 30 άτομα (2016: 30 άτομα).

16. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(510.151)	(514.580)
Έξοδα μηχανογραφικής υποστήριξης	(294.682)	(278.486)
Ενοίκια	(198.733)	(201.244)
Ταχυδρομικά	(55.418)	(55.120)
Συνδρομές και εισφορές	(139.287)	(142.818)
Τηλεπικοινωνίες-Φωτισμός-Ύδρευση-Θέρμανση-Καθαρισμός-Φύλαξη	(140.140)	(133.108)
Έξοδα μεταφορών και ταξειδίων	(44.582)	(34.237)
Φόροι τέλη	(106.460)	(74.828)
Προβλέψεις (σημ. 34)	(9.950)	(21.510)
Λοιπά	(120.066)	(114.976)
Σύνολο	**(1.619.469)**	**(1.570.905)**

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

17. Φόρος εισοδήματος

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

	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Φόρος χρήσης	488.000	(77.670)
Αναβαλλόμενος φόρος (σημ.21)	(189.062)	1.513.455
Σύνολο	**298.938**	**1.435.785**

Το ποσό των 488.000 περιλαμβάνει ποσό ευρώ 225.000 που αφορά αναστροφή προβλέψεων για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις και ποσό ευρώ 263.000 από επιστρόφη αχρεωστήτος καταβληθέντων παρακρατημένων φόρων σε προηγούμενες χρήσεις.

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

	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Κέρδη προ φόρων	**(1.060.801)**	**358.506**
Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές στην Ελλάδα: 29% (2016: 29%)	307.632	(103.967)
Εισόδημα που δεν υπόκειται σε φόρο	903.252	643.409
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	(114.926)	(89.189)
Ανακατάταξη στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	42.240	(83.658)
Μη αναγνωρισμένες ζημιές προηγούμενων χρήσεων	(1.327.262)	1.146.860
Προβλέψεις	225.000	(41.000)
Λοιπά	263.000	(36.670)
Σύνολο	**298.938**	**1.435.785**

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το Νόμο 4174/2013 (άρθρο 65Α), όπως ισχύει (και όπως όριζε το άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994), οι Ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από ορκωτούς ελεγκτές, υποχρεούνταν έως και τις χρήσεις με έναρξη πριν την 1 Ιανουαρίου του 2016 να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και μετά, το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό, ωστόσο η Εταιρεία έχει επιλέξει να το λαμβάνει.

Οι Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης για τις χρήσεις 2011 έως 2016 εκδόθηκαν χωρίς διατύπωση επιφύλαξης.

Ο φορολογικός έλεγχος από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρείας για την χρήση 2017 είναι σε εξέλιξη και αναμένεται να ολοκληρωθεί μετά την δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων, ωστόσο οι όποιες ενδεχόμενες πρόσθετες επιβαρύνσεις προκύψουν μετά την ολοκλήρωσή του, δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

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

18. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	**6.896**	**632.178**	**639.074**
Προσθήκες		7.112	7.112
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**6.896**	**639.290**	**646.186**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	**4.563**	**544.872**	**549.435**
Αποσβέσεις	392	32.886	33.278
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**4.955**	**577.758**	**582.713**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**1.941**	**61.532**	**63.473**
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2017	**6.896**	**639.290**	**646.186**
Προσθήκες		3.055	3.055
Πωλήσεις		(1.549)	(1.549)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	**6.896**	**640.796**	**647.692**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2017	**4.955**	**577.758**	**582.713**
Αποσβέσεις	392	25.079	25.471
Πωλήσεις		(1.549)	(1.549)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	**5.347**	**601.288**	**606.635**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2017	**1.549**	**39.508**	**41.057**

19. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Λογισμικό
Κόστος κτήσης	
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	**5.463.758**
Προσθήκες	89.252
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**5.553.009**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	**4.352.180**
Αποσβέσεις	321.197
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**4.673.377**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**879.632**
Κόστος κτήσης	
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2017	**5.553.009**
Προσθήκες	77.200
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	**5.630.209**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2017	**4.673.377**
Αποσβέσεις	322.040
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	**4.995.417**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2017	**634.792**

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

20. Προμήθειες και έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων επομένων χρήσεων

	31/12/2017	31/12/2016
Κλάδου ζωής	8.043	10.472
Σύνολο	**8.043**	**10.472**

21. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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

	31/12/2017	31/12/2016
Εσωτερικά Μεταβλητά κεφάλαια	42.551.529	53.365.353
Αμοιβαία Κεφάλαια	3.558.163	3.884.265
Σύνολο α	**46.109.692**	**57.249.618**

Λοιπά Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	31/12/2017	31/12/2016
Εσωτερικά Μεταβλητά κεφάλαια (Ομόλογα)	114.093	40.841
Αμοιβαία Κεφάλαια	43.183	98.632
Σύνολο β	**157.276**	**139.473**
Σύνολο α και β	**46.266.968**	**57.389.091**

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

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

	2017	2016
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	**57.389.091**	**130.448.744**
Αγορές	2.682	2.320.769
Πωλήσεις	(11.088.997)	(59.756.734)
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση ή αποτίμηση	(35.808)	(15.623.688)
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	**46.266.968**	**57.389.091**

22. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

	31/12/2017	31/12/2016
Ομόλογα		
Κρατικά	21.897.023	22.460.021
Εταιρικά	113.722.176	118.473.488
Σύνολο	135.619.199	140.933.509
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων	2.144.229	2.534.281
Σύνολο Ομολόγων	**137.763.428**	**143.467.790**
Μετοχές		
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια εξωτερικού	**2.629.014**	**3.720.139**
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλάιων		
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλάιων εξωτερικού	**70.525.672**	**66.296.926**
Σύνολο	**210.918.114**	**213.484.855**

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

	2017	2016
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	213.484.855	230.578.192
Αγορές	134.808.262	53.906.815
Πωλήσεις	(121.391.071)	(67.131.560)
Λήξεις	(12.879.928)	(4.086.457)
Αποσβέσεις Ομολόγων	(372.733)	(313.246)
Αποτιμήσεις Ομολόγων	(2.244.034)	408.807
Αποτιμήσεις Μετοχών	57.766	(115.881)
Αποτιμήσεις Αμοιβαίων κεφαλάιων	(154.950)	409.720
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	(390.052)	(171.535)
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	**210.918.114**	**213.484.855**

23. Χρεώστες ασφαλίστρων

	31/12/2017	31/12/2016
Μη ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού (α)	**482.311**	**873.279**
Δεν έχουν απομειωθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού αλλά είναι ληξιπρόθεσμα κατά τις		
< 90 μέρες	93.832	125.021
91-180 μέρες	45.919	72.752
181-365 μέρες	15.779	27.090
>365 μέρες	4.680	6.881
Σύνολο (β)	**160.210**	**231.744**
Σύνολο χρεωστών ασφαλίστρων (α+β)	**642.521**	**1.105.023**

24. Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

	31/12/2017	31/12/2016
Απαιτήσεις από τρεχούμενο λογαριασμό	716.557	1.522.053
Απαιτήσεις αποθέματος εκκρεμών ζημιών	4.238.041	2.782.864
Σύνολο	**4.954.598**	**4.304.917**

25. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις

	31/12/2017	31/12/2016
Απαιτήσεις από από παρακρατούμενους φόρους	287.164	6.407.332
Σύνολο	**287.164**	**6.407.332**

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2017 εισπράχθηκε όλο το ποσό των παρακρατούμενων φόρων της 31.12.2016, από το Ελληνικό δημόσιο.

26. Λοιπές απαιτήσεις

	31/12/2017	31/12/2016
Εγγυήσεις μισθωμάτων	15.775	15.775
Ταμειακές διευκολύνσεις στο προσωπικό	840	-
Έξοδα επομένων χρήσεων (προπληρωμές)	82.695	75.282
Απαιτήσεις από πώληση χρεογράφων	-	303.797
Απαιτήσεις από ρευστοποίησεις στοιχείων εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων	30.215	180.481
Λοιπές απαιτήσεις	9.528	206
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	**139.053**	**575.541**

27. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	31/12/2017	31/12/2016
Ταμείο	2.922	18.069
Καταθέσεις όψεως	724.735	943.546
Σύνολο	**727.657**	**961.615**

Το σύνολο των καταθέσεων της Εταιρείας είναι σε ευρώ.

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των καταθέσεων διαμορφώθηκε σε 0% (2016: 0%).

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

28. Μετοχικό κεφάλαιο

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

29. Αποθεματικά εύλογης αξίας

	Χρηματοοικονομικά στοιχεία ΔΠΠ
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	**10.933.994**
Επανεκτίμηση στην εύλογη αξία:	
Μεικτή (σημ. 22)	702.646
Μείον: Φόρος (σημ. 35)	2.588.292
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**14.224.932**
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2017	**14.224.932**
Επανεκτίμηση στην εύλογη αξία:	
Μεικτή (σημ. 22)	(2.341.219)
Μείον: Φόρος (σημ. 35)	186.875
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	**12.070.588**

30. Λοιπά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	Αποθεματικό από διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό	Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/ζημιών	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	**419.012**	**861.045**	**877.809**	**4.079**	**35.838**	**2.197.782**
Μεταφορά από τα αποτελέσματα εις νέο		1.486.146				1.486.146
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) περιόδου					(22.373)	(22.373)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**419.012**	**2.347.190**	**877.809**	**4.079**	**13.465**	**3.661.555**
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2017	**419.012**	**2.347.190**	**877.809**	**4.079**	**13.465**	**3.661.555**
Μεταφορά από τα αποτελέσματα εις νέο		1.098.159				1.098.159
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) περιόδου					(5.354)	(5.354)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	**419.012**	**3.445.349**	**877.809**	**4.079**	**8.111**	**4.754.360**

(α) Τακτικό αποθεματικό

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

(β) Αφορολόγητα αποθεματικά και κατά ειδικό τρόπο

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

(γ) Αποθεματικό από διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό

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

(δ) Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/(ζημιών)

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

31. Ασφαλιστικές προβλέψεις

	31/12/2017	31/12/2016
Μαθηματικά αποθέματα κλάδου ζωής	158.587.754	167.340.488
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	265.588	374.637
Λοιπές προβλέψεις	373.723	675.289
Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη	208.471	164.494
Σύνολο Ασφαλιστικών προβλέψεων	**159.435.536**	**168.554.909**

Η μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων έχει ως εξής:

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

	Ζωής	Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	Λοιπές προβλέψεις	Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2017	**167.340.488**	**374.637**	**675.289**	**164.494**	**168.554.909**
Νέα παραγωγή,ανανεώσεις, εγγυημένοι τόκοι	13.600.557	(109.050)			**13.491.507**
Εξαγορές, ακυρώσεις,λήξεις, θανάτους κτλ.	(22.353.291)				**(22.353.291)**
Υπεραπόδοση μαθηματικών αποθεμάτων				43.977	**43.977**
Λοιπά			(301.566)		**(301.566)**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	**158.587.754**	**265.588**	**373.723**	**208.471**	**159.435.536**

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

32. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

	31/12/2017			31/12/2016		
	Εταιρεία	Αντασφαλιστές	Σύνολο	Εταιρεία	Αντασφαλιστές	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου	**7.357.332**	**2.782.864**	**10.140.197**	**5.022.311**	**3.289.427**	**8.311.737**
Μείωση απο πληρωθείσες ζημιές	**(2.259.016)**	**(528.892)**	**(2.787.908)**	**(2.673.967)**	**(739.098)**	**(3.413.065)**
Αύξηση/(Μείωση) ζημιών χρήσης	3.119.582	1.244.462	4.364.045	4.829.040	254.328	5.083.368
Αύξηση/(Μείωση) ζημιών προηγούμενης χρήσης	(960.255)	739.607	(220.648)	(786.293)	(21.792)	(808.086)
Συνολική Αύξηση/(Μείωση) ζημιών	**2.159.327**	**1.984.069**	**4.143.396**	**4.042.747**	**232.536**	**4.275.282**
Μεταβολή εκκρεμών ζημιών	**(99.689)**	**1.455.177**	**1.355.488**	**1.368.779**	**(506.563)**	**862.217**
IBNR	**964.856**	**-**	**964.856**	**966.243**	**-**	**966.243**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	**8.222.500**	**4.238.041**	**12.460.541**	**7.357.332**	**2.782.864**	**10.140.197**

33. Ασφαλιστικές Προβλέψεις που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο

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

	31/12/2017	31/12/2016
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	3.558.163	3.884.265
Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια	42.551.529	53.365.353
Σύνολο	**46.109.692**	**57.249.618**

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

Η μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων έχει ως εξής:

Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	**129.485.602**
Νέα παραγωγή, ανανεώσεις	230.903
Εξαγορές, ακυρώσεις, λήξεις, θάνατοι, κλπ.	(56.875.130)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων (σημ. 11)	(15.591.757)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**57.249.618**
Νέα παραγωγή, ανανεώσεις	202.162
Εξαγορές, ακυρώσεις, λήξεις, θάνατοι, κλπ.	(11.292.117)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων (σημ. 11)	(49.972)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	**46.109.692**

34. Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα

	Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	**80.254**	**663.000**	**743.254**
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	21.510	41.000	**62.510**
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως	-	(13.000)	**(13.000)**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**101.764**	**691.000**	**792.764**
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	9.950	-	**9.950**
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως	(84.087)	(225.000)	**(309.087)**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	**27.627**	**466.000**	**493.627**

35. Αναβαλλόμενη φορολογία

	31/12/2017	31/12/2016
Υπόλοιπο έναρξης	0	(4.110.885)
Φόρος στην κατάσταση αποτελεσμάτων (σημ. 17)	(189.062)	1.513.455
Φόρος στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	189.062	2.597.430
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	**0**	**0**

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

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

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:	**Αυλα περιουσιακά στοιχεία**	**Κέρδη εύλογης αξίας**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**(121.632)**	**(4.133.324)**	**(4.254.956)**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(9.998)	107.366	97.368
(Χρέωση)/ πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα		2.588.292	2.588.292
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**(131.631)**	**(1.437.666)**	**(1.569.297)**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	25.612	11.286	36.897
(Χρέωση)/ πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα		186.875	186.875
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	**(106.019)**	**(1.239.506)**	**(1.345.525)**

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:	**Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού**	**Φορολογικές ζημίες**	**Λοιπά**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**44.433**	**-**	**99.639**	**144.072**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	4.105	1.360.338	51.644	1.416.087
(Χρέωση)/ πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	9.138			9.138
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**57.676**	**1.360.338**	**151.282**	**1.569.297**
(Χρέωση)/ πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	3.750	(223.056)	(6.653)	(225.959)
(Χρέωση)/ πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	2.187			2.187
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	**63.613**	**1.137.282**	**144.629**	**1.345.525**

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

	31/12/2017	**31/12/2016**
Αναλογιστικά κέρδη	2.187	9.138
Χρημ/μικά περιουσιακά στοιχεία ΔΠΠ (σημ. 29)	186.875	2.588.292
	189.062	**2.597.430**

Η εταιρεία την 31.12.2017, δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία από μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές ποσού 22.251.553 και από χρεωστικές διαφορές λόγω συμμετοχής στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων (PSI) του 2012 ποσού 46.149.528, οι οποίες θα αποσβεστούν στη διάρκεια 24 ετών, διότι δεν είναι δυνατό να εκτιμηθεί η ανακτησιμότητα τους.

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

	31/12/2017	31/12/2016
Υποχρεώσεις ισολογισμού		
Συνταξιοδοτικές παροχές	219.357	198.884
Σύνολο	**219.357**	**198.884**
Χρεώσεις στα αποτελέσματα		
Συνταξιοδοτικές παροχές (σημ. 15)	12.932	14.156
Σύνολο	**12.932**	**14.156**
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές (Λοιπά συνολικά εισοδήματα)		
Συνταξιοδοτικές παροχές	7.541	31.511
Σύνολο	**7.541**	**31.511**
Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό είναι τα παρακάτω:		
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	219.357	198.884
Υποχρέωση στον ισολογισμό	**219.357**	**198.884**

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

	31/12/2017	31/12/2016
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	9.551	11.092
Χρηματοοικονομικό κόστος	3.381	3.064
Κόστος διακανονισμών	-	-
Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομ	**12.932**	**14.156**

Η μεταβολή της υποχρέωσης στον ισολογισμό έχει ως εξής:

	31/12/2017	31/12/2016
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	198.884	153.217
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	12.932	14.156
	211.816	**167.373**
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές από αλλαγές σε οικονομικές παραδοχές	2.765	(18.824)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές λόγω εμπειρίας	4.776	50.335
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	**219.357**	**198.884**

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

	31/12/2017	31/12/2016
	%	**%**
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,63%	1,7%
Πληθωρισμός	2,0%	1,7%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,7%	2,0%

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

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

Η μέση αναμενόμενη διάρκεια λήξης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού είναι 19,94 έτη.

37. Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές

	31/12/2017	**31/12/2016**
Τρεχούμενοι λογαριασμοί αντασφαλιστών	**621.921**	**640.122**

38. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	31/12/2017	**31/12/2016**
Πιστωτές διάφοροι	202.960	124.897
Διαμεσολαβητές	809.502	857.326
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους	185.560	157.450
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιπές εισφορές	102.857	87.818
Πληρωτέες αποζημιώσεις και λοιπές παροχές	726.471	242.433
Δεδουλευμένα έξοδα	397.769	359.802
Σύνολο	**2.425.119**	**1.829.726**

Οι πληρωτέες αποζημιώσεις και λοιπές παροχές ποσού 726.471 (2016: 242.433) σχετίζονται κυρίως με τις εξαγορές προϊόντων εσωτερικών μεταβλητών κεφαλαίων που πραγματοποιήθηκαν στο τέλος του έτους και δεν πρόλαβαν να τακτοποιηθούν μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2017 και 31η Δεκεμβρίου 2016 αντίστοιχα.

39. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

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

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

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

31/12/2017	CREDIT AGRICOLE	Εταιρίες του ομίλου CREDIT AGRICOLE	Σύνολο
Απαιτήσεις	**-**	**9.076**	**9.076**
Καταθέσεις όψεως	**-**	**8.444**	**8.444**
Χρεόγραφα	**4.427.298**	**65.812.574**	**70.239.872**
Υποχρεώσεις	**-**	**20.423**	**20.423**
1/1-31/12/2017			
Αγορές Χρεογράφων	**-**	**106.768.389**	**106.768.389**
Πωλήσεις Χρεογράφων	**-**	**104.035.507**	**104.035.507**
Έσοδα			
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	-	-
Τόκοι	256.579	265.367	521.945
Λοιπά έσοδα	-	9.011	9.011
Σύνολο εσόδων	**256.579**	**274.378**	**530.956**
Έξοδα			
Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	-	-
Λοιπά έξοδα	-	295.868	295.868
Σύνολο εξόδων	**-**	**295.868**	**295.868**

31/12/2016	CREDIT AGRICOLE	Εταιρίες του ομίλου CREDIT AGRICOLE	Σύνολο
Καταθέσεις όψεως	**-**	**1.338**	**1.338**
Χρεόγραφα	**4.865.191**	**64.901.402**	**69.766.593**
Υποχρεώσεις	**1.993**	**12.266**	**14.259**
1/1-31/12/2016			
Αγορές Χρεογράφων	**-**	**52.309.590**	**52.309.590**
Πωλήσεις Χρεογράφων	**-**	**61.919.804**	**61.919.804**
Έσοδα			
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	427.315	427.315
Τόκοι	252.538	268.830	521.368
Λοιπά έσοδα	-	272.927	272.927
Σύνολο εσόδων	**252.538**	**969.072**	**1.221.609**
Έξοδα			
Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	761.267	761.267
Λοιπά έξοδα	1.993	223.230	225.222
Σύνολο εξόδων	**1.993**	**984.497**	**986.489**

	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Παροχές προς μέλη της Διοίκησης		
Βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	**553.001**	**507.989**

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

40. Δεσμεύσεις

Την 31η Δεκεμβρίου 2017 και 2016 η Εταιρεία έχει συνάψει διάφορες συμφωνίες λειτουργικής μίσθωσης που αφορούν την ενοικίαση γραφείων και μεταφορικών μέσων. Το σύνολο της μελλοντικής ελάχιστης καταβολής μισθωμάτων έχει ως εξής:

	31/12/2017	31/12/2016
Έως 1 έτος	195.413	191.250
Από 2-5 έτη	235.543	375.283
Σύνολο	**430.956**	**566.533**

41. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν εκκρεμούσαν σημαντικές αγωγές κατά της Εταιρείας ούτε υπάρχουν άλλες ενδεχόμενες υποχρεώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2017, για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας.

42. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών

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

	1/1-31/12/2017	1/1-31/12/2016
Αμοιβές για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	75.680	69.258
Αμοιβές για την έκδοση έκθεσης φορολογική συμόρφωσης (άρθρου 65Α ν.4174/2013)	35.000	35.000
Αμοιβές για λοιπές μη ελεγκτικές υπηρεσίες	13.930	27.606
Σύνολο	**124.610**	**131.864**

43. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2017 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ	Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
GUILLAUME, MICHEL ORECKIN	RICHARD SUTTON	ΒΑΣΙΛΗΣ ΑΓΓΕΛΟΥ	ΑΘΗΝΑ ΚΑΚΟΥΡΗ
ΑΦΜ: 171897583	ΑΦΜ: 157571959	ΑΔΤ: ΑΙ 516209	ΑΔΤ: ΑΝ 097612
ΑΔ: 12CT96236	ΑΔ: 529202327	Αρ. Πιστοποιητικού: 005	ΑΜΑ Α.ΤΑΞΗΣ 0012971