



INTERLIFE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

**ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 57606004000

(Αρ. Μητρώου 25088/05/Β/91/23)

Έδρα: 14ο ΧΛΜ Ε.Ο. ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ – ΠΟΛΥΓΥΡΟΥ, 57001 ΘΕΡΜΗ

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της INTERLIFE Α.Α.Ε.Γ.Α. την 30^η Απριλίου 2018 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.interlife.gr

Περιεχόμενα

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017.....	3
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	28
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά σε Ευρώ)	34
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (Ποσά σε Ευρώ)	35
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά σε Ευρώ)	36
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά σε Ευρώ)	37
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	38
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	38
2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ	39
3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	60
4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	64
5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ.....	76
6. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	78
7. ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	79
8. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ.....	79
9. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	80
10. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	81
11. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ.....	81
12. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	82
13. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ.....	82
14. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	82
15. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	83
16. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ	84
17. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	84
18. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	85
19. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ & ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ.....	85
20. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ	87
21. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ	88
22. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ (ΜΙΚΤΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ.....	90
23. ΕΚΧΩΡΗΘΕΝΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ.....	90
24. ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ.....	90
25. ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	90
26. ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	91

27. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	91
28. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	91
29. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ	91
30. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ	92
31. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ	92
32. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	92
33. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ	93
34. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	93
35. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	93
36. ΔΙΑΝΟΜΗ	94
37. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ.....	94
38. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΠΑ	95
39. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	96

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ INTERΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 136 του Κ.Ν. 2190/1920 σας παρουσιάζουμε την παρούσα έκθεση για τα πεπραγμένα της χρήσης 2017 για την INTERLIFE Α.Α.Ε.Γ.Α. (η «Εταιρεία») και σας υποβάλλουμε προς έγκριση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η INTERLIFE Ασφαλιστική είναι Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων και ασκεί όλους τους κλάδους ασφάλισης ζημιών. Ιδρύθηκε το 1991 και η έδρα της στεγάζεται στο 14ο χλμ. εθνικής οδού Θεσσαλονίκης – Πολυγύρου στη Θέρμη. Η Εταιρεία επίσης διατηρεί υποκαταστήματα στην Αθήνα, στη Ρόδο, στο Ηράκλειο και στις Σέρρες. Ο αριθμός προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2017 ανήλθε σε 130 άτομα.

Η Εταιρεία αναλαμβάνει την κάλυψη κινδύνων σε κάθε κλάδο ασφάλισης ζημιών που ασκείται στην Ελλάδα με ευρύτατη γκάμα ασφαλιστικών προϊόντων. Το μετοχικό κεφάλαιο της ανέρχεται σε € 10.955.068,08 και είναι καταβεβλημένο πλήρως. Η ονομαστική αξία των μετοχών είναι € 0,59 ανά μετοχή και ο αριθμός των μετοχών ανέρχεται σε 18.567.912 ονομαστικές μετοχές. Από την 17^η Οκτωβρίου 2012 οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στην Αγορά Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών (N.E.A.) του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 η Εταιρεία κατείχε 254.995 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού € 371.368,63.

Όλα τα δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα προέρχονται από την Ελλάδα και συγκεκριμένα κατά 44,09% από την Βόρεια Ελλάδα, κατά 43,89% από τη Νότια Ελλάδα και κατά 12,02% από τη Νησιωτική Ελλάδα.

Επιχειρηματικό Περιβάλλον

Μετά από καιρό η Ευρώπη ζει μέρες αισιοδοξίας. Το νόμισμά της ανακτά μέρος της χαμένης αξιοπιστίας του, τα Ευρωπαϊκά χρηματιστήρια επιδίδονται σε αγώνα δρόμου για την πρωτοκαθεδρία, τα Ευρωπαϊκά ομόλογα, ειδικά στην περιφέρεια εκτινάσσονται αντανakλώντας την αισιοδοξία ότι κάτι αλλάζει προς το καλύτερο. Βάσιμες ελπίδες ή χτισμένες στην άμμο; Ας ρίξουμε μια πιο προσεκτική ματιά.

Οι αριθμοί λένε πάντα την αλήθεια; Το ερώτημα δεν είναι ρητορικό. Αν παρατηρήσει κάποιος τα μακροοικονομικά στοιχεία της Ευρωζώνης το 2017 θα ενστερνιστεί την αισιοδοξία των αγορών. Το 2016 η Ευρωζώνη αναπτύχθηκε, έστω και οριακά, με υψηλότερο ποσοστό έναντι των Η.Π.Α. Η ανάπτυξη επιταχύνθηκε, αν και ανομοιόμορφα, και το 2017. Ο κίνδυνος του αποπληθωρισμού έχει

παρέλθει δια στόματος του κ. Ντράγκι. Η δε ανεργία μειώνεται, ειδικά στον Ευρωπαϊκό Νότο, με ικανοποιητικούς ρυθμούς. Την ίδια ώρα οι δείκτες καταναλωτικής και επιχειρηματικής εμπιστοσύνης βρίσκονται σε ιστορικά υψηλά επίπεδα.

Ο προβληματισμός κάποιων αναλυτών και προφανώς και της ΕΚΤ έγκειται στις "εύθραυστες" ισορροπίες του Ευρωπαϊκού οικοδομήματος. Την ώρα που οι μακροοικονομικοί δείκτες βελτιώνονται παρατηρούμε αλλεπάλληλες διασώσεις χρεοκοπημένων εμπορικών τραπεζών στον Ευρωπαϊκό Νότο (Ιταλία, Ισπανία). Η αλματώδης άνοδος του Ευρώ έναντι του δολαρίου κατά 8% το πρώτο εξάμηνο, δυνητικά θα δημιουργήσει αρνητικές επιπτώσεις στην ανταγωνιστικότητα και τις Ευρωπαϊκές εξαγωγές. Οι πολυπόθητες μεταρρυθμίσεις, που είναι το ζητούμενο εδώ και χρόνια, για την δομική βελτίωση της Ευρωπαϊκής οικονομίας δεν έχουν ακόμη επιτευχθεί σε χώρες όπως η Γαλλία και η Ιταλία.

Στην παγκόσμια αγορά των Ασφαλειών και Αντασφαλειών τα πράγματα αυτή τη στιγμή μπορεί να είναι δύσκολα (ιδιαίτερα για τον Κλάδο Ζημιών και Περιουσίας) ωστόσο, αυτό δεν σημαίνει ότι θα είναι έτσι για πάντα. Η αγορά κάνει κύκλους και ανά πάσα στιγμή μπορεί να αλλάξει.

Τα παραπάνω εκτιμούν σοβαροί ξένοι επιχειρηματίες που επενδύουν συστηματικά στις Ασφάλειες διεθνώς αλλά και στη χώρα μας. Όσον αφορά τις γενικότερες προβλέψεις τους, ειδικά για τον Κλάδο των Ασφαλειών, επικρατεί ένα θετικό κλίμα που αποδεικνύεται και ενισχύεται από επενδύσεις σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα βασιζόμενες σε προσεκτική ανάλυση της Αγοράς ακόμη και σε χώρες με σοβαρά οικονομικά προβλήματα, όπως π.χ. η Ελλάδα, επειδή ακριβώς «βλέπουν μακριά», διακρίνουν τις ευκαιρίες και τολμούν.

Αυτή η εκτίμηση, είναι ιδιαίτερα επίκαιρη για τις ευκαιρίες του Ασφαλιστικού Κλάδου σήμερα στη χώρα μας. Ξεκινώντας από τα εξαιρετικά χαμηλά επίπεδα της ασφαλιστικής δαπάνης στην Ελλάδα -που πορεύονται ανάλογα με την υφεσιακή συμπεριφορά της οικονομίας- τολμούμε να υποθέσουμε ότι οι προοπτικές ανάπτυξης του Κλάδου είναι μεγάλες, εφόσον προκύψουν έστω και κάποια δειλά δείγματα ανάκαμψης του ΑΕΠ. Ας μην ξεχνάμε ότι η χώρα μας έχει τέσσερις φορές μικρότερη δαπάνη ασφαλιστρών επί του ΑΕΠ και έξι φορές χαμηλότερα ασφάλιστρα ανά κάτοικο σε σχέση με το μέσο όρο της Ευρώπης.

Πιστεύουμε, λοιπόν, ότι έχοντας αγγίξει τα κατώτατα όρια, η πορεία του Κλάδου μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα θα είναι σαφώς ανοδική. Όταν έρθει εκείνη η ώρα, όμως, πρέπει να είμαστε έτοιμοι. Έτοιμοι με τις μελέτες μας και τις προβλέψεις μας για νέα προϊόντα που αναδείχθηκαν μέσα από την Κρίση, αλλά και προϊόντα προσαρμοσμένα στις διαρκώς μεταβαλλόμενες φυσικές, κοινωνικές και οικονομικές συνθήκες: Προγράμματα που ανταποκρίνονται στο βασικό ανθρώπινο δικαίωμα μιας αξιοπρεπούς Περίθαλψης, Προγράμματα που απαντούν στην ανασφάλεια της Τρίτης Ηλικίας, στους αυξανόμενους κινδύνους από Ακραία Καιρικά Φαινόμενα, στα επαγγελματικά προβλήματα που μπορούν να απαιτήσουν δαπανηρή Νομική Κάλυψη, στους κινδύνους της Κυβερνοπειρατείας, στην αύξηση του προσδόκιμου Ζωής που ανατρέπει τα κλασσικά προγράμματα Συνταξιοδότησης.

Τα κλειδιά της επιχειρηματικότητας διαχρονικά είναι *η Διορατικότητα, η Πρόβλεψη, η Τόλμη*. Πετυχημένος είναι ο επιχειρηματίας που μπορεί να «ακούει πέρα από το θόρυβο», που βλέπει «το δάσος και όχι το δένδρο», που *τολμά* να κάνει προβολή των γεγονότων και να σχεδιάσει την πορεία του με βάση τα μηνύματα του μέλλοντος και όχι επίπεδες ερμηνείες του μικρόκοσμου της καθημερινότητας.

Στην Ελλάδα, η κάθε αξιολόγηση από τους θεσμούς, ολοκληρώνεται λίγο πριν αρχίσει η επόμενη, με αποτέλεσμα η χώρα να ζει συνεχώς τον εφιάλτη της αβεβαιότητας και της στασιμότητας και η οικονομία να παραμένει σε ύφεση. Η περιβόητη ανάπτυξη ούτε σαν όνειρο πλέον δεν φαντάζει για τις επιχειρήσεις της χώρας, παρά τις θριαμβολογίες των εκάστοτε κυβερνώντων. Η υψηλή φορολόγηση, η μεταβλητότητα των αποφάσεων, η «στοχοποίηση» - κοινωνική και φορολογική - της επιχειρηματικότητας και τα συνεχιζόμενα Capital Controls απαγορεύουν κάθε ορθολογική επενδυτική προσπάθεια! Η ονομαστική ανεργία, παραμένει σε απελπιστικά υψηλά επίπεδα και σε συνδυασμό με την αύξηση της ημιαπασχόλησης διαμορφώνει ακόμα μικρότερο διαθέσιμο συνολικό εισόδημα για την κάλυψη αναγκών! Η ευημερία των αριθμών, την οποία επικαλούνται οι εκάστοτε κυβερνώντες, απέχει μακράν της πραγματικότητας των αποτελεσμάτων. Η μέθοδος υπολογισμού των ασφαλιστικών εισφορών για τους μη μισθωτούς, δημιουργεί οικονομική ασφυξία σε μικρομεσαίους και νοικοκυριά. Η φοροδιαφυγή και η εισφοροδιαφυγή αποτελούν για πολλούς οι μόνες διέξοδοι επιβίωσης, ταυτόχρονα αυξάνεται ραγδαία ο κατάλογος των οφειλετών στο δημόσιο και το ύψος των ληξιπρόθεσμων οφειλών. Σημαντικό αποτέλεσμα αυτού είναι η αδυναμία του δημοσίου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις και τις οφειλές του προς του ιδιώτες, στερώντας έτσι, άμεσα και έμμεσα, πολύτιμους πόρους από την πραγματική οικονομία. Μαζί με τα παραπάνω, οι ανατροπές σε νομοθετήματα και αποφάσεις από τα ανώτατα θεσμικά όργανα της δικαστικής εξουσίας, δημιουργούν στην χώρα μας ένα επιχειρηματικό περιβάλλον που θυμίζει σε πολλά “βάλτο κινούμενης άμμου”.

Στον κλάδο της ασφάλισης συμπληρώσαμε ήδη 2 έτη του νέου θεσμικού πλαισίου Solvency II. Οι πρώτες ετήσιες εκθέσεις φερεγγυότητας που δημοσιεύθηκαν τον Μάιο του 2017, μαζί με την πληθώρα πληροφοριών που παρέχουν απαιτούν και ιδιαίτερες γνώσεις από τους αναγνώστες με αποτέλεσμα να μην επιτυγχάνεται ο σκοπός του πυλώνα III που είναι η ενημέρωση του κοινού. Ταυτόχρονα ανέδειξαν και τις παθογένειες της standard formula υπολογισμού των κινδύνων. Χαρακτηριστικό παράδειγμα η μεγάλη έκθεση των εταιριών σε κρατικά ομόλογα – λόγω της μη αναγνώρισης κινδύνου από το Solvency II – παρά την ζημία που υπέστησαν από το PSI. Επιπλέον, τα Capital Controls, έχουν εγκλωβίσει τις εταιρείες στην συγκέντρωση των επενδύσεων της στην υψηλού κινδύνου Ελληνική Αγορά. Η ασάφεια στην εκτίμηση τις ακίνητης περιουσίας των επιχειρήσεων και το «παραθυράκι» μετατροπής επισφαλών απαιτήσεων από ασφάλιστρα σε λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, δημιουργεί στρεβλώσεις τόσο στον υπολογισμό της φερεγγυότητας όσο και στον ανταγωνισμό.

Ένα σοβαρό πρόβλημα στην ανταγωνιστική λειτουργία των Ασφαλιστικών Εταιριών είναι οι

πρακτικές πώλησης ασφαλιστικών προϊόντων από τα δίκτυα των Τραπεζών. Προοπτικές λύσης αυτού του προβλήματος δεν διαφαίνονται μια και οι μόνοι που αντιδρούν είναι οι εταιρείες που δεν είναι εμπλεκόμενες με πωλήσεις ασφαλιστικών προϊόντων μέσω τραπεζών και βεβαίως οι Ασφαλιστικοί Διαμεσολαβητές.

Τα παραπάνω προβλήματα δεν είναι πρόσφατα, τα αναφέρουμε συνεχώς τα τελευταία χρόνια και όσο διαρκούν τόσο βαθαινουν οι ρίζες τους στον πολύπαθο κλάδο της ασφάλισης στην Ελλάδα.

Η λύση βρίσκεται στην δημιουργία ασφαλιστικής συνείδησης των πολιτών, ουδείς όμως κόπτεται για αυτό. Αντίθετα, η αξιοπιστία της ιδιωτικής ασφάλισης στην Ελλάδα, δέχθηκε ακόμα ένα πλήγμα με το επιπόλαιο εγχείρημα εντοπισμού των ανασφάλιστων οχημάτων. Η προχειρότητα της εφαρμογής και τα λάθη των δεδομένων ανάγκασαν την πολιτεία σε πλήρη ανάκληση του εγχειρήματος μέχρι τον εξορθολογισμό του. Το κακό όμως έγινε και ο θεσμός της ιδιωτικής ασφάλισης δέχθηκε ακόμα ένα πλήγμα αξιοπιστίας.

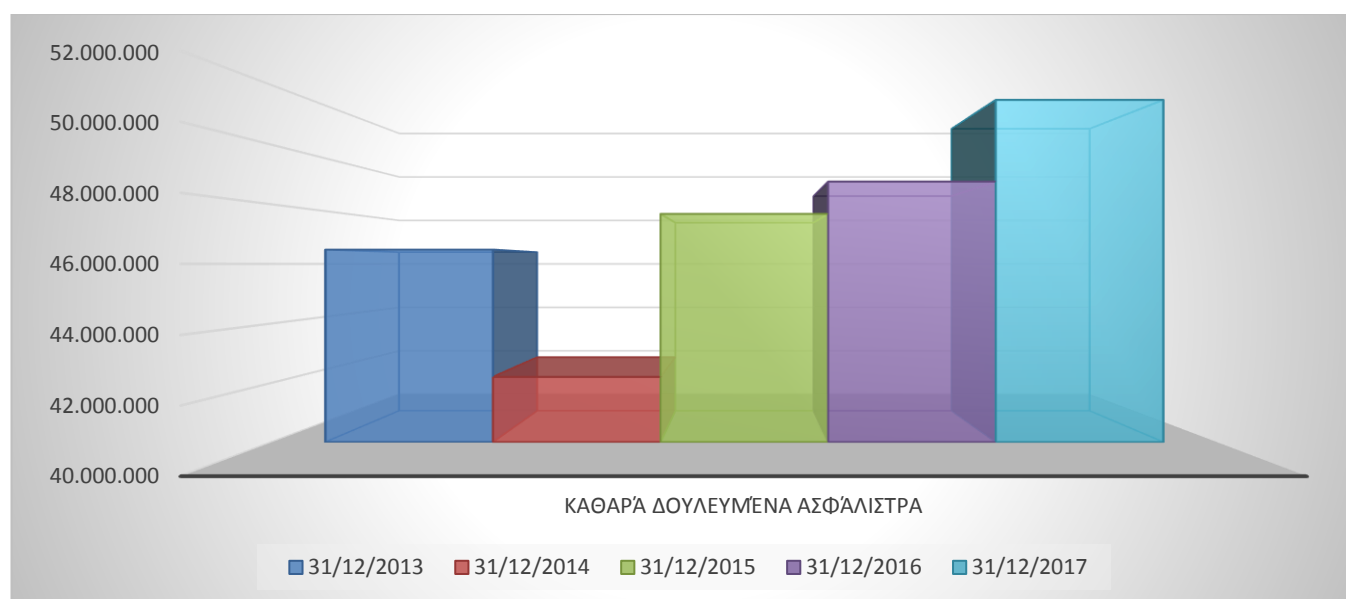
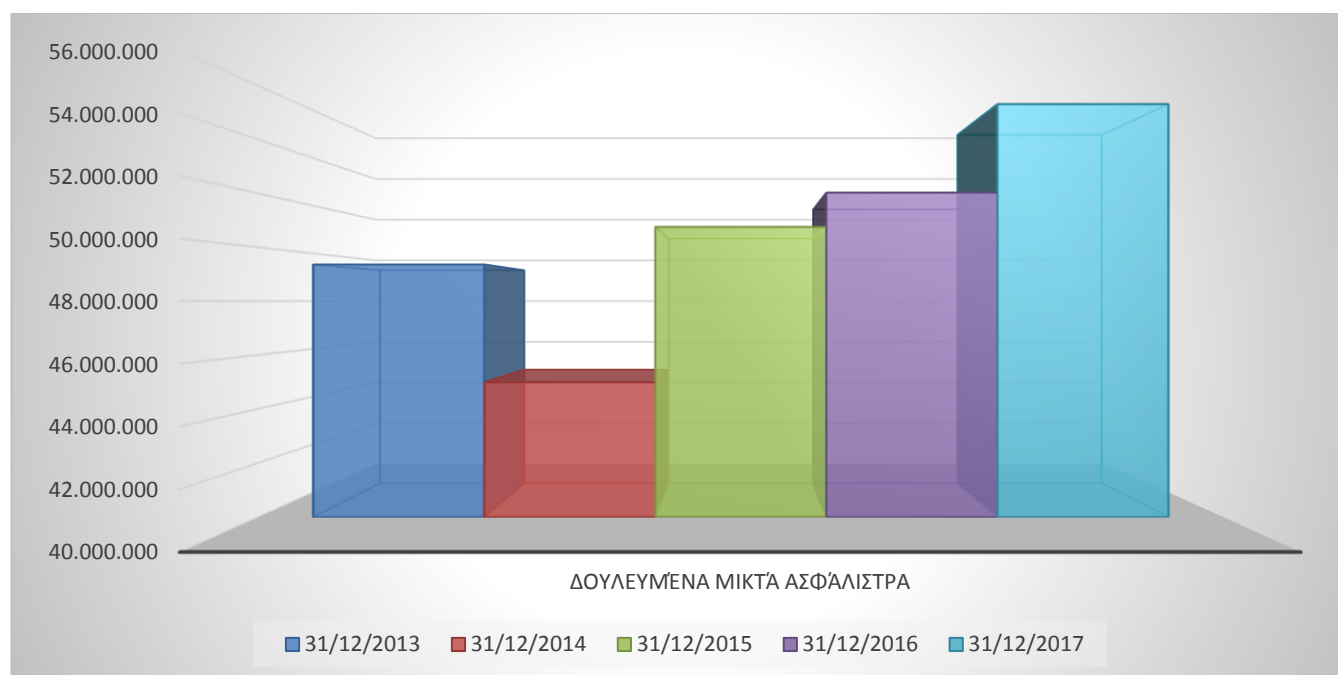
Η Παραγωγή Ασφαλιστρών του κλάδου δείχνει να σταθεροποιείται στα χαμηλά της πτωτικής πορείας της τελευταίας 7ετίας με τον κλάδο Ζωής να υποχωρεί και τον κλάδο ζημιών να αντισταθμίζει την παραγωγή με αντίστοιχη αύξηση. Όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα της ΕΑΕΕ, παρά τις εξαγγελίες εντοπισμού των ανασφάλιστων οχημάτων, η παραγωγή Αστικής Ευθύνης Οχημάτων παραμένει σταθερή ενώ αντίθετα, οι λοιποί κλάδοι κατά ζημιών παρουσιάζουν αύξηση, κάτι που καταδεικνύει την πραγματική ανάγκη των πολιτών για προστασία της υγείας και της περιουσίας τους.

Παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλιστρών (€)	Ιανουάριος - Δεκέμβριος 2017	Μεταβολή έναντι 2016
Ασφαλίσεις Ζωής	1.871.149.830,56	-2,0%
Ασφαλίσεις κατά Ζημιών	1.914.131.587,42	+2,1%
<i>Εκ των οποίων</i>		
Αστική ευθύνη οχημάτων	732.240.121,20	+0,2%
Λοιποί κλάδοι κατά Ζημιών	1.181.891.466,22	+3,4%
Σύνολο	3.785.281.417,98	+0,9%

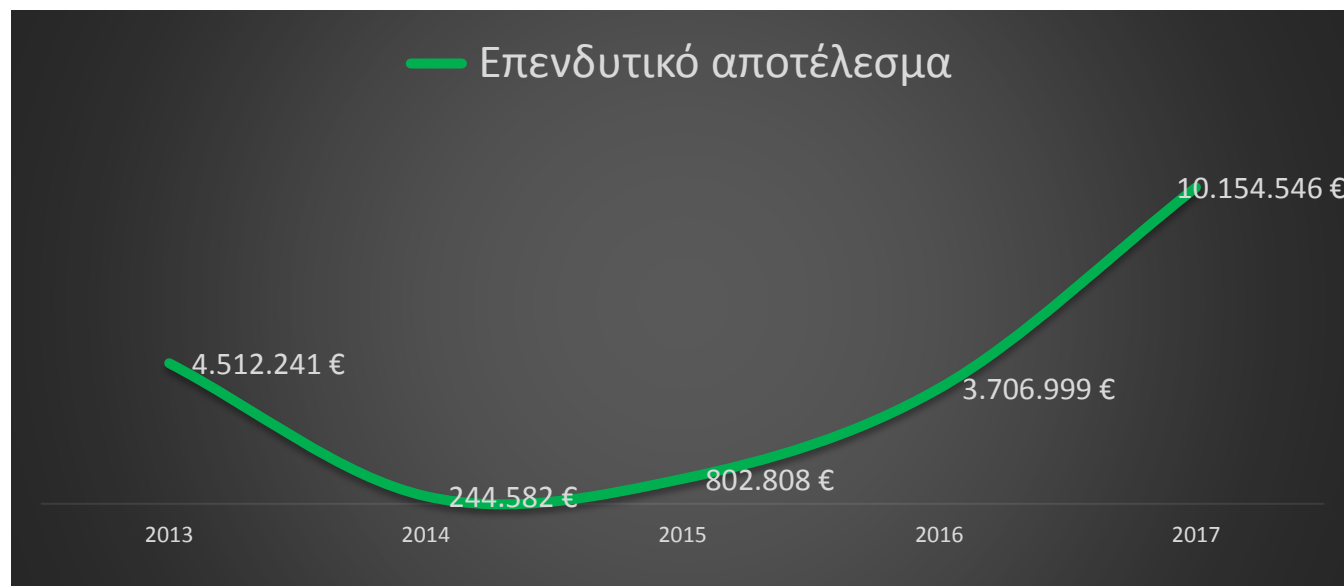
Κύριοι Μέτοχοι, όπως θα διαπιστώσετε από την ανάγνωση της Ετήσιας Έκθεσης Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, η INTERLIFE ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ αποδεικνύει για άλλη μία φορά, όχι μόνο τις αντοχές της στις ιδιαίτερα δυσμενείς συνθήκες, όχι μόνο την ισχυρή θωράκιση που διαθέτει λόγω των επιλογών της Διοίκησης και Οργανωτικής της δομής, αλλά και την δυναμική να προχωρήσει πιο μπροστά και πιο ψηλά, αυξάνοντας την παραγωγή της, αυξάνοντας την – επί πολλά έτη συνεχόμενη – κερδοφορία της, ενισχύοντας τα κεφάλαιά της, βάζοντας τον πήχη της ποιότητας των υπηρεσιών ακόμα πιο ψηλά και δείχνοντας υπερήφανα το ιδιαίτερο κοινωνικό της πρόσωπο που την κάνει να φιγουράρει στον Τομέα της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης ανάμεσα στις μεγαλύτερες εταιρείες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα.

Οικονομικά Μεγέθη

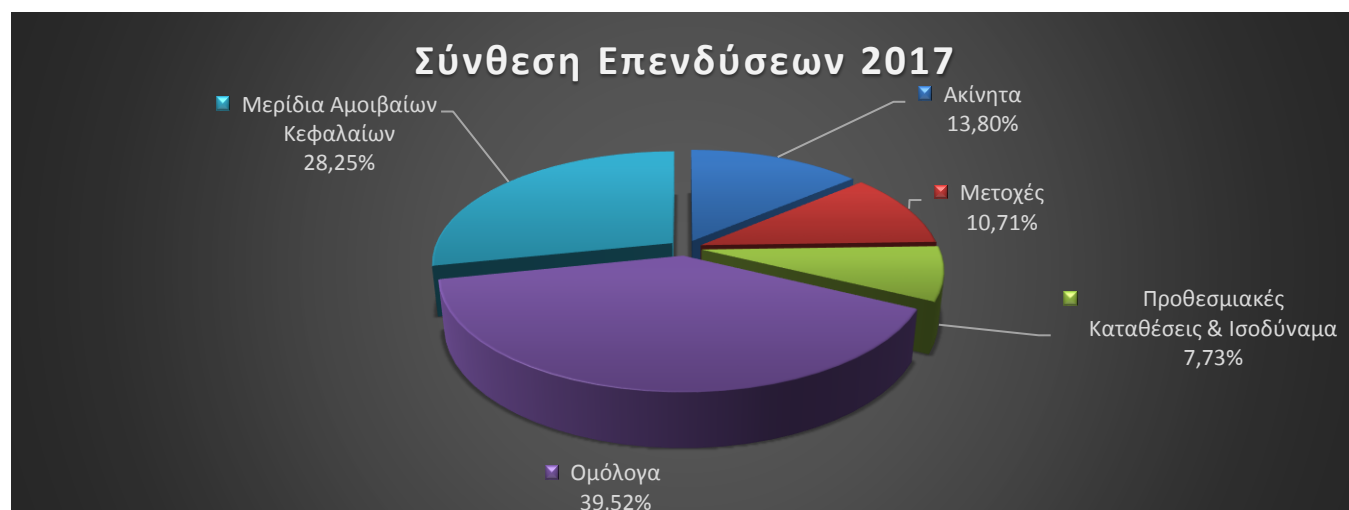
Η Εταιρεία μας, έχοντας επιδείξει απόλυτη συνέπεια στην εφαρμογή των νέων νομοθετικών και κανονιστικών επιταγών, παρά τις δυσκολίες που αντιμετωπίζει ο κλάδος λόγω της παρατεταμένης οικονομικής κρίσης στην χώρα μας και τις δυσμενείς συνθήκες περιβάλλοντος (υψηλή και αυξανόμενη φορολογία, capital controls κλπ.), **αύξησε** την εγγεγραμμένη παραγωγή της κατά 11,59%. Η αντίστοιχη αύξηση των ακαθάριστων δεδουλευμένων ασφαλιστρών ήταν της τάξης του 6,31%.



Στον τομέα των επενδύσεων το 2017 ήταν ακόμα μία εξαιρετική χρονιά, παρόλο που η εφαρμογή της Φερεγγυότητας II οδήγησε την επενδυτική στρατηγική σε τοποθετήσεις σε ασφαλέστερα και λιγότερο επικίνδυνα καταφύγια, κάτι που περιορίζει σημαντικά τις αποδόσεις με αντάλλαγμα την ασφάλεια και την μείωση των κινδύνων. Η αβεβαιότητα που κυριαρχούσε το μεγαλύτερο διάστημα του 2016 στις αγορές αντικαταστάθηκε από την σιγουριά που διαμορφώθηκε από την θετική εξέλιξη όλων των δεικτών παγκοσμίως. Βεβαίως, τα capital controls περιόρισαν τις επιλογές επένδυσης των ταμειακών πλεονασμάτων στον Ελληνικό χώρο και σε συγκεκριμένες θέσεις με πολύ μικρές αποδόσεις και υψηλό κίνδυνο χώρας. Παρόλα αυτά, η διαρκής επαγρύπνηση της επενδυτικής επιτροπής και η συνετή και επιτυχημένη επενδυτική πολιτική, επέφερε αφενός ένα κερδοφόρο αποτέλεσμα **εντυπωσιακά υψηλό**, αφετέρου την μείωση του κινδύνου της αγοράς (market risk) στα επιθυμητά για την Εταιρεία επίπεδα βελτιώνοντας έτσι σημαντικά τα Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (SCR) βάση της SOLVENCY II.

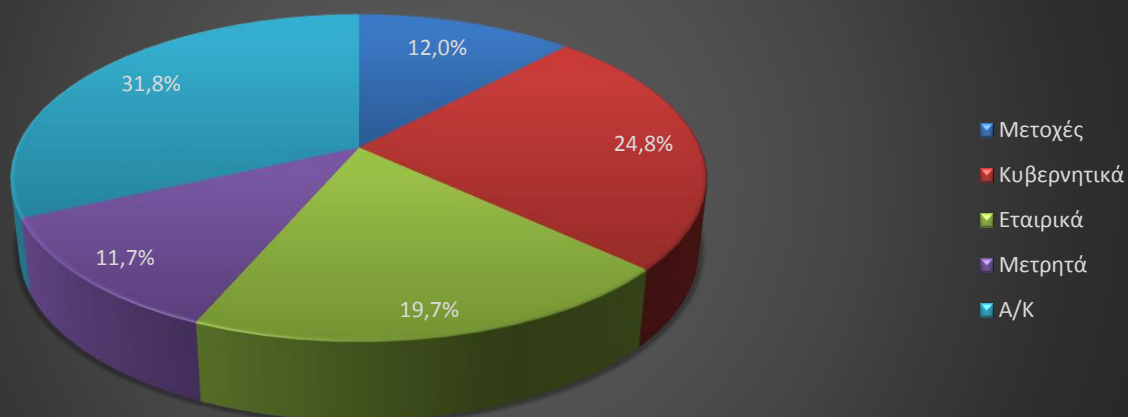


Αξιοσημείωτη είναι η κατανομή των επενδύσεων η οποία αποσκοπεί στην διασπορά και τον περιορισμό του κινδύνου της αγοράς.

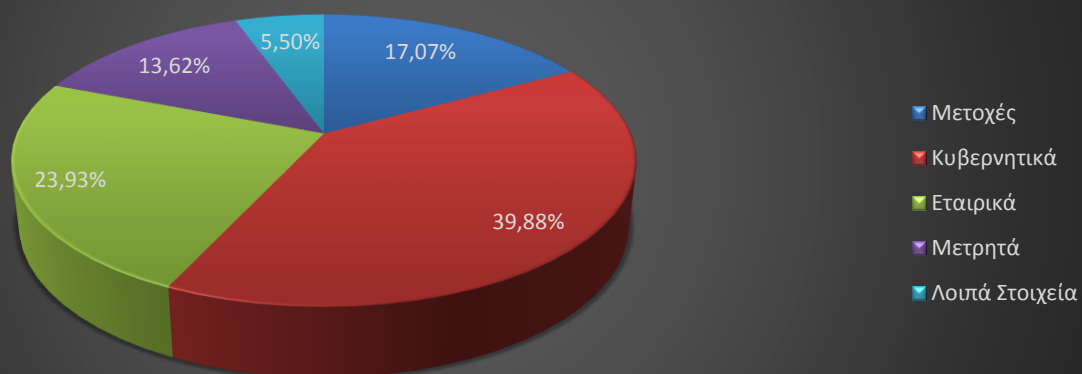


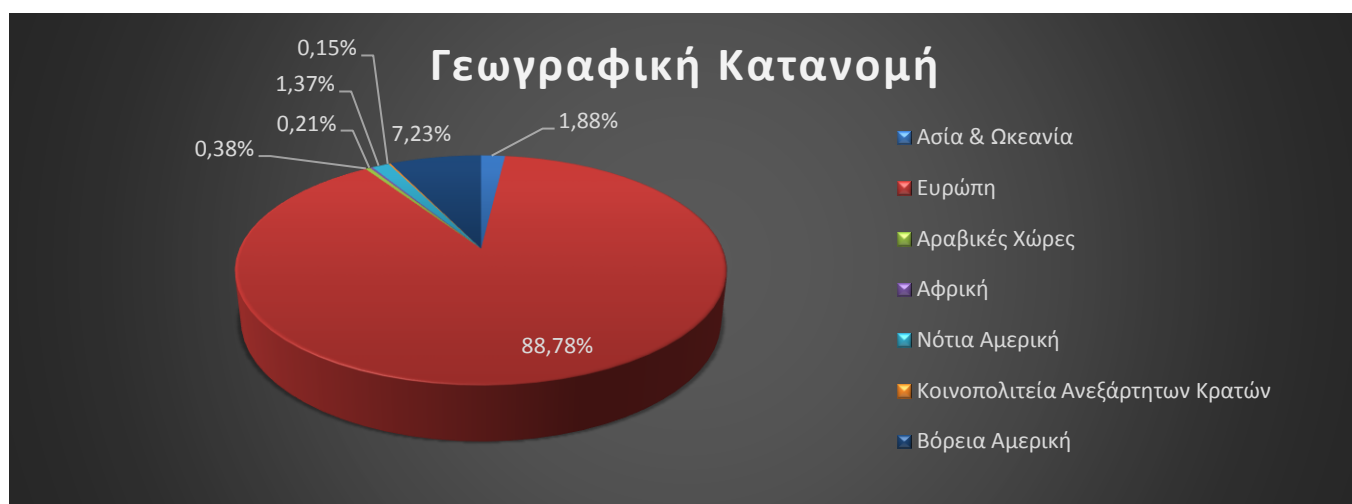
Εκτός των ακινήτων τα οποία βρίσκονται όλα στην Ελληνική επικράτεια και αποτιμώνται στην εύλογη αξία, το χρηματοοικονομικό σκέλος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας παρουσιάζει την 31/12/2017 την ακόλουθη διασπορά:

Κατανομή Επενδύσεων (Πριν το Look-Through)

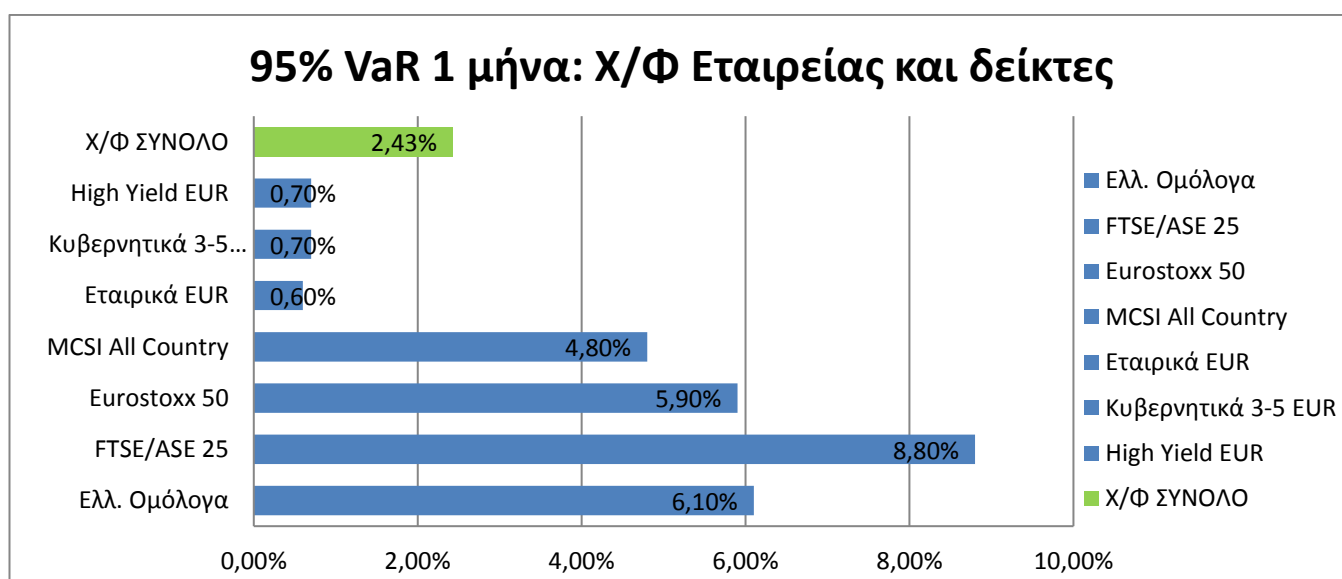


Κατανομή Επενδύσεων (Μετά το Look-Through)





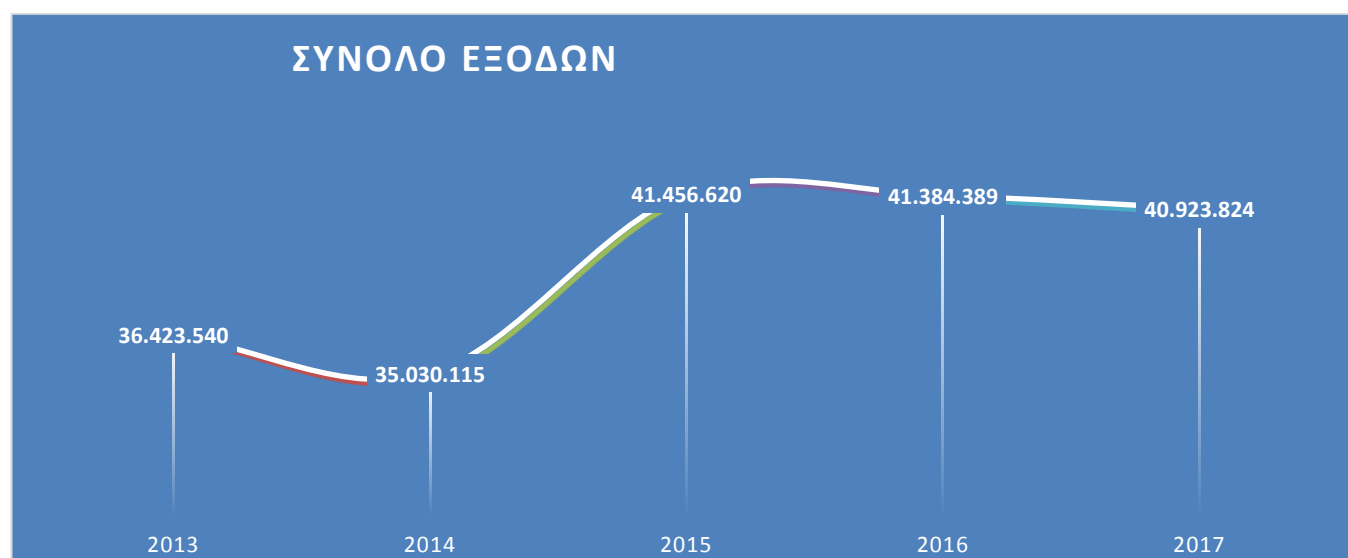
Ο κίνδυνος του συνολικού χαρτοφυλακίου για ένα μήνα σε σχέση με τους δείκτες απεικονίζεται στο παρακάτω διάγραμμα.



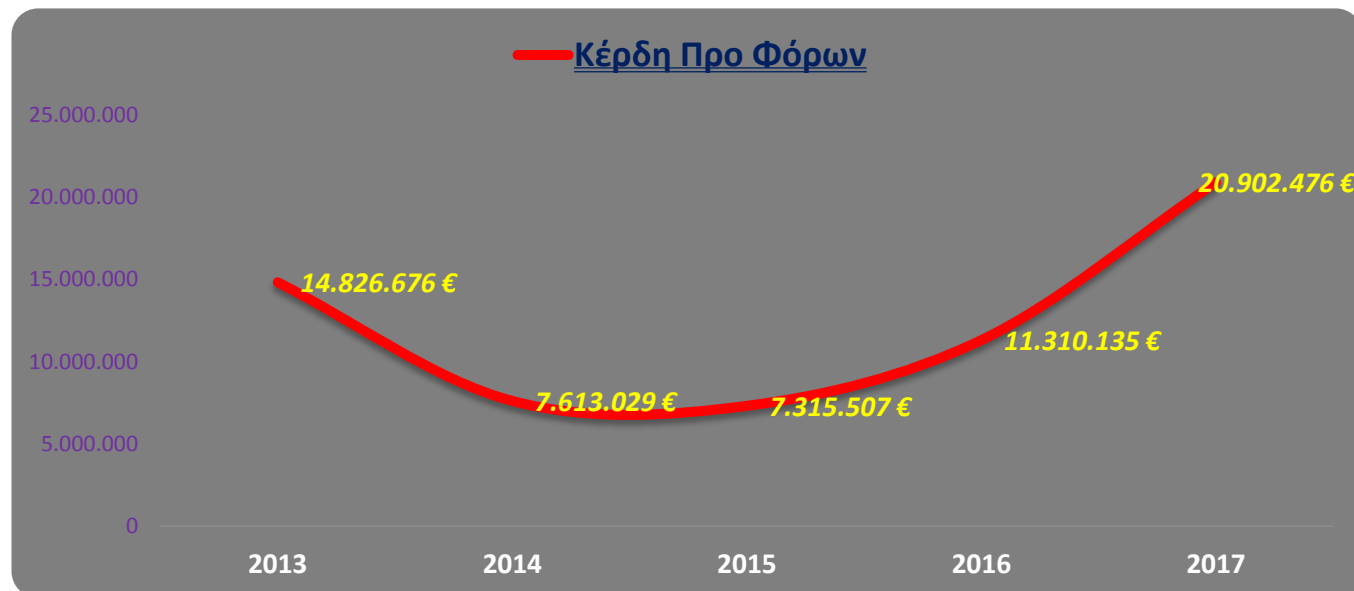
Με μεγάλη επιτυχία επετεύχθη και ο στόχος συγκράτησης των λειτουργικών εξόδων. Δεδομένης της σημαντικής αύξησης της παραγωγής, η επιβεβλημένη αύξηση του κόστους προσωπικού (κατά 594 χιλ.) είναι αυτή που επιβάρυνε κυρίως την αύξηση των λειτουργικών εξόδων (696 χιλ.). Στο παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνεται η πορεία των γενικών εξόδων την τελευταία πενταετία.



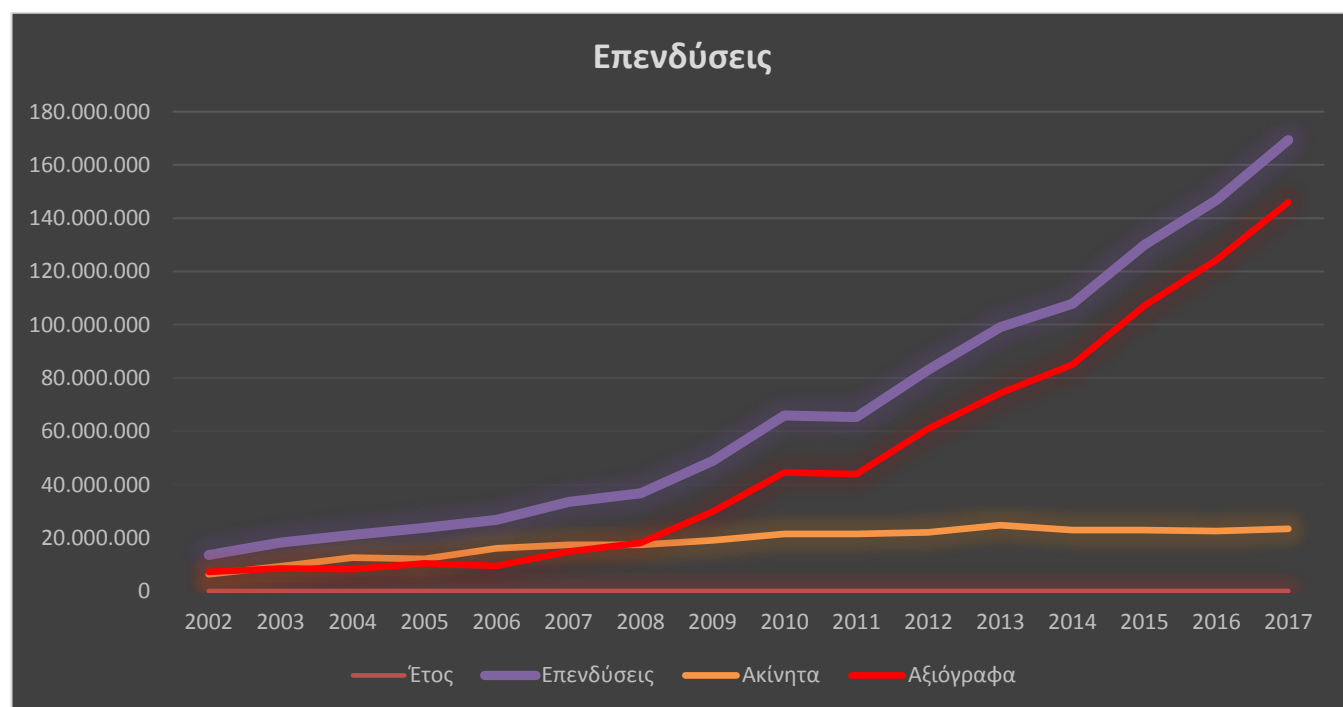
Παρά την αύξηση της παραγωγής σημειώθηκε ελαφριά μείωση του συνόλου των εξόδων (συμπεριλαμβανομένων των εξόδων πρόσκτησης και των αποζημιώσεων περιόδου – πληρωθέντων και μη -) κατά 1,11%, όπως αποτυπώνεται στο παρακάτω διάγραμμα. Ειδικότερα, ενώ τα έξοδα πρόσκτησης αυξήθηκαν κατά 14,62%, οι καθαρές αποζημιώσεις (συμπεριλαμβανομένης της μεταβολής ασφαλιστικών προβλέψεων) μειώθηκαν κατά 3,17% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2016. Η μείωση αυτή, παρά την αύξηση των ασφαλισμένων κινδύνων, οφείλεται και στην μείωση του συνολικού loss ratio της Εταιρείας στο 47,03% έναντι 51,30% το 2016.



Όλα τα παραπάνω συνετέλεσαν στην αύξηση της κερδοφορίας στα 20,9 εκ. € προ φόρων (έναντι 11,31 εκ. € το 2016), ενώ παράλληλα έχει διασφαλιστεί ο μικρότερος δυνατός κίνδυνος για τις επενδύσεις.

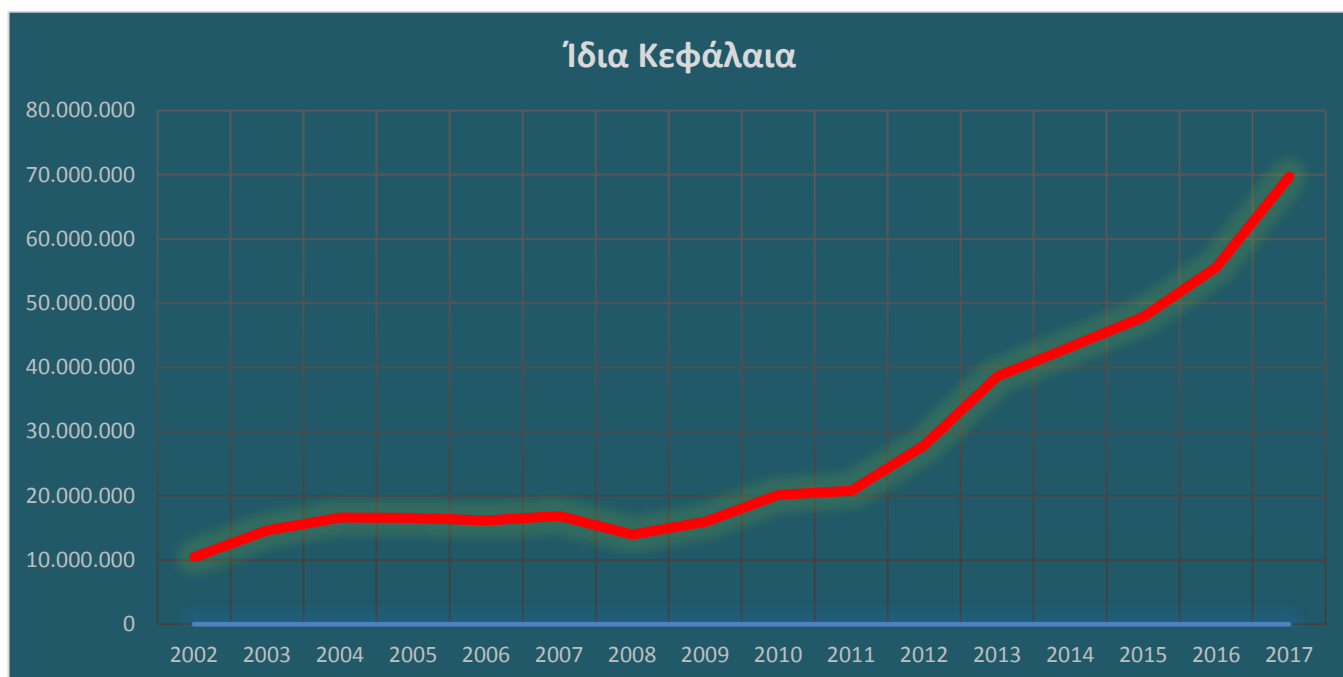


Η διαχείριση των απαιτήσεων διασφαλίζει μειωμένο πιστωτικό κίνδυνο και υψηλή ρευστότητα με αποτέλεσμα την ενίσχυση των ταμειακών ισοδυνάμων και των επενδύσεων κατά 15,33%. Το σύνολο των επενδύσεων και ταμειακών ισοδυνάμων ανήλθε στα 169,34 εκατ. €.



Αποτέλεσμα των παραπάνω ήταν η αύξηση των ιδίων κεφαλαίων κατά 14,12 εκ. € ήτοι 25,38% έναντι της 31/12/2016 μετά και την διανομή μερίσματος 550 χιλ. € από τα κέρδη του 2016 σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 29^{ης} Μαΐου 2017. Τα ίδια κεφάλαια ανήλθαν σε 69,74 εκατ. € έναντι 55,63 εκατ. € στις 31/12/2016.

Στο παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνεται η σταθερή ανοδική εξέλιξη των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας με την καμπύλη να έχει ιδιαίτερα ανοδική τάση την τελευταία διετία.



Η INTERLIFE A.A.E.Γ.Α., θωρακισμένη πίσω από την προσήλωση στους στόχους της, την υψηλή ποιότητα παρεχόμενων υπηρεσιών, την αποτελεσματική Διοίκηση και οργάνωση, πάντα με το βλέμμα στις εξελίξεις και την πρόληψη των επερχόμενων κινδύνων, συνεχίζει την σταθερή της πορεία σημειώνοντας θετικούς δείκτες σε όλους τους τομείς και ακόμα πιο θετικά αποτελέσματα:

- Το σύνολο του ενεργητικού αυξήθηκε κατά 15,54% σε σχέση με την 31/12/2016.



- Οι απαιτήσεις από ασφάλιστρα μειώθηκαν κατά 45,2% σε σχέση με την 31/12/2016. Οι επισφάλειες που επιβάρυναν την χρήση ανήλθαν στο ποσό των 0,4 εκατ. €.

- Το σύνολο των υποχρεώσεων ανήλθε στα 12,45 εκατ. € με μεγάλο μέρος να αφορά φόρο εισοδήματος μη βεβαιωθέντα και φόρο ασφαλιστρων μη ληξιπρόθεσμο.
- Το προσωπικό αυξήθηκε κατά 9,24% σε σχέση με την 31/12/2016.

Επίσης, η Εταιρεία προχώρησε στην καταβολή μερίσματος στους μετόχους ποσού 0,03 € ανά μετοχή από τα κέρδη της χρήσης 1/1 – 31/12/2016.

Επιχειρησιακή Στρατηγική

Η επιχειρησιακή στρατηγική του 2017, οριοθετήθηκε από τις παρακάτω προτεραιότητες:

1. Αύξηση εργασιών πρόσκτησης.
2. Βέλτιστη διαχείριση των στοιχείων του ενεργητικού με στόχο την μέγιστη δυνατή πρόσοδο και έμφαση στην ελαχιστοποίηση των κινδύνων.
3. Μέγιστη συγκράτηση γενικών εξόδων, παρόλο που οι νέες ανάγκες που διαμορφώνονται απαιτούν πρόσθετους πόρους.
4. Διατήρηση της υψηλής ποιότητας παρεχόμενων υπηρεσιών.
5. Συνεχή εκσυγχρονισμό και βελτίωση των πληροφοριακών συστημάτων της Εταιρείας.
6. Πιστή εφαρμογή του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης με βάση τα πρότυπα που θέτει η Εποπτική Αρχή και το θεσμικό πλαίσιο SOLVENCY II.

Διαχείριση Κινδύνων

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που παρακολουθεί η Εταιρεία μεταξύ άλλων είναι ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζημιών, ο Κίνδυνος Αγοράς και ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου. Η παρακολούθηση των παραπάνω κινδύνων γίνεται βάσει των απαιτούμενων κεφαλαίων φερεγγυότητας τα οποία προκύπτουν σύμφωνα με την τυπική προσέγγιση του πλαισίου Φερεγγυότητα II. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2017 και 31/12/2016 καθώς και η μεταξύ τους ποσοστιαία μεταβολή.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	31/12/2017	31/12/2016	% Μεταβολή
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζημιών	30.405.603	30.358.568	0,15%
Κίνδυνος Αγοράς	25.278.209	23.138.816	9,25%
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	2.863.441	2.322.186	23,31%

Από τα στοιχεία του πίνακα γίνεται εμφανές ότι ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζημιών αποτελεί τον μεγαλύτερο κίνδυνο από πλευράς απαιτήσεων φερεγγυότητας και δεν παρατηρείται κάποια σημαντική μεταβολή μεταξύ των δύο περιόδων. Όσον αφορά τον Κίνδυνο Αγοράς που έρχεται δεύτερος σε σημαντικότητα παρατηρείται αύξηση από την προηγούμενη περίοδο της τάξης του 9,25%. Η αύξηση αυτή οφείλεται στην αύξηση των επενδυμένων κεφαλαίων κατά 18,3% και όχι σε κάποια μεταβολή της σύνθεσης των επενδύσεων. Τέλος μεγάλη αύξηση, της τάξης του 23,31%, παρουσιάζει ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου κάτι το οποίο συμβαίνει διότι τα απόλυτα νούμερα των απαιτήσεων φερεγγυότητας είναι σχετικά μικρά. Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι η διαφορά μεταξύ των δύο περιόδων είναι της τάξης των € 541.255 και οφείλεται στη μεγαλύτερη έκθεση σε καταθέσεις όψεως στις ελληνικές τράπεζες.

Περιβαλλοντικά θέματα

Λόγω της φύσης των εργασιών η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικά περιβαλλοντικά θέματα αλλά στο πλαίσιο της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης έχει αναλάβει μια σειρά από δράσεις. Πιο συγκεκριμένα, κάνει χρήση της τεχνολογίας, έτσι ώστε η αποστολή μηνυμάτων, η διαχείριση αιτήσεων και συμβολαίων ασφάλισης αλλά και η διατήρηση αρχείων να γίνεται με ηλεκτρονικά μέσα. Χρησιμοποιούνται στις εγκαταστάσεις της Εταιρείας λαμπτήρες εξοικονόμησης ενέργειας, ελέγχεται η κατανάλωση νερού και ηλεκτρικού ρεύματος και έχουν εγκατασταθεί κάδοι ανακύκλωσης μπαταριών. Η Εταιρεία ανακυκλώνει καθημερινά υλικά όπως χαρτί, γυαλί και αλουμίνιο σε ειδικούς κάδους. Στέκεται δίπλα σε περιβαλλοντικές οργανώσεις για την προστασία της καφέ αρκούδας και του λύκου, με χορηγίες και με δωρεάν ασφαλιστικές καλύψεις και συμμετέχει σε εκδηλώσεις που αφορούν στην ενημέρωση του κοινού για το περιβάλλον, την άγρια φύση και ζωή. Τέλος, προσφέρει δωρεάν ασφαλιστικές καλύψεις σε εθελοντές που υλοποιούν προγράμματα δασοπροστασίας στο άλσος Σείχ Σού, στη Βάλια Κάλντα και στο Γράμμο.

Εργασιακά θέματα

Ένα μεγάλο μέρος της επιτυχίας της Εταιρείας στηρίζεται στους ανθρώπους της γιατί πιστεύει πως το ανθρώπινο δυναμικό είναι η πολυτιμότερη επένδυσή. Η φιλοσοφία της είναι ότι η επιτυχία είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με την επιτυχία του ανθρώπινου δυναμικού και ως εκ τούτου φροντίζει για τη συνεχή εκπαίδευσή του και ανάπτυξη. Η Εταιρεία επενδύει στην εκπαίδευση και κατάρτιση των ανθρώπων της φροντίζοντας για την δια βίου μάθηση οργανώνοντας σεμινάρια επιμόρφωσης στον ειδικά διαμορφωμένο για αυτόν το λόγο χώρο της Εταιρείας. Παρέχει στους εργαζόμενους δωρεάν κάλυψη για Προσωπικά Ατυχήματα & Νοσοκομειακή περίθαλψη. Ίδρυσε την Τράπεζα Αίματος του Ομίλου INTERLIFE για την κάλυψη αναγκών σε αίμα των εργαζομένων αλλά και των συνεργατών της Εταιρείας προάγοντας ταυτόχρονα την ιδέα της εθελοντικής προσφοράς στο κοινωνικό σύνολο.

Επίσης, η Εταιρεία επιβραβεύει σε ετήσια βάση υπάλληλους της για την απόδοση και την προσφορά τους στην Εταιρεία και καθιέρωσε το θεσμό ανακήρυξης «Υπαλλήλου της Χρονιάς» μέσω ψηφοφορίας των εργαζομένων.

ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΤΜΗΜΑ ΑΝΘΡΩΠΙΝΟΥ ΔΥΝΑΜΙΚΟΥ

Οι εγκεκριμένες πολιτικές από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας που αφορούν στο Τμήμα Ανθρώπινου Δυναμικού είναι οι παρακάτω:

- Πολιτική Αποδοχών
- Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας

Σχετικά με την υγεία και την ασφάλεια του προσωπικού, η Εταιρεία ως υποχρεούται από την υφιστάμενη νομοθεσία, διαθέτει Τεχνικό Ασφαλείας και Ιατρό Εργασίας, οι οποίοι επισκέπτονται ανά τακτά χρονικά διαστήματα το χώρο εργασίας και προβαίνουν σε σχετικές ενημερώσεις προς τη Διοίκηση και το προσωπικό.

Οι διαδικασίες διαχείρισης υγείας και ασφάλειας στην εργασία διασφαλίζονται από τις ως άνω ενέργειες στις οποίες προβαίνει η Εταιρεία.

ΚΩΔΙΚΑΣ ΔΕΟΝΤΟΛΟΓΙΑΣ

Στον εγκεκριμένο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας περιλαμβάνεται ο Κώδικας Δεοντολογίας, ο οποίος ως σκοπό έχει τη διασφάλιση του κύρους και της αξιοπιστίας τόσο της Εταιρείας όσο και του προσωπικού της με την πιστή τήρηση των βασικών αρχών συμπεριφοράς, οι οποίες είναι κοινώς αποδεκτές ηθικές αξίες. Ειδικότερα, αναφορά γίνεται στα παρακάτω:

- (1) Εκπλήρωση καθηκόντων
- (2) Αντικειμενικότητα
- (3) Διαφάνεια
- (4) Επαγγελματική εχεμύθεια
- (5) Ισότητα
- (6) Αξιοκρατία
- (7) Αποτελεσματικότητα/Αποδοτικότητα, και
- (8) Υπευθυνότητα

Επιπλέον, ειδική αναφορά γίνεται στον εγκεκριμένο Κανονισμό Εργασίας στο σχετικό άρθρο περί Κώδικα Δεοντολογίας και Ηθικής.

Τα Ανθρώπινα Δικαιώματα του προσωπικού διασφαλίζονται από τους ως άνω αναφερόμενους κανονισμούς της Εταιρείας.

KEY PERFORMANCE INDICATORS

Αριθμός εργαζομένων: 133 (συμπεριλαμβανομένων των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ.)

Αριθμός ανδρών/γυναικών ανά βαθμίδα:

Βαθμίδα Α (Δ.Σ./Διευθυντές/Υποδιευθυντές/Προϊστάμενοι): 11 Άνδρες / 7 Γυναίκες

Βαθμίδα Β (Λοιπό Προσωπικό): 49 Άνδρες / 66 Γυναίκες

Εταιρική Διακυβέρνηση - Επιχειρησιακή Οργάνωση

Στην Εταιρεία στα πλαίσια της εποπτικής υποχρέωσης αλλά και της ορθής και συνετής διαχείρισης των εργασιών της, λειτουργούν οι Μονάδες Διαχείρισης Κινδύνου, Αναλογιστικής Λειτουργίας, Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες των συγκεκριμένων Μονάδων σχετίζονται με τη διαχείριση των κινδύνων και τον έλεγχο. Αποστολή τους είναι η αναγνώριση και καταγραφή των κινδύνων, η μέτρηση αυτών και στην συνέχεια η παροχή πληροφόρησης στη Διοίκηση, προκειμένου να λάβει τις κατάλληλες αποφάσεις για τη διαχείριση των κινδύνων. Οι Μονάδες που επιτελούν αυτές τις λειτουργίες συντονίζονται αποτελεσματικά και αποδοτικά, έτσι ώστε να μην υπάρχουν ούτε «κενά» στους ελέγχους αλλά ούτε αλληλοεπικαλύψεις. Η Εταιρεία για τη διαχείριση του κινδύνου και του ελέγχου εφαρμόζει ένα ολοκληρωμένο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου μέσα από το μοντέλο των τριών γραμμών άμυνας προσαρμοσμένο στη δομή και το μέγεθος της. Αναλυτικότερα:

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Ο σκοπός της λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου είναι να παρέχει ανεξάρτητη και αντικειμενική διαβεβαίωση προς την Διοίκηση της Εταιρείας καθώς επίσης και συμβουλευτικές υπηρεσίες σχεδιασμένες για να προσθέτουν αξία και να βελτιώνουν τις λειτουργίες της Εταιρείας.

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου προκειμένου να διασφαλίσει σε λειτουργικό επίπεδο την ανεξαρτησία της αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου και μέσω αυτής στο Διοικητικό Συμβούλιο και διοικητικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας. Η Μονάδα είναι διοικητικά ανεξάρτητη από άλλες μονάδες που έχουν εκτελεστικές αρμοδιότητες, δεν συμμετέχει σε οποιαδήποτε λειτουργία της Εταιρείας και δεν λαμβάνει μέρος σε αποφάσεις που σχετίζονται με την επίτευξη των δραστηριοτήτων της. Κατά την κατάρτιση των ελεγκτικών της πλάνων, την εκτέλεση των εργασιών της καθώς και την κοινοποίηση των αποτελεσμάτων των ελέγχων που διενεργεί η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου δεν δέχεται καμία μορφή παρέμβασης. Τα στελέχη της Μονάδας λειτουργούν

αμερόληπτα, δεν αναλαμβάνουν εκτελεστικά και διαχειριστικά καθήκοντα και αρκούνται στον ελεγκτικό και συμβουλευτικό τους ρόλο. Ακόμη, δεν επηρεάζονται από οποιαδήποτε συμφέροντα κατά τον σχηματισμό κρίσεων και δεν αποδέχονται οτιδήποτε μπορεί να βλάψει ή να θεωρείται ότι βλάπτει την επαγγελματική τους εκτίμηση.

Το καταστατικό της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Εταιρείας στις 4/11/2013 και βάσει αυτού δημιουργήθηκε η Πολιτική Λειτουργίας της Μονάδας. Στην πολιτική αυτή αναλύονται τα εξής:

- στόχος πολιτικής
- οργανωτική & λειτουργική δομή
- αποστολή
- στελέχωση
- αρμοδιότητες Μονάδας
- αρμοδιότητες του Υπεύθυνου της Μονάδας
- διαδικασίες υποβολής αναφορών
- δικαιοδοσία
- ελεγκτικά πρότυπα

Η ανάλυση του τρόπου λειτουργίας της Μονάδας γίνεται στο Εγχειρίδιο Καταγεγραμμένων Διαδικασιών, η επικαιροποίηση του οποίου εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Εταιρείας στις 26/7/2016. Η δημιουργία του συγκεκριμένου εγχειριδίου έγινε βάσει:

- Των Διεθνών Προτύπων Ελέγχου.
- Του Κώδικα Δεοντολογίας, των αρχών και των κανόνων Συμπεριφοράς που οφείλουν να εφαρμόζουν οι Εσωτερικοί Ελεγκτές.
- Του πλαισίου εσωτερικού ελέγχου COSO.

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου μέσω της λειτουργίας της, η οποία βασίζεται στη συνεχή αξιολόγηση και βελτίωση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, συμβάλλει στην επίτευξη των αντικειμενικών σκοπών της Εταιρείας, υιοθετώντας μια συστηματική και επαγγελματική προσέγγιση στις μεθόδους αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας των δικλίδων ασφαλείας, των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων και της εταιρικής διακυβέρνησης.

Στα πλαίσια των αρμοδιοτήτων της, η Μονάδα διενεργεί ελέγχους εφαρμόζοντας την κατάλληλη μεθοδολογία και βάσει εγκεκριμένου ελεγκτικού πλάνου που καταρτίζεται ετησίως και το οποίο απορρέει από την αξιολόγηση των κινδύνων της Εταιρείας (risk based approach). Μέσω των ελέγχων αυτών η Μονάδα προβαίνει στην αξιολόγηση του επιπέδου αποτελεσματικότητας καθώς και επάρκειας των υφιστάμενων διαδικασιών, πολιτικών και ελεγκτικών μηχανισμών που διέπουν τις

δραστηριότητες και λειτουργίες της Εταιρείας. Επίσης είναι πιθανό να διεξαχθούν και έκτακτοι έλεγχοι καθώς και επιπρόσθετες εργασίες που μπορεί να ζητηθούν από την Ανώτερη Διοίκηση και την Επιτροπή Ελέγχου, όπως συμβουλευτικές υπηρεσίες. Τα ευρήματα που προκύπτουν από τον διενεργούμενο έλεγχο με τις πιθανές συστάσεις στις οποίες έχει προβεί ο Εσωτερικός Έλεγχος καθώς και τα πλάνα δράσης των υπευθύνων διευθέτησης συμπεριλαμβάνονται στις εκθέσεις ελέγχου που υποβάλλονται στην Επιτροπή Ελέγχου και μέσω αυτής στο Δ.Σ. της Εταιρείας. Τα πλάνα ενεργειών των υπευθύνων αποτελούν και τα αντικείμενα των επανελέγχων (follow up).

Στα πλαίσια της ορθής εκτέλεσης των καθηκόντων της, η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου συντάσσει και απευθύνει στην Επιτροπή Ελέγχου τις εξής αναφορές:

- ❖ Εκθέσεις Ελέγχου.
- ❖ Εκθέσεις Επανελέγχου.
- ❖ Ετήσια Αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- ❖ Ετήσιο πλάνο ελέγχων.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Η Εταιρεία διαθέτει Πολιτική Λειτουργίας Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης η οποία έχει ως στόχο τη διευκρίνιση του πλαισίου λειτουργίας της Μονάδας και πιο συγκεκριμένα των κάτωθι αναφερόμενων:

- ✓ Τη θέση της Μονάδας στην οργανωτική και λειτουργική δομή της Εταιρείας
- ✓ Την αποστολή της Μονάδας
- ✓ Τη στελέχωση της Μονάδας
- ✓ Τις αρμοδιότητες της Μονάδας
- ✓ Την ανεξαρτησία της Μονάδας
- ✓ Τις διαδικασίες υποβολής αναφορών από τον Επικεφαλής της Μονάδας.

Η εν λόγω Πολιτική εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 26/07/2016 και είναι σε ισχύ από την ίδια ημερομηνία μέχρι σήμερα, καθώς κατά τη συνεδρίαση της 11/09/2017 τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου την επανεξέτασαν και έκριναν ότι δε χρήζει αναθεώρησης/επικαιροποίησης.

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης κατά την περίοδο αναφοράς ενήργησε εντός του πλαισίου των αρμοδιοτήτων της ως αυτές εκτίθενται αναλυτικώς στην εν θέματι πολιτική και παρατίθενται κατωτέρω:

- ✓ Διαμόρφωση κουλτούρας κανονιστικής συμμόρφωσης στη Διοίκηση, το προσωπικό και τα μέλη του δικτύου πρόσκτησης εργασιών.
- ✓ Σε περιπτώσεις παραβίασης της Νομοθεσίας, του εποπτικού κανονιστικού πλαισίου, των εσωτερικών κανόνων, των κωδίκων δεοντολογίας και εν γένει του θεσμικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία της επιχείρησης, παροχή συστάσεων με σκοπό το μετριασμό των επιπτώσεων από αυτές και την μείωση του κινδύνου επανάληψης τους.
- ✓ Παροχή συμβουλών στη Διοίκηση ως προς την εφαρμογή του κανονιστικού πλαισίου, και την αξιολόγηση του εποπτικού κινδύνου (regulatory risk) και του κινδύνου δυσφήμισης (reputation risk).
- ✓ Συμμετοχή σε σχετικές ειδικές επιτροπές και γνωμοδότηση, ωστόσο η τελική απόφαση ανήκει στη Διοίκηση/επιχειρηματική λειτουργία (business).
- ✓ Ενημέρωση των υπαλλήλων σχετικά με το ρυθμιστικό πλαίσιο.
- ✓ Επίβλεψη της τήρησης των προθεσμιών για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο μέσω των προγραμμάτων ελέγχου και ενημέρωση της Διοίκησης για τυχόν παραβάσεις ή παραλείψεις.
- ✓ Συμμετοχή στο σχεδιασμό και την ανάπτυξη νέων ασφαλιστικών προϊόντων, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι τηρείται η νομοθεσία που αφορά στην προστασία του καταναλωτή.
- ✓ Διαμόρφωση εσωτερικών εγκυκλίων, διαδικασιών και κανονισμών εργασιών που περιορίζουν τους κινδύνους μη κανονιστικής συμμόρφωσης, στις περιπτώσεις που απαιτείται.
- ✓ Παρακολούθηση, σε συνεργασία με νομικούς, των εξελίξεων στο θεσμικό/κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των ασφαλιστικών επιχειρήσεων.
- ✓ Επίβλεψη των υποβαλλομένων, από τους ασφαλισμένους, παραπόνων, την αξιολόγηση των πιθανών επιπτώσεων στην Εταιρεία και έλεγχος εάν τηρείται η αντίστοιχη νομοθεσία.
- ✓ Επικοινωνία με τις εποπτικές και άλλες αρχές, εθνικές και Ευρωπαϊκές, ιδιαίτερα σε ότι αφορά στην έγκαιρη υποβολή των προβλεπόμενων από την νομοθεσία εποπτικών αναφορών ή άλλων στοιχείων προς αυτές, ώστε να επιτυγχάνεται η εποικοδομητική συνεργασία με αυτές στα θέματα αρμοδιότητας της Μονάδας.
- ✓ Η διαχείριση περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων.
- ✓ Έλεγχος όσον αφορά στην προστασία των προσωπικών δεδομένων των ασφαλισμένων, των υπαλλήλων και γενικότερα των στοιχείων της Εταιρείας.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

1. Οργανωτική δομή

Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων λειτουργεί σε δύο επίπεδα. Το πρώτο είναι αυτό της μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων η οποία έχει ενσωματωθεί στη δομή της Εταιρείας και το δεύτερο αυτό της επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων λειτουργεί ως ο συνδετικός κρίκος μεταξύ των μονάδων και του Διοικητικού Συμβουλίου. Επιμελείται την εισήγηση των θεμάτων που αφορούν στη Διαχείριση Κινδύνων και την Αναλογιστική στο Διοικητικό Συμβούλιο. Διασφαλίζει έτσι την επαρκή κατάρτισή του ώστε να μπορεί να ασκεί αποτελεσματικά το έργο του, λαμβάνοντας υπόψη του τις πτυχές της Διαχείρισης Κινδύνων.

Η επιτροπή αποτελείται από:

Ιωάννης Βοτσαρίδης: Πρόεδρος της Επιτροπής

Αθανάσιος Πρόιος: Μέλος

Αχιλλέας Κοντογούρης: Μέλος

Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης: Μέλος

2. Βασικές αρμοδιότητες και καθήκοντα

Οι αρμοδιότητες και καθήκοντα της λειτουργίας στο σύνολό της εστιάζονται στα παρακάτω:

- Την εισήγηση στο Διοικητικό Συμβούλιο των εκάστοτε ανωτάτων ορίων ανάληψης κινδύνου συνολικά για κάθε είδος κινδύνου αλλά και ανά κατηγορία με την προβλεπόμενη κατανομή των σχετικών ορίων ανά κλάδο, προϊόν, κατηγορία ασφαλισμένων κ.λπ. σύμφωνα με την ανοχή της Εταιρείας στον κίνδυνο (risk tolerance).
- Την εισήγηση ορίων για την τυχόν διακοπή δραστηριοτήτων ή για την ενεργοποίηση τυχόν απαιτούμενων διορθωτικών ενεργειών για δραστηριότητες που είτε είναι ζημιογόνες είτε αποτελούν πηγές κινδύνου υψηλότερου από αυτόν που είναι διατεθειμένη να αναλάβει η Εταιρεία (risk tolerance).
- Στον εντοπισμό των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία.
- Στη μέτρηση των εντοπιζόμενων κινδύνων.
- Στη διαχείριση, αντιμετώπιση ή μετριασμό των κινδύνων, ανάλογα με την τοποθέτηση της Εταιρείας απέναντι στους κινδύνους αυτούς.
- Στην παρακολούθηση της διαχείρισης και των αποτελεσμάτων αυτής.
- Στην παροχή και λήψη ανατροφοδότησης στα και από τα ενδιαφερόμενα μέρη, σχετικά με την αποτελεσματικότητα των ενεργειών διαχείρισης και αξιολόγηση αυτής.

- Στην οργάνωση ελέγχων, σε συνεργασία με τη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου, ώστε να εξασφαλίζεται η ευθυγράμμιση των ενδιαφερομένων φορέων της Εταιρείας με τις πολιτικές, διαδικασίες, πρακτικές και αρχές διαχείρισης κινδύνων.
- Στη σύνταξη των πολιτικών και διαδικασιών της διαχείρισης κινδύνων και ενσωμάτωσή τους στις υφιστάμενες διαδικασίες της Εταιρείας ώστε να ενισχύεται η αποτελεσματικότητά τους.
- Ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου με θέματα που αφορούν τη διαχείριση κινδύνων.
- Ενημέρωση της Εποπτικής Αρχής, όπου αυτό απαιτείται.
- Σύνταξη των απαραίτητων εκθέσεων και αναφορών, όπως για παράδειγμα της ORSA.
- Οργάνωση και εκτέλεση ασκήσεων προσομοίωσης, σε συνεργασία με την Αναλογιστική Λειτουργία για την ορθή ποσοτικοποίηση σε όρους κεφαλαίων του αναλαμβανόμενου κινδύνου.
- Προώθηση των ενεργειών που απαιτούνται για την υλοποίηση των ανωτέρω.
- Συνεργασία με τις υπόλοιπες λειτουργίες για την αποτελεσματική Διοίκηση της επιχείρησης.

Οι παραπάνω ενέργειες αφορούν το σύνολο των κατηγοριών κινδύνων, δηλαδή:

- Αγοράς, συμπεριλαμβανομένου του επιτοκιακού κινδύνου, του κινδύνου περιθωρίου, του κινδύνου ALM και του κινδύνου ρευστότητας.
- Ασφαλιστικού, που εστιάζεται στον κίνδυνο ανάληψης, αποζημιώσεων, προϊόντος, τιμολόγησης, αντασφάλισης καθώς και εξόδων.
- Πιστωτικού, που περιλαμβάνει τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένων, όπως διαμεσολαβούντων, εκδοτών και αντασφαλιστών.
- Λειτουργικού, που αφορά ανθρώπινα λάθη και αστοχίες συστημάτων, απάτη, εξωγενή φαινόμενα, αλλά και συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας.
- Συγκέντρωσης, για το σύνολο των ανωτέρω.

3. Πολιτικές και διαδικασίες

Η λειτουργία έχει οργανωθεί και εργάζεται με μία σειρά από εγκεκριμένες πολιτικές και διαδικασίες. Αυτές είναι πλήρως εναρμονισμένες με την στρατηγική της Εταιρείας και τις υφιστάμενες διαδικασίες και απόλυτα συμβατές με τις καθημερινές εργασίες της.

Ταυτόχρονα έχει ήδη επικαιροποιηθεί η πολιτική της Διαχείρισης Κινδύνων. Η επικαιροποιημένη πολιτική έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 07/02/2017.

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

Στο πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης η Αναλογιστική Λειτουργία ανήκει στις σημαντικότερες λειτουργίες για το σχεδιασμό και την ανάπτυξη συστημάτων διαχείρισης κινδύνου.

Η αναλογιστική λειτουργία της ασφαλιστικής Εταιρείας έχει ανατεθεί, μέσω σύμβασης εξωπορισμού (outsourcing), στην Εταιρεία Prudential Actuarial Solutions Ltd, η οποία είναι πάροχος αναλογιστικών υπηρεσιών και υπηρεσιών διαχείρισης κινδύνου στον ευρύτερο ελληνικό, αλλά και διεθνές χώρο μέσω της συνεργασίας της με την Towers Watson.

Πρωταρχικός σκοπός της ανάθεσης είναι ο υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρείας και ο υπολογισμός του απαιτούμενου κεφαλαίου κινδύνου σύμφωνα με την νέα οδηγία Φερεγγυότητα II που έχει τεθεί σε ισχύ την 01/01/2016.

Η αναλογιστική λειτουργία:

1. Είναι υπεύθυνη για τον συντονισμό των διαδικασιών προκειμένου να εκτελείται με ορθότητα ο υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρείας.

Τα εμπλεκόμενα τμήματα που οφείλουν να συντονίζονται είναι οι Διευθύνσεις:

- i. Εκδόσεων
- ii. Ανάληψης Κινδύνου
- iii. Αποζημιώσεων
- iv. Μηχανογράφησης
- v. Οικονομικών
- vi. Επενδύσεων
- vii. Αντασφαλίσεων

2. Εξασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και τις παραδοχές που γίνονται στον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών.

3. Αξιολογεί την επάρκεια και την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.

4. Αξιολογεί κατά πόσον τα συστήματα τεχνολογίας πληροφοριών που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων υποστηρίζουν επαρκώς τις αναλογιστικές και στατιστικές διαδικασίες.

5. Συγκρίνει τις βέλτιστες εκτιμήσεις σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις.

6. Ενημερώνει το διοικητικό, διαχειριστικό ή εποπτικό όργανο για την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων.

7. Εκφράζει την άποψη της στη διαδικασία ανάληψης του κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 48 της οδηγίας 2009/138/EK. Η άποψη της περιλαμβάνει συμπεράσματα για:

α. Την επάρκεια των ασφαλιστρών που πρόκειται να εισπραχθούν για την κάλυψη μελλοντικών αποζημιώσεων και εξόδων, λαμβάνοντας υπόψη τους υποκείμενους κινδύνους (συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου ανάληψης του κινδύνου) και το αντίκτυπο που έχουν τα δικαιώματα προαίρεσης και οι εγγυήσεις που περιλαμβάνονται στις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές συμβάσεις.

β. Την επίδραση του πληθωρισμού, του νομικού κινδύνου, τις τυχόν αλλαγές στην σύνθεση του χαρτοφυλακίου και ότι προσαρμογές γίνονται στον τρόπο πληρωμής ασφαλιστρών (π.χ. Bonus - malus systems).

γ. Την σταδιακή τάση του χαρτοφυλακίου των ασφαλιστικών συμβάσεων να προσελκύσουν ή να διατηρήσουν ασφαλισμένους με υψηλό προφίλ κινδύνου (αντεπιλογή).

8. Εκφράζει γνώμη σχετικά με την καταλληλότητα των αντασφαλιστικών συμφωνιών σύμφωνα με το άρθρο 48 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ. Η ανάλυση του περιλαμβάνει την επάρκεια για τα παρακάτω:

α. Προφίλ κινδύνου της Εταιρείας και της πολιτικής ανάληψης του κινδύνου.

β. Την πιστοληπτική θέση του αντασφαλιστή.

γ. Την επάρκεια κεφαλαίων σε περιβάλλον κατάστασης ακραίων καταστάσεων σε σχέση με την πολιτική ανασφάλισης.

δ. Των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστικές συμβάσεις και Οχήματα Ειδικού Σκοπού (USP).

ε. Στην παρούσα φάση της Εταιρείας δεν υφίστανται συμφωνίες με Φορείς Ειδικού Σκοπού, ενώ οι εν γένει τεχνικές προβλέψεις των αντασφαλιστικών συμβάσεων αντιμετωπίζονται με βάση τις προκαθορισμένες μεθοδολογίες που καταγράφονται στα σχετικά κείμενα των συμβάσεων.

9. Παρέχει τουλάχιστον ετησίως γραπτή αναφορά προς το διαχειριστικό, διοικητικό ή εποπτικό όργανο. Η αναφορά θα περιλαμβάνει τις διαδικασίες και τα αποτελέσματα της αναλογιστικής λειτουργίας και θα δίνει προτάσεις σε περιπτώσεις που το προφίλ της Εταιρείας αποκλίνει σημαντικά.

10. Συνεργάζεται στενά με την Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου προκειμένου να γίνεται σωστή υποδειγματοποίηση και αποτίμηση του κινδύνου που επηρεάζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας.

11. Συμβουλεύει την Εταιρεία για τις επενδυτικές της πολιτικές και την αποτίμηση των περιουσιακών της στοιχείων.

12. Υπολογίζει το ελάχιστο κεφάλαιο κινδύνου και το απαιτητό κεφάλαιο κινδύνου για εποπτικούς σκοπούς

13. Συμβουλεύει την Εταιρεία στην ανάπτυξη και σχεδιασμό νέων προϊόντων περιλαμβανομένων των όρων και των συνθηκών που άπτονται αυτών.

14. Συμμετέχει σε δοκιμές σεναρίων και ανάλυσης ευαισθησίας.
 15. Προτείνει λύσεις πλήρους ή μερικού εσωτερικού μοντέλου για τον υπολογισμό του κεφαλαίου κινδύνου.
 16. Έχει πρόσβαση σε όλα τα σχετικά δεδομένα και πληροφορίες, αναφορές της Εταιρείας.
 17. Συμβάλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου, όπως ρητά αναφέρεται στο άρθρο 44 της οδηγίας και ειδικότερα στην ανάληψη ασφαλιστικού κινδύνου, στην διαχείριση ενεργητικού – παθητικού (ALM), στη διαχείριση κινδύνου ρευστότητας και συγκέντρωσης και σε άλλες τεχνικές μείωσης του κινδύνου.
 18. Συμβάλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου, όπως ρητά αναφέρεται στο άρθρο 45 της οδηγίας και ειδικότερα στην εκτίμηση του ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας λαμβάνοντας μέρος στην επιχειρηματική στρατηγική και παίζοντας κομβικό ρόλο στις στρατηγικές αποφάσεις της επιχείρησης.
 19. Συμβάλει ενεργά στην κατάρτιση του επιχειρηματικού σχεδίου της Εταιρείας καθώς λαμβάνει μέρος στην τιμολογιακή πολιτική, τον καθορισμό του προφίλ κινδύνου, το καθορισμό του κινδύνου που θέλει να αναλάβει, το καθορισμό του κινδύνου που μπορεί να ανεχτεί, την οριοθέτηση των κινδύνων, τους τρόπους μετρίασης των κινδύνων και τον υπολογισμό αυτών. Στην κατάρτιση του επιχειρηματικού σχεδίου γίνονται προβολές του απαιτούμενου κεφαλαίου κινδύνου.
- Το αναλογιστικό έργο εκτελείται από άτομα που διαθέτουν γνώση αναλογιστικών και οικονομικών μαθηματικών και τα οποία είναι σε θέση να αποδείξουν την σχετική πείρα τους, σε σχέση με τα ισχύοντα επαγγελματικά και άλλου είδους προσόντα, τα οποία είναι επαρκή από πλευράς υπόληψης και ακεραιότητας (ήθος) και τους επιτρέπουν να ασκούν υγιή και συνεπή διαχείριση (ικανότητα), σύμφωνα με τα άρθρο 82 της οδηγίας. Η Αναλογιστική Λειτουργία ανακοινώνει τυχόν αλλαγές στα πρόσωπα ή τα στοιχεία που ασκούν αναλογιστικό έργο και αναφέρουν αν οι αλλαγές προσώπων οφείλονται στην μη εκπλήρωση των παραπάνω απαιτήσεων.

Διαχείριση Ποιότητας

Η INTERLIFE Α.Α.Ε.Γ.Α., είναι πιστοποιημένη κατά ISO 9001:2015 σε όλες τις βασικές της λειτουργίες.

Πληροφοριακά Συστήματα

Όσον αφορά τα Πληροφοριακά Συστήματα, η Εταιρεία διαθέτει πλέον ένα πλήρως αυτοματοποιημένο σύστημα εξυπηρέτησης συνεργατών, διαχείρισης ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθώς και είσπραξης ασφαλιστρών με διαφορετικούς τρόπους πληρωμής και μέσα από ποικίλα κανάλια εξυπηρέτησης. Το σύστημα αυτό παρέχει όλη την απαιτούμενη πληροφόρηση στο δίκτυο

συνεργατών σε πραγματικό χρόνο επί 24 ώρες ημερησίως όλες τις ημέρες του χρόνου. **Το sales4net, ένα πρωτοποριακό εργαλείο πώλησης ασφαλιστικών προϊόντων παρέχεται δωρεάν στους συνεργάτες μας, δίνοντάς τους την δυνατότητα απευθείας πώλησης μέσω του διαδικτύου, ενισχύοντας έτσι την ανταγωνιστικότητά τους.**

Παράλληλα, λειτουργεί ειδικό λογισμικό διαχείρισης χαρτοφυλακίων IMS PLUS PROFILE για την καλύτερη διαχείριση των χαρτοφυλακίων και την έγκαιρη λήψη αποφάσεων.

Τέλος, σε πιλοτική εφαρμογή βρίσκεται το νέο πρόγραμμα Λογιστικής και Οικονομικής Διαχείρισης SAP BUSINESS ONE.

Μεταγενέστερα Γεγονότα

Δεν παρατηρούνται σημαντικά γεγονότα που να επηρεάζουν την πορεία των εργασιών της Εταιρείας. Η αύξηση του volatility των μετοχών στις αγορές κατά το 1^ο τρίμηνο του 2018 ήταν αναμενόμενη και εκτιμάται ότι η αγορά θα συνεχίσει να προσφέρει αξιόπιστες και αποδοτικές επενδυτικές ευκαιρίες. Η θετική εξέλιξη και οι θετικές εκτιμήσεις για την πορεία όλων των σημαντικών δεικτών παγκοσμίως (ανάπτυξης, ανεργίας, πληθωρισμού κ.λπ.) διασφαλίζουν την παραπάνω εκτίμηση.

Η Διοίκηση εκτιμά πως θα συνεχιστεί η εύρυθμη λειτουργία της Εταιρείας και η μακροπρόθεσμη προοπτική της. Η αποτελεσματική Διοίκηση της Εταιρείας, η κεφαλαιακή επάρκεια, και η πίστη στην προνοητικότητα και την οργάνωση αποτελούν εγγύηση για τη συνέχιση της επιτυχημένης πορείας της Εταιρείας.

Λοιπά Θέματα

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

Αναλυτικότερα, στα πλαίσια του SOLVENCY II, η INTERLIFE Ασφαλιστική καταφέρνει να ξεχωρίζει από τις υπόλοιπες Ελληνικές Ιδιωτικές Ασφαλιστικές Εταιρείες, έχοντας επιτύχει την 31/12/2017 Solvency Ratio της τάξης του 140% περίπου σε σχέση με τα Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (SCR) και πάνω από 500% σε σχέση με το Ελάχιστο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας. Επί πλέον, εφαρμόζει ολοκληρωτικά τις απαιτήσεις του Πυλώνα II περί εταιρικής διακυβέρνησης και διαθέτει όλη την απαιτούμενη υποδομή για τις υποχρεώσεις του Πυλώνα III που αφορά τις αναφορές και τις δημοσιεύσεις.

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις ή βάρη για τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας.

Προοπτικές

Το Επιχειρησιακό Σχέδιο για το 2018 εξακολουθεί να έχει τις προαναφερθείσες προτεραιότητες.

Έχει εκπονηθεί και εγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 29^{ης} Μαΐου 2017, το νέο 5ετές Επιχειρηματικό Σχέδιο στο οποίο έχουν ενσωματωθεί όλες οι μεταβολές της ασφαλιστικής Νομοθεσίας και οι απαιτήσεις του νέου Θεσμικού Πλαισίου SOLVENCY II.

Το νέο Επιχειρηματικό Σχέδιο θέτει ως στόχο την αύξηση της παραγωγής στα 80 εκατ. € μέχρι το τέλος του 2021 και του δείκτη των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας στο 160%, στόχοι που θεωρούνται από την Διοίκηση της Εταιρείας απόλυτα εφικτοί με βάση τα δεδομένα και τις προβλέψεις.

Κύριοι Μέτοχοι,

Τα αποτελέσματα-κέρδη της χρήσεως μετά φόρων ανέρχονται σε Ευρώ **14.666.072**, ήτοι 0,8014 € ανά μετοχή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο απευθύνει τις θερμές ευχαριστίες του σε όλους όσους συνέβαλαν στην επίτευξη των στόχων και στην πρόοδο της Εταιρείας το 2017, και ιδιαίτέρως στους Πελάτες, το Προσωπικό και τους Συνεργάτες.

Θεσσαλονίκη, 30 Απριλίου 2018

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Ξουρής Δημήτριος
ΑΔΤ: AB 360518

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΙΝΤΕΡΛΑΙΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ»

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΙΝΤΕΡΛΑΙΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, την 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.

Βάση γνώμης

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

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

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

Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

Η Εταιρεία κατέχει επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία συνολικής αξίας € 132.887.864,43 την 31/12/2017 (€ 111.431.466,84 την 31/12/2016). Το συγκεκριμένο κονδύλι αντιπροσωπεύει το 71,40% του συνόλου του Ενεργητικού. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στις σημειώσεις 2.8, 4.2.6.1, 9 και 25 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων, απαιτεί σημαντική κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας, αρχικά ως προς την επιλογή της βάσης δεδομένων από την οποία θα αντληθούν οι σχετικές τιμές αποτίμησης και περεταίρω ως προς την επιλογή της τιμής αποτίμησης που πρέπει να ληφθεί για κάθε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ξεχωριστά. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία, των οποίων οι τιμές αποτίμησης είναι δυσκολότερο να προσδιοριστούν βάσει των διαθέσιμων στοιχείων, απαιτείται ακόμη πιο αυξημένη κρίση της Διοίκησης. Σημαντικές ανακρίβειες των δεδομένων ή μη λογικές παραδοχές, θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικές διαφοροποιήσεις κονδυλίων των καταστάσεων χρηματοοικονομικής θέσης και συνολικού εισοδήματος.

Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης και των εκτιμήσεων που απαιτήθηκαν, θεωρούμε πως αυτό αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Η ελεγκτική μας προσέγγιση σε σχέση με το θέμα αυτό περιλάμβανε, μεταξύ άλλων τις παρακάτω ελεγκτικές διαδικασίες:

- Αξιολόγηση της επάρκειας των διαδικασιών τήρησης και παρακολούθησης του μητρώου/χαρτοφυλακίου επενδύσεων.
- Αξιολόγηση της μεθοδολογίας και των παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν, σε σχέση με την συνήθη πρακτική και τις κατευθυντήριες γραμμές, που σχετίζονται με τις αποτιμήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία.
- Αξιολόγηση της επάρκειας διαδικασιών εντοπισμού και ελέγχου τυχόν αποκλίσεων των τιμών αποτίμησης των χρηματοοικονομικών στοιχείων, οι οποίες λήφθηκαν από τις τράπεζες και τους θεματοφύλακες.
- Έλεγχος της πληρότητας και της ορθής ενημέρωσης των δεδομένων του μητρώου/χαρτοφυλακίου επενδύσεων.
- Επιβεβαίωση των δεδομένων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων με τη λήψη επιβεβαιωτικών επιστολών από τις τράπεζες και τους θεματοφύλακες της Εταιρείας.
- Έρευνα σε βάσεις δεδομένων, οργανωμένων και μη, αγορών, με σκοπό την επιβεβαίωση των τιμών αποτίμησης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διερεύνηση τυχόν αποκλίσεων.
- Εξέταση της ορθής ταξινόμησης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων, καθώς και της λογιστικής αντιμετώπισης των αποτελεσμάτων αποτίμησής του, σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές, όπως αυτές ορίζονται στις σημειώσεις 2.8.1 και 2.8.2 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
- Αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των γνωστοποιήσεων στις σχετικές σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Εξέταση της επάρκειας των ασφαλιστικών προβλέψεων εκκρεμών ζημιών

Η Εταιρεία έχει σχηματίσει την 31/12/2017 ασφαλιστικές προβλέψεις ύψους € 81.402.535,57 (€ 76.340.697,17 την 31/12/2016) για εκκρεμείς αποζημιώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών, που αντιπροσωπεύουν το 43,73% του συνόλου των Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων.

Όπως περιγράφεται στις σημειώσεις 3.2 και 19 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, οι ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των ασφαλιστικών προβλέψεων της Εταιρείας.

Η εκτίμηση των προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις γενικών ασφαλίσεων ζημιών εμπεριέχει υψηλό βαθμό υποκειμενικότητας και πολυπλοκότητας, ιδιαίτερα όσον αφορά το τελικό ποσό αποζημίωσης για τις περιπτώσεις σωματικών βλαβών και δικαστικών υποθέσεων. Επίσης η αξιολόγηση της επάρκειας των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων απαιτεί τη χρήση των κατάλληλων αναλογιστικών μεθοδολογιών και υπολογισμών που περιλαμβάνουν υποκειμενικές παραδοχές.

Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης και των εκτιμήσεων που απαιτήθηκαν, θεωρούμε πως αυτό αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Η ελεγκτική μας προσέγγιση σε σχέση με το θέμα αυτό περιλάμβανε, μεταξύ άλλων τις παρακάτω ελεγκτικές διαδικασίες:

- Αξιολόγηση της μεθοδολογίας και τις εξουσιοδοτήσεις για το σχηματισμό των προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις από τους υπευθύνους διακανονισμού ζημιών.
- Εξέταση της πληρότητας και επάρκειας των δεδομένων και στοιχείων στους φακέλους εκκρεμών αποζημιώσεων.
- Σύγκριση των δεδομένων στους φακέλους αποζημιώσεων με τα αναλυτικά στοιχεία των μητρώων εκκρεμών αποζημιώσεων σε δειγματοληπτική βάση.
- Αξιολόγηση της ικανότητας, των δυνατοτήτων και της αντικειμενικότητας των εμπειρογνομόνων – αναλογιστών που χρησιμοποίησε η Εταιρεία.
- Αξιολόγηση των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων σε σχέση με τις σχετικές πολιτικές της Εταιρείας σε σύγκριση με τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στους φακέλους αποζημιώσεων σε δειγματοληπτική βάση.
- Αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των σχετικών γνωστοποιήσεων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Με τη συνεργασία ειδικών εμπειρογνομόνων-αναλογιστών, των οποίων αξιολογήσαμε την ικανότητα, αντικειμενικότητα και επάρκεια, διενεργήσαμε τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες:

- Αξιολόγηση των αναλογιστικών εκθέσεων αναφορικά με τη λογικότητα των παραδοχών και την καταλληλότητα των μεθοδολογιών που χρησιμοποιήθηκαν, βάσει διεθνών αναλογιστικών πρακτικών, εσωτερικών οδηγιών και πολιτικών της Εταιρείας.
- Ανεξάρτητο επαναυπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης του τελικού κόστους των αποζημιώσεων και της επάρκειας των προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις και σύγκριση των αποτελεσμάτων με τα αποτελέσματα της Εταιρείας.
- Σύγκριση των δεδομένων που περιλαμβάνονται στα μοντέλα εκτίμησης επάρκειας με τα αναλυτικά δεδομένα των μητρώων εκκρεμών αποζημιώσεων.
- Αξιολόγηση των σημαντικότερων διακυμάνσεων καθώς και τυχόν μεταβολών στις παραδοχές και τη μεθοδολογία υπολογισμού σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Επιμέτρηση δεδουλευμένων μικτών ασφαλίσεων και αποθεματικού μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων

Την 31/12/2017 τα δεδουλευμένα μικτά ασφαλίστρα και το αποθεματικό μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων ανέρχονταν στο ποσό των € 55.307.708,94 (€ 52.025.960,91 την 31/12/2016) και € 18.789.822,94 (€ 15.059.820,30 την 31/12/2016) αντίστοιχα, όπως παρατίθενται αναλυτικά στις σημειώσεις 19 και 22 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Ο προσδιορισμός των δεδουλευμένων και μη ασφαλίσεων έχει προσδιοριστεί ως περιοχή ιδιαίτερου ελεγκτικού ενδιαφέροντος καθώς εμπεριέχει πολυπλοκότητα που σχετίζεται με τον όγκο των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και τη χρήση πληροφοριακών συστημάτων.

Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος, λόγω της φύσης και των μεγεθών των συγκεκριμένων κονδυλίων, θεωρούμε πως αυτό αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Η ελεγκτική μας προσέγγιση περιλάμβανε, μεταξύ άλλων, τις κάτωθι διαδικασίες:

- Εξέταση και κατανόηση των πολιτικών και διαδικασιών για την επιμέτρηση των δεδουλευμένων και μη ασφαλίσεων.
- Αξιολόγηση των πληροφοριακών συστημάτων απ' όπου παρακολουθούνται όλα τα δεδομένα των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.
- Εξέταση της ορθής ενημέρωσης των πληροφοριακών συστημάτων σε αντιπαραβολή με τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στα ασφαλιστήρια συμβόλαια σε δειγματοληπτική βάση.
- Εξέταση της πληρότητας και της ορθής μεταφοράς των δεδομένων από τα επιμέρους πληροφοριακά συστήματα στο ισοζύγιο γενικής λογιστικής.
- Επαναυπολογισμός του ύψους των δεδουλευμένων και μη ασφαλίσεων και σύγκριση με τις επιμετρήσεις της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, επιβεβαιώθηκε ο υπολογισμός από ανεξάρτητο ειδικό εμπειρογνώμονα-αναλογιστή του οποίου αξιολογήσαμε την ικανότητα, αντικειμενικότητα και επάρκεια.
- Αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των σχετικών γνωστοποιήσεων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Άλλες πληροφορίες

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

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

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδης σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της Διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η

Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές 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, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη Διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

- Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του κ. ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.
- Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία «INTERPLAIF ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

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

Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 32 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 30/06/2011 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μία συνολική περίοδο 7 ετών με βάση τις κατ'έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 30 Απριλίου 2018
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά σε Ευρώ)

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ)

	Σημειώσεις	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	6	7.935.006,85	8.196.573,50
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	54.053,08	75.154,60
Επενδύσεις σε ακίνητα	8	15.566.140,69	14.459.500,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	132.887.864,43	111.431.466,84
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	20	466.204,74	2.043.120,21
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	10	1.019.397,83	1.860.361,13
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	11	3.719.530,65	1.324.197,29
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	11	4.255,33	5.118,61
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	12	3.489.304,94	2.614.454,13
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	13	3.318.591,53	3.881.260,83
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	14	17.667.092,87	15.201.917,79
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		186.127.442,94	161.093.124,93
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	15	10.955.068,08	10.955.068,08
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	15	7.987,77	7.987,77
Αποθεματικά	15	20.288.424,02	19.885.753,21
Αποθεματικό ιδίων μετοχών	15	(371.368,63)	(371.368,63)
Αποτελέσματα εις νέον	15	38.861.701,60	25.147.687,90
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		69.741.812,84	55.625.128,33
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	16	224.033,87	211.618,64
Προβλέψεις	17	593.898,99	554.569,23
Λοιπές Υποχρεώσεις	18	11.635.099,96	7.789.713,54
Σύνολο υποχρεώσεων		12.453.032,82	8.555.901,41
Ασφαλιστικές προβλέψεις			
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	19	18.789.822,94	15.059.820,30
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	19	81.402.535,57	76.340.697,17
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	19	3.740.238,77	5.511.577,72
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων		103.932.597,28	96.912.095,19
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		186.127.442,94	161.093.124,93

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (Ποσά σε Ευρώ)

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ)

ΕΞΟΔΑ	Σημειώσεις	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	22	55.307.708,94	52.025.960,91
Εκχωρημένα ασφάλιστρα	23	(3.811.824,58)	(3.268.812,35)
Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα		51.495.884,36	48.757.148,56
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	24	-	(767.033,73)
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	25	7.264.029,15	2.494.220,75
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	26	856.183,56	(236.514,54)
Έσοδα επενδύσεων	27	2.034.333,27	2.216.327,01
Λοιπά έσοδα	28	175.869,51	230.375,99
Σύνολο Επενδύσεων και λοιπών εσόδων		10.330.415,49	3.937.375,48
Σύνολο Εσόδων (α)		61.826.299,85	52.694.524,04
ΕΞΟΔΑ			
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	29	(23.322.327,34)	(19.534.741,15)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	30	(895.166,09)	(5.476.573,40)
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	31	(9.568.799,94)	(8.348.187,81)
Λειτουργικά έξοδα	32	(6.365.661,76)	(5.669.529,02)
Λοιπά έξοδα	33	(771.869,14)	(2.355.357,93)
Σύνολο Εξόδων (β)		(40.923.824,27)	(41.384.389,31)
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α)+(β)		20.902.475,58	11.310.134,73
Φόρος εισοδήματος	34	(6.221.834,37)	(2.965.196,75)
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ (1)		14.680.641,21	8.344.937,98
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΞΟΔΑ			
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα:			
Αναλογιστικά Κέρδη/(Ζημιές)		(20.519,99)	(13.833,44)
Αναβαλλόμενος φόρος		5.950,80	4.011,70
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ (2)		(14.569,19)	(9.821,74)
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ (1)+(2)		14.666.072,02	8.335.116,24
Βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή	35	0,8014	0,4556

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά σε Ευρώ)

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2016	10.955.068,08	7.987,77	18.472.726,64	18.417.884,82	47.853.667,31
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	(549.687,50)	(549.687,50)
Απόκτηση ιδίων μετοχών	-	-	(13.967,72)	-	(13.967,72)
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	1.065.447,40	(1.065.447,40)	-
Αποτελέσματα (κέρδη) χρήσης	-	-	-	8.344.937,98	8.344.937,98
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	(9.821,74)	-	(9.821,74)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	10.955.068,08	7.987,77	19.514.384,58	25.147.687,90	55.625.128,33
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2017	10.955.068,08	7.987,77	19.514.384,58	25.147.687,90	55.625.128,33
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	(549.387,51)	(549.387,51)
Απόκτηση ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	417.240,00	(417.240,00)	-
Αποτελέσματα (κέρδη) χρήσης	-	-	-	14.680.641,21	14.680.641,21
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	(14.569,19)	-	(14.569,19)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	10.955.068,08	7.987,77	19.917.055,38	38.861.701,61	69.741.812,84

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά σε Ευρώ)

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ)

		31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		20.902.475,58	11.310.134,73
Κέρδη προ φόρων			
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	32	379.480,48	372.133,78
Τόκοι χρεωστικοί		53.201,61	38.644,69
Τόκοι και συναφή έσοδα επενδύσεων	27	(2.034.333,27)	(2.216.327,01)
(Κέρδη)/Ζημιές από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	24	-	767.033,73
(Κέρδη)/Ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	25	(7.264.029,15)	(2.494.220,75)
(Κέρδη)/Ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	26	(856.183,56)	236.514,54
(Κέρδη)/Ζημιές από πώληση πάγιων περιουσιακών στοιχείων		(1.000,00)	(1.099,99)
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	30	895.166,09	5.476.573,40
Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως	17,33	420.172,82	2.108.765,45
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		12.494.950,60	15.598.152,57
Μεταβολές σε λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία			
(Αύξηση)/Μείωση απαιτήσεων		128.282,02	1.052.750,25
Αύξηση/(Μείωση) υποχρεώσεων		4.963.866,07	1.224.010,62
Καταβεβλημένοι φόροι		(2.015.029,88)	(2.496.375,68)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		15.572.068,81	15.378.537,76
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές άυλων και ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	6,7	(96.812,31)	(81.863,58)
(Αγορές)/Πωλήσεις επενδυτικών ακινήτων	8	(1.106.640,69)	(646.362,20)
Πωλήσεις άυλων και ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	6,7	1.000,00	1.100,00
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	9	(119.136.260,97)	(81.321.658,62)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	9	105.800.076,09	59.275.329,67
Τόκοι εισπραχθέντες	27	1.170.271,52	1.498.774,43
Μερίσματα εισπραχθέντα	27	457.920,94	313.154,67
Ενοίκια εισπραχθέντα	27	406.140,81	404.397,91
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(12.504.304,61)	(20.557.127,72)
Τόκοι χρεωστικοί		(53.201,61)	(38.644,69)
Αγορά ιδίων μετοχών		-	(13.967,72)
Καταβολή μερισμάτων		(549.387,51)	(549.687,51)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(602.589,12)	(602.299,92)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών		2.465.175,08	(5.780.889,88)
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών αρχής χρήσεως		15.201.917,79	20.982.807,67
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως		17.667.092,87	15.201.917,79

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ****1.1 Γενικές Πληροφορίες**

Η INTERΛΑΪΦ (INTERLIFE) Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων με διακριτικό τίτλο INTERΛΑΪΦ Α.Α.Ε.Γ.Α. ιδρύθηκε την 04/11/1991 με την υπ' αριθ. 5793/04.11.91 απόφαση του κ. Υπουργού Εμπορίου (Τεύχος Ανωνύμων Εταιρειών αριθ. φύλλου 4481/14.11.1991).

Έδρα της Εταιρείας είναι η Θέρμη Θεσσαλονίκης, 14ο χλμ. Ε.Ο. Θεσσαλονίκης – Πολυγύρου, με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 57606004000 (Αρ. Μ.Α.Ε. 25088/05/Β/91/23) και θα χαρακτηρίζεται εφεξής ως «η Εταιρεία».

Η Εταιρεία επίσης διατηρεί υποκαταστήματα στην Αθήνα, στη Ρόδο, στο Ηράκλειο και στις Σέρρες.

Ο αριθμός προσωπικού την 31^η Δεκεμβρίου 2017 ανήλθε σε 130 άτομα (2016 : 119).

Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί στα 100 χρόνια έτη από την ημερομηνία δημοσίευσης του καταστατικού της, ήτοι μέχρι 04/11/2091.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της, σκοπός της Εταιρείας είναι η κατά Νόμο: α) ενέργεια στην Ελλάδα και στο Εξωτερικό ασφαλίσεων, συνασφαλίσεων και αντασφαλίσεων κατά ζημιών, β) αντιπροσώπευση αλλοδαπών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων, γ) ίδρυση ή συμμετοχή σε άλλες ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές επιχειρήσεις οποιασδήποτε μορφής, δ) πραγματοποίηση κάθε εργασίας που θα κρίνεται αναγκαία για την προώθηση των εργασιών της Εταιρείας, ε) τοποθέτηση εργασιών μεταξύ ασφαλιστικών επιχειρήσεων υποκαταστημάτων ή νομίμων αντιπροσώπων αλλοδαπών ασφαλιστικών επιχειρήσεων, στ) η ίδρυση και ανωνύμων εταιρειών που δεν έχουν ως αντικείμενο ασφαλιστικές εργασίες. Ο αριθμός φορολογικού μητρώου (Α.Φ.Μ.) της Εταιρείας είναι 094342626 και υπάγεται στην Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ.

Από την 17^η Οκτωβρίου 2012 οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στην Αγορά Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών (Ν.Ε.Α.) του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

Βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών» η εποπτεύουσα αρχή είναι το Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης & Ανταγωνιστικότητας. Ο φορέας που εποπτεύει την Εταιρεία για την εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 4364/2016 (ΦΕΚ Α13/05.02.2016) «περί ανάληψης και άσκησης δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης» όπως επίσης και όλων των λοιπών σχετικών με την ασφάλιση νομοθεσιών, είναι η Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικών Ασφαλίσεων (Δ.Ε.Ι.Α.).

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

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ

Οι κύριες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν για την σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2017 παρατίθενται παρακάτω. Η Εταιρεία εφάρμοσε τις ίδιες λογιστικές πολιτικές σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση.

2.1 ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.), καθώς και των Διερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ισχύουν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017.

Ένα σημαντικό χαρακτηριστικό των Δ.Π.Χ.Α. είναι ότι απαιτούν την διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από πλευράς της Διοίκησης, σε ότι αφορά την σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων. Αυτές βασίζονται στις διαθέσιμες πληροφορίες και φυσικά στην άσκηση κρίσεως από πλευράς Διοίκησης επί των πληροφοριών αυτών. Υπάρχει η περίπτωση τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις που έκανε η Διοίκηση και τυχόν τέτοιες αποκλίσεις να επηρεάσουν σημαντικά τα παραπάνω οικονομικά αποτελέσματα. Οι περιπτώσεις στις οποίες εμφανίζεται πιο έντονη η υποκειμενικότητα των λογιστικών κρίσεων της Διοίκησης, καθώς επίσης και αυτές που χαρακτηρίζονται από αυξημένη πολυπλοκότητα και αβεβαιότητα αναφέρονται παρακάτω στη σημείωση 3.2.

Ως αρχή σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων είναι η αρχή συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και χρησιμοποιήθηκε το ιστορικό κόστος με εξαίρεση τα επενδυτικά περιουσιακά στοιχεία που αφορούν οικόπεδα και κτίρια, τα αξιόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, για τα οποία η Εταιρεία χρησιμοποίησε ως βάση αποτίμησης της εύλογες αξίες τους.

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

2.2 ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ

2.2.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2017 ή μεταγενέστερα.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 7. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να καταστεί εφικτό για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις, οι οποίες θα καθιστούν εφικτό στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών που προκύπτουν από ταμειακές ροές, καθώς και των μη ταμειακών μεταβολών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12: «Αναγνώριση Αναβαλλόμενης Φορολογικής Απαίτησης για μη Πραγματοποιηθείσες Ζημιές» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί ο λογιστικός χειρισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρούνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Η τροποποίηση η οποία περιλαμβάνεται στον κύκλο αυτόν και έχει εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017 είναι η εξής: ΔΠΧΑ 12: Αποσαφήνιση του πεδίου εφαρμογής του Προτύπου. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Οι λοιπές τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον εν λόγω κύκλο και έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 αναλύονται στην ακόλουθη ενότητα.

2.2.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούλιο του 2014, το IASB προέβη στην τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο Πρότυπο περιλαμβάνουν τη δημιουργία ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για «αναμενόμενες ζημιές» απομείωσης, και επίσης, μία ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

- **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω Πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις που αφορούν στην αναγνώριση των εσόδων σύμφωνα με τις αρχές τόσο των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικανικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (US GAAP). Οι βασικές αρχές στις οποίες βασίζεται το εν λόγω Πρότυπο είναι συνεπείς με σημαντικό μέρος της τρέχουσας πρακτικής. Το νέο Πρότυπο αναμένεται να βελτιώσει τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, καθιερώνοντας ένα πιο ισχυρό πλαίσιο για την επίλυση θεμάτων που προκύπτουν, ενισχύοντας τη συγκρισιμότητα μεταξύ κλάδων και κεφαλαιαγορών, παρέχοντας πρόσθετες γνωστοποιήσεις και διευκρινίζοντας τον λογιστικό χειρισμό του κόστους των συμβάσεων. Το νέο Πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 «Έσοδα», το ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικές Συμβάσεις», καθώς και ορισμένες Διερμηνείες που σχετίζονται με τα έσοδα. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

- **Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον

τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωρισθεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 4: «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα σε συνδυασμό με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Σεπτέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 4. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να προσδιορισθεί ο χειρισμός των προσωρινών λογιστικών επιδράσεων λόγω της διαφορετικής ημερομηνίας έναρξης ισχύος του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και του υπό έκδοση Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις. Οι τροποποιήσεις στις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 4 επιτρέπουν στις οικονομικές οντότητες των οποίων οι κύριες δραστηριότητες συνδέονται με ασφάλιση να αναβάλλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021 («προσωρινή απαλλαγή»), και επιτρέπουν σε όλους τους εκδότες ασφαλιστικών συμβάσεων να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, αντί στα κέρδη ή στις ζημιές, τη μεταβλητότητα που ενδέχεται να προκύψει από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις («προσέγγιση επικάλυψης»). Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

- **ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 16. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μία σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή σχετικών πληροφοριών για τις μισθώσεις κατά τρόπο που απεικονίζει πιστά αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του σκοπού, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και

αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν και έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 1: Διαγραφή των βραχυπρόθεσμων εξαιρέσεων για τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, ΔΛΠ 28: Επιμέτρηση μίας συγγενούς ή μίας κοινοπραξίας στην εύλογη αξία. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

• **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2: «Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Συναλλαγών Πληρωμής βασιζόμενων σε Συμμετοχικούς Τίτλους» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούνιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 2. Σκοπός της εν λόγω τροποποίησης είναι να παράσχει διευκρινίσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό συγκεκριμένων τύπων συναλλαγών πληρωμής βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους. Πιο συγκεκριμένα, η τροποποίηση εισάγει τις απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό της επίδρασης των προϋποθέσεων κατοχύρωσης και μη κατοχύρωσης στην επιμέτρηση των πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που διακανονίζονται με μετρητά, τον λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που φέρουν ένα χαρακτηριστικό διακανονισμού σε συμψηφιστική βάση για υποχρέωση παρακράτησης φόρου, καθώς και μία τροποποίηση στους όρους και προϋποθέσεις μίας πληρωμής βασιζόμενης σε συμμετοχικούς τίτλους, η οποία μεταβάλλει την ταξινόμηση της συναλλαγής από διακανονιζόμενη με μετρητά σε διακανονιζόμενη με συμμετοχικούς τίτλους. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

• **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40: «Μεταφορές Επενδύσεων σε Ακίνητα από ή σε άλλες κατηγορίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 40. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να ενισχυθεί η αρχή για τις μεταφορές από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα, ώστε να καθοριστεί ότι (α) μία μεταβίβαση από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει μεταβολή στη χρήση του ακινήτου, και (β) μία τέτοια μεταβολή στη χρήση του ακινήτου θα περιελάμβανε την αξιολόγηση του κατά πόσον το εν λόγω ακίνητο πληροί τα κριτήρια ταξινόμησής του ως επενδυτικό ακίνητο. Η εν λόγω μεταβολή στη χρήση θα πρέπει να υποστηρίζεται από σχετική τεκμηρίωση /αποδεικτικά στοιχεία. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις

Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

• **ΕΔΔΠΧΑ 22 «Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβλητέο Αντάλλαγμα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 22. Η εν λόγω Διερμηνεία περιλαμβάνει τις απαιτήσεις σχετικά με τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα πρέπει να χρησιμοποιείται κατά την παρουσίαση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα (π.χ. συναλλαγές εσόδων) όταν έχει ληφθεί ή δοθεί πληρωμή προκαταβολικά. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

• **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28: «Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η παροχή διευκρινίσεων σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε μία συγγενή ή κοινοπραξία – στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης – βάσει του ΔΠΧΑ 9. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

• **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9: «Προπληρωθέντα Στοιχεία με Αρνητική Απόδοση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 9. Βάσει των υφιστάμενων απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9, μία οικονομική οντότητα θα επιμετρούσε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς το χαρακτηριστικό της «αρνητικής απόδοσης» θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι δημιουργεί ενδεχόμενες ταμειακές ροές οι οποίες δεν αποτελούνται μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκου. Βάσει των τροποποιήσεων, οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να επιμετρούν συγκεκριμένα προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, εφόσον πληρείται μία συγκεκριμένη προϋπόθεση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Δεκέμβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 3 - ΔΠΧΑ 11: Συμμετοχικά δικαιώματα που κατείχε προηγουμένως ο αποκτών σε μία από κοινού λειτουργία, ΔΛΠ 12: Επιπτώσεις στον φόρο εισοδήματος από πληρωμές για χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομημένα ως στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, ΔΛΠ 23: Κόστη δανεισμού επιλέξιμα για κεφαλαιοποίηση. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΕΔΔΠΧΑ 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με Χειρισμούς Φόρου Εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Ιούνιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 23. Το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» προσδιορίζει τον λογιστικό χειρισμό του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου, αλλά δεν προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας. Η ΕΔΔΠΧΑ 23 περιλαμβάνει τις επιπρόσθετες του ΔΛΠ 12 απαιτήσεις, προσδιορίζοντας τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας στον λογιστικό χειρισμό των φόρων εισοδήματος. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19: «Τροποποίηση, Περικοπή ή Διακανονισμός Προγράμματος Καθορισμένων Παροχών» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Φεβρουάριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19, βάσει των οποίων μία οικονομική οντότητα απαιτείται να χρησιμοποιεί επικαιροποιημένες αναλογιστικές παραδοχές κατά τον προσδιορισμό του κόστους τρέχουσας υπηρεσίας και του καθαρού τόκου για την εναπομένουσα περίοδο μετά την τροποποίηση, την περικοπή ή τον διακανονισμό ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η ενίσχυση της κατανόησης των οικονομικών καταστάσεων και η παροχή περισσότερο χρήσιμων πληροφοριών στους χρήστες αυτών. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σκοπός της οποίας ήταν η ενσωμάτωση σημαντικών θεμάτων τα οποία δεν καλύπτονταν, καθώς επίσης και η επικαιροποίηση και παροχή διευκρινίσεων σε σχέση με συγκεκριμένες καθοδηγήσεις. Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει ένα νέο κεφάλαιο σχετικά με την επιμέτρηση, στο οποίο αναλύεται η έννοια της επιμέτρησης, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την επιλογή μίας βάσης επιμέτρησης, θέματα σχετικά με την παρουσίαση και γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις και καθοδήγηση αναφορικά με την αποαναγνώριση στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων από τις Οικονομικές Καταστάσεις. Περαιτέρω, το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει βελτιωμένους ορισμούς των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθοδήγηση που υποβοηθά την εφαρμογή των εν λόγω ορισμών, επικαιροποίηση των κριτηρίων για την αναγνώριση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθώς επίσης και διευκρινίσεις σε σημαντικούς τομείς, όπως οι ρόλοι της διαχείρισης, της συντηρητικότητας και της αβεβαιότητας κατά την επιμέτρηση στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση Τροποποιήσεων στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σε συνέχεια της αναθεώρησής του. Ορισμένα Πρότυπα περιλαμβάνουν ρητές αναφορές σε προγενέστερες εκδόσεις του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η επικαιροποίηση των ως άνω αναφορών και η υποστήριξη για τη μετάβαση στο αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2021)**

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων

αντασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας. Ένα ενιαίο Πρότυπο βασισμένο στις αρχές θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και συμβάσεις αντασφάλισης που κατέχει. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση διότι η Εταιρεία εκδίδει ελάχιστα πολυετή ασφαλιστικά συμβόλαια μη σημαντικής αξίας. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.3 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Η πληροφόρηση για τους λειτουργικούς τομείς δραστηριότητας γίνεται με βάση την πληροφόρηση που λαμβάνει εσωτερικά η Εταιρεία από τον Chief Operating Decision Maker. Ο C.O.D.M. είναι υπεύθυνος για την κατανομή των διαθέσιμων πόρων της Εταιρείας ώστε να λειτουργούν όσο το δυνατό πιο αποδοτικά.

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών που παρέχουν ασφαλιστικά προϊόντα, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις σε σχέση με άλλα.

Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μια περιοχή στην οποία η Εταιρεία δραστηριοποιείται και προσφέρει ασφαλιστικά προϊόντα και η περιοχή αυτή υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις σε σχέση με άλλες περιοχές.

Η Εταιρεία παρουσιάζει διακεκριμένα τον τομέα ασφάλισης του κλάδου αυτοκινήτου και τους λοιπούς κλάδους. Οι τομείς που παρουσιάζονται ξεχωριστά είναι αυτοί που χρησιμοποιούνται ώστε η Διοίκηση να λάβει στρατηγικές αποφάσεις.

Οι εσωτερικές συναλλαγές αν πραγματοποιηθούν γίνονται με τους ίδιους όρους που πραγματοποιούνται οι συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για τους σκοπούς Αναφοράς κατά τομέα σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 8 είναι οι ίδιες που χρησιμοποιούνται κατά τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων.

Δεν έχουν υπάρξει αλλαγές σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο όσον αφορά τις μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό του κέρδους ή της ζημιάς του γεωγραφικού τομέα.

2.4 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΚΑΙ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ

Το ευρώ αποτελεί το συναλλακτικό νόμισμα της Εταιρείας. Όλα τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται στο κύριο νόμισμα που αναφέρεται παραπάνω. Τυχόν διαφορές στους πίνακες των σημειώσεων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Η Εταιρεία τόσο κατά την τρέχουσα

χρήση όσο και κατά την προηγούμενη συναλλάσσεται κατά κύριο λόγο σε ευρώ (€) και ως εκ τούτου ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι περιορισμένος.

2.5 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Στην κατηγορία των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνονται οικόπεδα, κτίρια, μεταφορικά μέσα και λοιπός πάγιος εξοπλισμός (έπιπλα, Η/Υ κτλ.), τα οποία χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία για την επίτευξη του λειτουργικού σκοπού της. Σε περίπτωση που κάποιο ενσώματο περιουσιακό στοιχείο έχει μικτή χρήση, δηλαδή ιδιοχρησιμοποίηση αλλά παράλληλα εξυπηρετεί και επενδυτικό σκοπό τότε κατατάσσεται ανάλογα με το ποιος από τους δυο σκοπούς καλύπτεται περισσότερο από την χρήση του.

Στην κατηγορία γήπεδα - κτίρια κάθε στοιχείο αποτιμάται αρχικά στην αξία κτήσεως του, δηλαδή το ιστορικό κόστος. Τυχόν δαπάνες οι οποίες αποτελούν άμεσα σχετιζόμενο έξοδο απόκτησης ενός οικοπέδου - κτιρίου όπως είναι οι φόροι μεταβίβασης, συμβολαιογραφικά έξοδα, μεσιτικές αμοιβές κτλ. προσαυξάνουν την αξία κτήσης του.

Μεταγενέστερα κόστη προσαυξάνουν την αξία κτήσης του παγίου μόνο όταν είναι βέβαιο ότι θα προκύψουν οικονομικά οφέλη. Όλα τα υπόλοιπα έξοδα συντήρησης και εγκατάστασης που παρουσιάζονται καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης.

Ως ενσώματα περιουσιακά στοιχεία θεωρούνται και οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση ασχέτως από την μελλοντική χρήση του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Αυτές αποτιμώνται με βάση το ιστορικό κόστος, δηλαδή το κόστος που έχει καταβάλλει η Εταιρεία ως το τρέχον στάδιο κατασκευής του. Δεν διενεργούνται αποσβέσεις σε αυτού του είδους τα ενσώματα στοιχεία. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την ολοκλήρωσή τους και την έναρξη χρήσης αυτών για παραγωγικούς ή επενδυτικούς σκοπούς.

Όταν ολοκληρωθούν οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση, μεταφέρονται είτε στους ανάλογους λογαριασμούς των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων (π.χ. οικόπεδα, κτίρια) εάν η χρήση προβλέπεται να εξυπηρετήσει λειτουργικούς σκοπούς της Εταιρείας είτε στις επενδύσεις σε ακίνητα, εάν πρόκειται για επένδυση. Ως αρχική αξία αυτών των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων λογίζεται το ιστορικό κόστος ολοκλήρωσής τους.

Οι λοιπές κατηγορίες ενσώματων περιουσιακών στοιχείων (έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός, μεταφορικά μέσα) αποτιμώνται στην ιστορική αξία κτήσης τους, μείον τις αναλογούσες αποσβέσεις.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου, με σκοπό την επαύξηση της μελλοντικής αξίας και παραγωγικής ικανότητας του δύνανται να κεφαλαιοποιούνται. Σε κάθε άλλη περίπτωση οι δαπάνες μεταφέρονται και επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης που αφορούν (π.χ. δαπάνες συντήρησης παγίου κτλ.).

Η Εταιρεία αποσβένει τα ενσώματα πάγια στοιχεία με τη μέθοδο της σταθερής ετήσιας απόσβεσης κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

Οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων είναι οι εξής:

Είδος Πάγιου Στοιχείου	Ωφέλιμη Διάρκεια Ζωής
Κτίρια	25 έτη
Μεταφορικά μέσα	6-9 έτη
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	5-10 έτη

Οι αποσβέσεις των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων αρχίζουν με την έναρξη της χρησιμοποίησης τους και παύουν με την πώληση ή την απόσυρσή τους από την παραγωγική διαδικασία. Επιπρόσθετα, σε ότι αφορά κυρίως τις αποσβέσεις των κτιρίων, αυτές δύνανται να σταματήσουν εάν το λογιστικό υπόλοιπο που έχει διαμορφωθεί μετά τις αποσβέσεις πλέον δεν αντανakλά την πραγματική εναπομένουσα οικονομική αξία του παγίου. Η Διοίκηση κρίνει ότι με αυτόν τον τρόπο επιτυγχάνεται καλύτερη απεικόνιση της αξίας των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων. Σε ετήσια βάση η Διοίκηση εξετάζει εάν συντρέχουν τέτοιες περιπτώσεις. Εάν υπάρχουν τέτοιες περιπτώσεις γίνεται σχετική γνωστοποίηση στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων. Στις περιπτώσεις εκποίησης ενσώματων στοιχείων ενεργητικού, τα κέρδη ή οι ζημίες υπολογίζονται ως εξής: Στην αξία εκποίησης (τιμή πώλησης) προστίθεται η λογιστική αξία κτήσεως (ιστορικό κόστος κτήσης προσαυξημένο με τυχόν αναπροσαρμογές αξίας) και αφαιρούνται οι συσσωρευμένες αποσβέσεις των στοιχείων αυτών. Το αποτέλεσμα βαρύνει τα αποτελέσματα χρήσης της περιόδου που αυτό αφορά.

2.6 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

Τα ακίνητα τα οποία διακρατούνται για μακροχρόνιες αποδόσεις ενοικίων ή για ανατίμηση κεφαλαίου ή και τα δύο κατηγοριοποιούνται ως επενδύσεις σε ακίνητα. Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν οικόπεδα και κτίρια.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών άμεσων εξόδων κτήσης. Συνήθως, το κόστος αγοράς των επενδυτικών ακινήτων διακανονίζεται τοις μετρητοίς. Στις περιπτώσεις που το σχετικό τίμημα διακανονίζεται επί πιστώσει, τότε το κόστος αγοράς υπολογίζεται ως η παρούσα αξία του συμβατικού τιμήματος. Η διαφορά μεταξύ της παρούσας αξίας του τιμήματος και του ονομαστικού ποσού αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ως χρηματοοικονομικό έξοδο με την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία των ακινήτων προσδιορίζεται από μελέτες ανεξάρτητων επαγγελματιών μελών του Σώματος Ορκωτών Εκτιμητών, σύμφωνα με οδηγίες που εκδίδονται από την Διεθνή Επιτροπή Προτύπων Αποτίμησης (International Valuation Standards Committee). Η μέθοδος αποτίμησης που χρησιμοποιείται είναι η συγκριτική ή η επενδυτική. Με τη συγκριτική μέθοδο, η αξία που δίδεται στο προς εκτίμηση ακίνητο προσδιορίζεται κατόπιν σύγκρισης του ακινήτου με άλλα ομοειδή ακίνητα για τα οποία υπάρχουν διαθέσιμες τιμές πρόσφατων συναλλαγών. Με την επενδυτική μέθοδο, η αξία που δίδεται στο προς εκτίμηση ακίνητο προσδιορίζεται με τη χρήση μοντέλων προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από τη χρήση (εκμίσθωση) του ακινήτου.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα απεικονίζει, μεταξύ άλλων, έσοδα από ενοίκια υφιστάμενων μισθώσεων και παραδοχές σχετικά με τα έσοδα από ενοίκια από μελλοντικές μισθώσεις, υπό το φως των τρεχουσών συνθηκών που ισχύουν στην αγορά. Επίσης αντικατοπτρίζει, σε παρόμοια βάση, οποιαδήποτε ταμειακή εκροή που θα ήταν αναμενόμενη, από κάθε ακίνητο.

Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στην λογιστική αξία του ακινήτου μόνο όταν είναι πιθανόν ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που σχετίζονται με το εν λόγω ακίνητο, θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και ότι τα σχετικά κόστη μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα. Τα έξοδα επιδιορθώσεων και συντηρήσεων επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία πραγματοποιούνται.

Επίσης, οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Μεταφορές ακινήτων από την κατηγορία των επενδύσεων σε ακίνητα γίνονται μόνο όταν υπάρχει μεταβολή χρήσης αυτών, που αποδεικνύεται από την έναρξη της ιδιοχρησιμοποίησης από την Εταιρεία ή την έναρξη της αξιοποίησης με σκοπό την πώληση.

Ακίνητα τα οποία κατασκευάζονται ή αξιοποιούνται για μελλοντική χρήση ως επενδύσεις σε ακίνητα, ταξινομούνται ως ενσώματες ακινητοποιήσεις και εμφανίζονται στο κόστος έως ότου η κατασκευή ή η αξιοποίηση ολοκληρωθεί, οπότε και αναταξινομούνται και λογιστικοποιούνται ως επενδύσεις σε ακίνητα. Οι ταμειακές ροές από την αγορά και την πώληση επενδυτικών ακινήτων παρουσιάζονται στις επενδυτικές δραστηριότητες.

2.7 ΑΨΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Στα Άυλα στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται τα λογισμικά προγράμματα, τα οποία αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις τους. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 1 έως 5 χρόνια.

Οι δαπάνες που σχετίζονται με την συντήρηση των λογισμικών προγραμμάτων αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος κατά την ημερομηνία που αυτές πραγματοποιούνται. Τα κόστη ανάπτυξης που συνδέονται άμεσα με τα προγράμματα λογισμικού αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία όταν πληρούνται τα ακόλουθα κριτήρια:

- Είναι τεχνικά εφικτό το προϊόν λογισμικού να τεθεί σε χρήση.
- Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την πρόθεση να ολοκληρώσει το λογισμικό και να το θέσει σε λειτουργία για ιδία χρήση ή να το πουλήσει.
- Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ικανότητα να ολοκληρώσει το λογισμικό και να το θέσει σε λειτουργία για ιδία χρήση ή να το πουλήσει.
- Μπορεί να τεκμηριωθεί με ποιο τρόπο το λογισμικό θα αποφέρει μελλοντικά οικονομικά οφέλη.
- Υπάρχουν οι διαθέσιμοι, τεχνικοί και οικονομικοί πόροι ώστε να ολοκληρωθεί η κατασκευή του λογισμικού και να τεθεί σε χρήση ή να πουληθεί.
- Οι δαπάνες που αναλογούν στο προϊόν λογισμικού κατά τη διάρκεια της ανάπτυξης του να μπορούν να επιμετρηθούν αξιόπιστα.

Τα έξοδα που κεφαλαιοποιούνται ως μέρος της ανάπτυξης ενός λογισμικού προϊόντος είναι έξοδα μισθοδοσίας και αναλογία από τα γενικά έξοδα Διοίκησης. Τα υπόλοιπα έξοδα που δεν πληρούν τα κριτήρια καταχωρούνται απευθείας στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.8 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

2.8.1 Κατηγοριοποίηση

i. Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην Εύλογη αξία

Όλα τα χρηματοοικονομικά αξιόγραφα που έχει η Εταιρεία στην κατοχή της διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές.

Τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά προϊόντα καταχωρούνται από την Εταιρεία ως αξιόγραφα που προορίζονται για εμπορική εκμετάλλευση. Η απόφαση για την ταξινόμηση αυτή των επενδύσεων λαμβάνεται αρχικά κατά τον χρόνο απόκτησής τους και επανεξετάζεται στην περίοδο κλεισίματος κάθε οικονομικής κατάστασης. Η επανεξέταση αυτή δύναται να γίνει επίσης οποτεδήποτε κρίνει η Διοίκηση ότι πρέπει να γίνει εάν συντρέχουν καταστάσεις, οι οποίες επηρεάζουν τις επενδύσεις αυτές ή γίνει αλλαγή της επενδυτικής στρατηγικής της Εταιρείας.

Τυχόν κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμηση αυτή βαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία πραγματοποιείται η αποτίμηση.

ii. Απαιτήσεις & Δάνεια

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές. Η ημερομηνία λήξης των απαιτήσεων καθώς και η αξία τους έχουν καθορισμένες ημερομηνίες λήξης. Οι απαιτήσεις της Εταιρείας χωρίζονται σε δυο κατηγορίες. Τις απαιτήσεις από συνεργαζόμενους ασφαλιστικούς πράκτορες (χρεώστες ασφαλιστών) και τις απαιτήσεις από λοιπούς χρεώστες. Οι απαιτήσεις από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αποτελούν την πλειοψηφία των απαιτήσεων σε ετήσια βάση και αναγνωρίζονται λογιστικά με την σύνταξη του ασφαλιστηρίου συμβολαίου.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης δεν πραγματοποιήθηκαν ανακατατάξεις στα χρηματοοικονομικά στοιχεία από την κατηγορία «εμπορική εκμετάλλευση».

Η Διοίκηση σε τακτά διαστήματα εξετάζει εάν οι απαιτήσεις αυτές υπόκεινται σε απομείωση της αξίας τους βάσει αντικειμενικών ενδείξεων.

2.8.2 Αναγνώριση και επιμέτρηση

Τα ομόλογα έχουν μακροπρόθεσμη λήξη (πέραν του ενός έτους) και συγκεκριμένη ονομαστική αξία η οποία και πληρώνεται στον χρόνο λήξης τους. Η πολιτική της Εταιρείας είναι κατά τον χρόνο αγοράς τους, αυτά να καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους, χωρίς να περιλαμβάνονται σε αυτά τυχόν έμμεσα έξοδα που σχετίζονται με αυτά και τα οποία επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της οικονομικής περιόδου που έλαβαν χώρα. Κατά τον χρόνο λήξης τους (ρευστοποίηση τους) γίνεται η σχετική αποτίμηση, και τα τυχόν έσοδα ή έξοδα που προκύπτουν βαρύνουν τα αποτελέσματα της

χρήσης αυτής. Τα ετήσια έσοδα από τόκους που προκύπτουν από αυτά τα χρηματοοικονομικά προϊόντα αναγνωρίζονται στην χρήση που λαμβάνουν χώρα.

Τα αμοιβαία κεφάλαια και οι μετοχές σε αντίθεση με τα ομόλογα δεν έχουν ονομαστική αξία. Αρχικά αυτά καταχωρούνται στην αξία κτήσης τους. Τα τυχόν έμμεσα έξοδα που σχετίζονται με τη κτήση τους αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο όπως αναφέρεται παραπάνω στα ομόλογα. Μετά την αρχική καταχώρηση βάσει του κόστους κτήσης, η αποτίμησή τους σε ετήσια βάση γίνεται βάσει της εύλογης αξίας τους. Δεδομένου ότι πρόκειται για χρηματοοικονομικά και η απόδοσή τους είναι ιδιαίτερα μεταβλητή, αποτελεί επιλογή της Διοίκησης ως εύλογη αξία να λογίζεται η τρέχουσα τιμή τους.

Στη περίπτωση των μετοχών που διαπραγματεύονται σε Χρηματιστήριο Αξιών, αυτές αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της αγοράς τους και καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους, χωρίς σε αυτά να περιλαμβάνονται τα λοιπά άμεσα έξοδα κτήσης τους τα οποία επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της οικονομικής περιόδου που έλαβαν χώρα. Στη συνέχεια οι επενδύσεις αυτές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, δηλαδή τη τρέχουσα αξία του προϊόντος στην αγορά αυτή. Όπως και στα ανωτέρω χρηματοοικονομικά προϊόντα οι τυχόν διαφορές που προκύπτουν κατά την αποτίμηση (κέρδη ή ζημιές) βαρύνουν τα αποτελέσματα χρήσης στα οποία πραγματοποιήθηκε η αποτίμηση.

2.9 ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

ι Χρηματοοικονομικά στοιχεία στο αναπόσβεστο κόστος.

Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Αντικειμενικές ενδείξεις υπάρχουν όταν συντρέχουν οι παρακάτω προϋποθέσεις:

- α) Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του αντισυμβαλλόμενου.
- β) Μη καταβολή ασφαλιστρών.
- γ) Όταν η λογιστική αξία των στοιχείων του ενεργητικού που αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

Όταν συντρέχουν οι παραπάνω περιπτώσεις για καλύτερη απεικόνιση της οικονομικής κατάστασης οι απαιτήσεις αυτές χαρακτηρίζονται ως επισφαλείς και παρακολουθούνται ξεχωριστά.

Πέραν των ανωτέρω, η Εταιρεία, για τη διασφάλιση των απαιτήσεων, έχει θεσπίσει την παροχή εγγυήσεων, εμπράγματων και άλλων, στα πλαίσια ενός κανονισμού συνεργασίας. Ο βαθμός εγγύησης του χρεώστη, κλιμακώνεται με βάση το ύψος των συνολικών του τρεχουσών υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των άληκτων αξιόγραφων).

Επιπρόσθετα, εάν συντρέχουν βάσιμοι λόγοι από τους οποίους να συνάγεται ότι οι απαιτήσεις αυτές δεν δύναται να εισπραχθούν (π.χ. χρεωκοπία, έλλειψη ακίνητων στοιχείων που δύναται να διεκδικηθούν) τότε διαγράφονται βαρύνοντας τα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία έγινε η διαγραφή τους.

Στη περίπτωση που κάποια απαίτηση που έχει χαρακτηριστεί ως επισφαλής εισπραχθεί, τότε αυτή μεταφέρεται από τους λογαριασμούς επισφαλειών στις απαιτήσεις. Αντίστοιχα, εάν κάποια απαίτηση η οποία έχει διαγραφεί εισπραχθεί σε μεταγενέστερη χρήση, αυτή αναγνωρίζεται και προσαυξάνει τα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία εισπράχθηκε.

Σε ότι αφορά τις απαιτήσεις από λοιπούς χρεώστες, αυτές αφορούν απαιτήσεις από ενοίκια, διεκδικούμενα ποσά από ζημίες που πληρώθηκαν και λοιπές απαιτήσεις. Οι απαιτήσεις αυτές αναγνωρίζονται λογιστικά με την έκδοση των σχετικών νομικών εγγράφων μεταξύ της Εταιρείας και του συμβαλλόμενου χρεώστη. Σε ότι αφορά την τυχόν απομείωση της αξίας τέτοιων απαιτήσεων ισχύουν τα ανωτέρω που αφορούν τους χρεώστες ασφαλιστών.

Τα τυχόν έσοδα από τόκους υπερημερίας που προέρχονται από τις ανωτέρω απαιτήσεις αναγνωρίζονται λογιστικά εντός της χρήσης στην οποία έγινε δεκτός ο διακανονισμός με τον χρεώστη και την έκδοση του σχετικού παραστατικού.

ii Απομείωση άλλων μη χρηματοοικονομικών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη διάρκεια ζωής δεν υπόκεινται σε αποσβέσεις και ελέγχονται για τυχόν απομείωση κάθε χρόνο. Στις Οικονομικές Καταστάσεις δεν περιλαμβάνονται τέτοια στοιχεία.

2.10 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλιζόμενο στην ασφαλιστική Εταιρεία και όπου η ασφαλιστική Εταιρεία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι σημαντικός όταν και μόνον όταν ένα συμβάν θα μπορούσε να αναγκάσει την ασφαλιστική Εταιρεία να καταβάλει σημαντικές επιπλέον παροχές.

i. Αναγνώριση και επιμέτρηση

Τα συμβόλαια, τα οποία δεν περιλαμβάνουν την κάλυψη σημαντικού ασφαλιστικού κινδύνου, χαρακτηρίζονται είτε ως επενδυτικά είτε ως συμβόλαια παροχής υπηρεσιών, οπότε η λογιστική τους μεταχείριση καλύπτεται από τα Δ.Λ.Π. 32 & 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα και το Δ.Λ.Π. 18 για τα έσοδα. Στα υφιστάμενα συμβόλαια δεν υπάρχουν ενσωματωμένα παράγωγα.

Πιο αναλυτικά τα συμβόλαια διαχωρίζονται σε:

α) Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών - Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρεία για την κάλυψη του κινδύνου της αστικής ευθύνης αυτοκινήτων.

β) Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών - Λοιπών Κλάδων

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο πυρός, σεισμού, χερσαίων οχημάτων, κλοπής, μεταφορών, γενικής αστικής ευθύνης, πιστώσεων, εγγυήσεων, βοήθειας, σκαφών, αεροσκαφών, πληρωμάτων και λοιπά.

Επί των ανωτέρω εσόδων από ασφάλιστρα προστίθενται τα «δικαιώματα συμβολαίων» το ύψος των οποίων καθορίζεται από την κάθε ασφαλιστική Εταιρεία ξεχωριστά. Η κατανομή των εσόδων αυτών γίνεται κατά κλάδο ασφάλισης.

Τα ασφαλιστικά έσοδα της Εταιρείας προέρχονται κυρίως από την δραστηριοποίησή της στην ασφάλιση αυτοκινήτων.

Τα εισπρακτέα ποσά από ασφαλιστήρια συμβόλαια, δηλαδή τα έσοδα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστήριου συμβολαίου και είναι απαιτητά από τους ασφαλισμένους, μεσίτες ασφαλίσεων και πράκτορες.

Τα πληρωτέα ποσά που σχετίζονται με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, ανήκουν σε δυο κατηγορίες: α) Τις αποζημιώσεις ζημιών οι οποίες προέρχονται από συμβατικές υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων και β) τα γενικά έξοδα που διενεργεί η Εταιρεία για την προώθηση των ασφαλιστικών εργασιών της. Και τα δυο βαρύνουν τα αποτελέσματα της περιόδου που αυτά αφορούν.

Τα γενικά έξοδα περιλαμβάνουν δαπάνες όπως προμήθειες προς μεσίτες ασφαλίσεων, πράκτορες, μισθοδοσίες προσωπικού της Εταιρείας που ασχολείται με τις ασφαλίσεις, δαπάνες συντήρησης εξοπλισμού και αναλώσιμα αυτού που χρησιμοποιείται για την προώθηση ασφαλίσεων και τα λοιπά σχετικά λειτουργικά έξοδα, όπως είναι η διαφήμιση κτλ.

Οι δαπάνες για προμήθειες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με βάση την χρονική διάρκεια των ασφαλιστικών συμβολαίων που αυτές αφορούν. Έτσι, εάν ένα μέρος του συμβολαίου αφορά μια χρήση και το υπόλοιπο την επόμενη, το ποσό της προμήθειας μεταφέρεται αναλογικά στις δύο χρήσεις. Οι λοιπές παραπάνω δαπάνες αναγνωρίζονται στον χρόνο διενέργειάς τους.

Όπως και τα γενικά έξοδα έτσι και οι πληρωθείσες αποζημιώσεις ασφαλιστικών ζημιών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης που έλαβαν χώρα.

ii. Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

Οι προμήθειες και τα έξοδα πρόσκτησης που σχετίζονται με τις ανανεώσεις των υφισταμένων συμβολαίων και με τις νέες εκδόσεις αρχικά καταχωρούνται ως απαιτήσεις και έπειτα κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με τη διάρκειά τους. Η συντριπτική πλειοψηφία των ασφαλιστηρίων συμβολαίων έχει ετήσια διάρκεια.

iii. Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

Ως συμβόλαια αντασφάλισης λογίζονται οι συμβάσεις που έχει κάνει η Εταιρεία με αντασφαλιστές (άλλες ασφαλιστικές εταιρείες) εντός και εκτός Ελλάδος, βάσει των οποίων έχει εκχωρήσει σε αυτούς ένα μέρος των εσόδων από ένα ασφαλιστικό συμβόλαιο με αντάλλαγμα την αποζημίωσή της ως ένα ποσοστό από τυχόν ζημιές που μπορεί να προκύψουν από το συμβόλαιο αυτό.

Αντίστοιχα, η Εταιρεία λειτουργεί και ως αντασφαλιστής καλύπτοντας άλλες ασφαλιστικές επιχειρήσεις εντός και εκτός Ελλάδος. Σημειώνεται ότι τα έσοδα από την δραστηριότητα αυτή είναι μικρά όπως επίσης και η έκθεση της Εταιρείας ως αντασφαλιστής.

Το μέρος του αποθέματος που αναλογεί στους αντασφαλιστές της Εταιρείας αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού «Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές».

Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα.

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

Τα ποσά που προκύπτουν από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις αναγνωρίζονται στον χρόνο που συνάφθηκε η σχετική σύμβαση και α) βαρύνουν τα αποτελέσματα της οικονομικής αυτής χρήσης β) εμφανίζονται ως στοιχεία ενεργητικού ή παθητικού, ανάλογα με το εάν το ποσό αυτό οφείλεται στην Εταιρεία από αποζημιώσεις ή στον αντασφαλιστή ως οφειλή.

Η αποτίμηση των ποσών αυτών γίνεται βάσει των όρων που έχουν υπογραφεί στις σχετικές αντασφαλιστικές συμβάσεις. Όπως και στα ασφαλιστήρια συμβόλαια, έτσι και εδώ η Διοίκηση εξετάζει κάθε χρόνο εάν συντρέχουν περιπτώσεις απομείωσης της αξίας τέτοιων απαιτήσεων ή υποχρεώσεων. Σε περίπτωση που συντρέχει τέτοια περίπτωση, τότε η τυχόν απομείωση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ως ζημία και μειώνει αντίστοιχα την απαίτηση αυτή.

Τα κύρια στοιχεία του αντασφαλιστικού προγράμματος της Εταιρείας για το 2017 ήταν:

2017	
<u>Ασφαλιστικό πρόγραμμα</u>	<u>Ανώτατη οροφή αποζημιώσεως</u>
Motor excess	UNLIMITED XS 500.000
Catastrophe excess	13.000.000 XS 500.000
Properties & Engineering Risk	7.000.000 XS 150.000
Miscellaneous accident	1.000.000 XS 75.000
Marine	950.000 XS 50.000

iv. Διασωθείσα περιουσία και έξοδα υπο/αντικατάστασης

Σε ορισμένες περιπτώσεις υπάρχει πιθανότητα από τον διακανονισμό μιας ζημιάς να προκύψει υπολειμματική αξία. Η Εταιρεία κατά πάγια τακτική αποζημιώνει των ασφαλισμένο αφαιρώντας την υπολειμματική αξία του σώματος. Η εκτίμηση της αξίας του σώματος γίνεται από εμπειρογνώμονες και δεν συμπεριλαμβάνεται στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις της Εταιρείας. Η Εταιρεία στην λήξη της ελεγχόμενης περιόδου δεν περιελάβανε στις Οικονομικές της Καταστάσεις σώματα.

2.11 ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, μόνο όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα να συμψηφίσει τα ποσά που αναγνωρίστηκαν και υπάρχει η πρόθεση να γίνει

διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή για να ρευστοποιήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα.

2.12 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο της Εταιρείας καθώς επίσης και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας, όπως τα προϊόντα της αγοράς χρήματος και τις τραπεζικές καταθέσεις.

2.13 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Έξοδα τα οποία πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Τα έξοδα τα οποία σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσης της επιχείρησης που αποκτάται. Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων (αποθεματικό υπέρ το άρτιο). Οι Ίδιες Μετοχές δεν ενσωματώνουν δικαιώματα ψήφου. Η Εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 κατείχε 254.995 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού € 371.368,63.

2.14 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τρίτους αποτιμώνται στις Οικονομικές Καταστάσεις στο ιστορικό κόστος τους βάσει των νόμιμων στοιχείων που υπάρχουν για τις συναλλαγές αυτές. Τυχόν επιβαρύνσεις από εκπρόθεσμες πληρωμές υποχρεώσεων βαρύνουν τα αποτελέσματα χρήσης και προσαυξάνουν ισόποσα τις υποχρεώσεις.

2.15 ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Η επιβάρυνση της χρήσης εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην χρήση αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές χρήσεις. Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στα αποτελέσματα ή απευθείας στην καθαρή θέση αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια. Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των φορολογητέων κερδών της χρήσης με τον εκάστοτε ισχύοντα συντελεστή. Τα φορολογητέα κέρδη διαφέρουν από τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας, όπως αυτά εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις, διότι δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα τα οποία δεν φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικά σε άλλες χρήσεις και δεν περιλαμβάνουν ποσά τα οποία ουδέποτε φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικώς. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των

υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν 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 και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία αναφοράς. Αναβαλλόμενες απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση κατά την οποία εκτιμάται ότι θα υπάρχουν φορολογητέα κέρδη.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται μόνο εάν επιτρέπεται νομικά ο συμψηφισμός φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν από την ίδια φορολογούσα αρχή επί της οντότητας που φορολογείται ή και επί διαφορετικών οντοτήτων και υπάρχει η πρόθεση η τακτοποίηση να γίνει με συμψηφισμό.

Οι μεταφερόμενες αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία μόνο όταν είναι πιθανό ότι θα προκύψουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη.

2.16 ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η Εταιρεία αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Οι παροχές μετά τη λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν συντάξεις ή άλλες παροχές (ασφάλειες ζωής και ιατρική περίθαλψη) που παρέχει η επιχείρηση μετά τη λήξη της απασχόλησης, ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας των εργαζομένων. Συνεπώς, περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών και αναλύονται κατωτέρω. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

i. Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της Εταιρείας (νομική ή τεκμαρτή) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στο φορέα (π.χ. ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές. Συνεπώς, το ποσό των παροχών που θα λάβει ο εργαζόμενος προσδιορίζεται από το ποσό που καταβάλλει η Εταιρεία (ή και ο εργαζόμενος) και από τις καταβληθείσες επενδύσεις των εισφορών αυτών.

Η πληρωτέα εισφορά από την Εταιρεία σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζεται είτε ως μία υποχρέωση μετά και την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε, είτε ως ένα έξοδο.

ii. Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού του προγράμματος (εάν υπάρχουν) και τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες είναι στοιχεία της υποχρέωσης της παροχής της Εταιρείας, όσο και του εξόδου το οποίο θα αναγνωριστεί στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Τέλος, το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης: Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εκούσια (εθελουσία) αποχώρηση. Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία του Ισολογισμού, τότε θα πρέπει να προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

Στην περίπτωση μίας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εθελουσία αποχώρηση, η αποτίμηση των παροχών λήξης της εργασιακής σχέσης πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχτούν την προσφορά. Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

2.17 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμηριωμένες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις βαρύνουν τη χρήση της περιόδου που αυτές αφορούν. Όταν η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι ουσιώδης, το ποσό της πρόβλεψης αντανakλά την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό της δέσμευσης.

Τυχόν μειώσεις επί των προβλέψεων αυτών, δηλαδή μη χρησιμοποιούμενες προβλέψεις, αναγνωρίζονται ως έσοδα που προστίθενται στα αποτελέσματα της χρήσης που αφορούν.

Μία πρόβλεψη για κόστος αναδιάρθρωσης καταχωρείται μόνον όταν πληρούνται τα γενικά κριτήρια καταχώρησης για προβλέψεις. Τέτοιες προβλέψεις περιλαμβάνουν πρόστιμα λόγω τερματισμού συμβάσεων μισθώσεων και αμοιβές λόγω εξόδου από την υπηρεσία εργαζομένων.

Όταν υπάρχει ένας αριθμός όμοιων δεσμεύσεων (π.χ. εγγυήσεις προϊόντων ή όμοιες συμβάσεις), η πιθανότητα ότι μία εκροή θα απαιτηθεί για διακανονισμό, καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την κατηγορία των δεσμεύσεων, ως ένα σύνολο.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανakλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκρών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές δεν καταχωρούνται.

Η Εταιρεία διενεργεί στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης προβλέψεις για κινδύνους που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχει συνάψει. Η διενέργεια των προβλέψεων αυτών είναι υποχρεωτική βάσει της ασφαλιστικής νομοθεσίας η οποία διέπει την λειτουργία των ασφαλιστικών επιχειρήσεων στην Ελλάδα.

Το τελικό ποσό των υπολογιζόμενων προβλέψεων βαρύνει τα αποτελέσματα χρήσης της οικονομικής χρήσης που αφορά και αρχικά α) συμψηφίζονται με τις αντίστοιχες προβλέψεις της προηγούμενης χρήσης με το αποτέλεσμα του συμψηφισμού να βαρύνει τα αποτελέσματα χρήσης και β) μεταφέρεται στην επόμενη οικονομική χρήση ως προβλέψεις προηγούμενης χρήσης.

Οι προβλέψεις για το ύψος των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών που προέκυψαν δεν έχουν προεξοφληθεί, καθώς αυτό αφενός δεν αποτελεί ακολουθούμενη πρακτική και αφετέρου δεν επιτρέπεται από την Εποπτική Αρχή.

2.18 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ

Τα έσοδα αποτιμώνται στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ή εισπρακτέου ανταλλάγματος.

Τα λοιπά έσοδα της Εταιρείας προέρχονται από επενδύσεις που έχουν γίνει είτε σε ακίνητα είτε σε χρηματοοικονομικά προϊόντα. Αντίστοιχα, τα έξοδα που αφορούν τις αντίστοιχες δραστηριότητες της Εταιρείας κατατάσσονται στις ίδιες κατηγορίες.

ι) Έσοδα από Υπηρεσίες

Όταν το αποτέλεσμα μιας συναλλαγής, που αφορά την παροχή υπηρεσιών, μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, η καταχώρηση εσόδου που σχετίζεται με τη συναλλαγή γίνεται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της συναλλαγής, κατά την ημερομηνία αναφοράς. Το αποτέλεσμα μιας συναλλαγής μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, όταν πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) το ποσό του εσόδου μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα,
- β) πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη, που συνδέονται με τη σύμβαση, θα εισρεύσουν στην επιχείρηση,
- γ) το στάδιο ολοκλήρωσης της συναλλαγής, κατά την ημερομηνία αναφοράς, μπορεί να καθοριστεί αξιόπιστα και
- δ) τα κόστη που αναλήφθηκαν για τη συναλλαγή και αυτά που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της συναλλαγής, μπορεί να αποτιμηθούν αξιόπιστα.

ii) Μερίσματα Εισπρακτέα

Τα μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξής τους από τους μετόχους.

iii) Έσοδα-Έξοδα Επενδύσεων

Τα έσοδα που προέρχονται από ενοίκια αναγνωρίζονται ετησίως στο ημερολογιακό έτος που αφορούν. Τα έσοδα από πώληση ενός ακινήτου αναγνωρίζονται στην χρήση που έλαβε χώρα η πώληση. Σε περίπτωση που προκύπτει ζημία από μια τέτοια πώληση, αυτή βαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης που αφορά. Τα έξοδα διαχείρισης των ακινήτων βαρύνουν το αποτέλεσμα της χρήσης που αφορούν. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα όπως είναι οι μετοχές, τα ομόλογα κτλ. διατηρούνται με σκοπό το κέρδος από μεταπώληση ή μερίσματα. Τα έσοδα από τόκους και λοιπά σχετικά έσοδα όπως είναι η πώληση τους αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης που επιτεύχθηκαν. Στις περιπτώσεις που προκύπτει ζημία από την πώληση των χρηματοοικονομικών επενδυτικών προϊόντων, αυτή αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης που έγινε η πώληση.

2.19 ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡΩΤΕΑ

Τα μερίσματα αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις ως υποχρέωση μετά την έγκριση της διανομής τους από την ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας.

Σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές της Εταιρείας, ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί την εξάσκηση κρίσης ως προς την επιλογή της κατάλληλης μεθοδολογίας υπολογισμούς καθώς και τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών. Εκτιμήσεις και κρίσεις επίσης χρησιμοποιούνται και για τον υπολογισμό άλλων κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεων, όπως οι αποσβέσεις των ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων, προβλέψεις κτλ. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές αφορούν το μέλλον και ως συνέπεια τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανώς να διαφοροποιούνται από τους λογιστικούς υπολογισμούς. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν

ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων στην επόμενη οικονομική περίοδο έχουν ως εξής:

3.1 Κρίσεις

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών και των κρίσεων της Διοίκησης, εκτός αυτών που περιλαμβάνουν εκτιμήσεις, που σχηματίζονται από τη Διοίκηση και που έχουν την σημαντικότερη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις κυρίως σχετίζονται με:

➤ κατηγοριοποίηση των επενδύσεων

Η Διοίκηση αποφασίζει κατά την απόκτηση μίας επένδυσης, εάν αυτή θα κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενη μέχρι τη λήξη, κατεχόμενη για εμπορικούς σκοπούς, αποτιμώμενη στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ή διαθέσιμη προς πώληση. Για αυτές που είναι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη, η Διοίκηση εξετάζει εάν πληρούνται τα κριτήρια που ορίζει το ΔΛΠ 39 και συγκεκριμένα η Εταιρεία έχει την πρόθεση και την ικανότητα να της κρατήσει έως τη λήξη τους. Η Εταιρεία κατηγοριοποιεί τις επενδύσεις ως κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς εάν αυτές έχουν αποκτηθεί κυρίως για τη δημιουργία βραχυπρόθεσμου κέρδους. Η κατηγοριοποίηση των επενδύσεων ως αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εξαρτάται από τον τρόπο με βάση τον οποίο η Διοίκηση παρακολουθεί την απόδοση των επενδύσεων αυτών. Όταν δεν κατηγοριοποιούνται ως κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς αλλά υπάρχουν διαθέσιμες και αξιόπιστες εύλογες αξίες και οι μεταβολές στις εύλογες αξίες περιλαμβάνονται στο κέρδος ή στη ζημιά στους λογαριασμούς των αποτελεσμάτων, τότε κατηγοριοποιούνται ως αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Όλες οι λοιπές επενδύσεις κατηγοριοποιούνται ως διαθέσιμες προς πώληση.

➤ ανακτησιμότητα των απαιτήσεων

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και ύστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος μείον τις προβλέψεις για απομείωση, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Όταν η Εταιρεία έχει αντικειμενικές ενδείξεις ότι δεν θα εισπράξει όλα τα οφειλόμενα σε αυτήν ποσά, σύμφωνα με τους όρους της κάθε συμφωνίας, σχηματίζει πρόβλεψη για απομείωση εμπορικών απαιτήσεων. Το ύψος της πρόβλεψης διαμορφώνεται από τη διαφορά που προκύπτει μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και τις παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες προεξοφλούνται με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως δαπάνη στα άλλα έξοδα εκμετάλλευσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

➤ κατά πόσο μία μίσθωση που συνάπτεται με έναν εξωτερικό εκμισθωτή κατατάσσεται ως λειτουργική ή χρηματοδοτική

Οι μισθώσεις, για τις οποίες ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και ωφέλειες του μισθωμένου στοιχείου παραμένουν στον εκμισθωτή χαρακτηρίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα ποσά που καταβάλλονται για την εξόφληση των δόσεων των ανωτέρω μισθώσεων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι μισθώσεις που αφορούν ενσώματες ακινητοποιήσεις για τις οποίες η

Εταιρεία έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ωφέλειες των μισθωμένων παγίων χαρακτηρίζονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

3.2 Εκτιμήσεις και υποθέσεις

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις Οικονομικές Καταστάσεις και οι σχετικές γνωστοποιήσεις πρέπει να εκτιμώνται, απαιτώντας το σχηματισμό υποθέσεων σχετικά με αξίες ή συνθήκες που δεν είναι δυνατό να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων. Ως σημαντική λογιστική εκτίμηση, θεωρείται μία η οποία είναι σημαντική για την εικόνα της Οικονομικής Κατάστασης της Εταιρείας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της Διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Η Εταιρεία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, συσκέψεις με ειδικούς, τάσεις και άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις μας σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον.

➤ Ασφαλιστικές Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών

Οι εκτιμήσεις που πραγματοποιεί η Εταιρεία σχετικά με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει και τις πληρωμές που καλείται να καταβάλει όταν επέλθει το ασφαλιστικό γεγονός είναι οι σημαντικότερες εκτιμήσεις που καλείται να πάρει η Διοίκηση για την Εταιρεία. Υπάρχουν αρκετές πηγές αβεβαιότητας που πρέπει να ληφθούν υπόψη στην εκτίμηση της τελικής αποζημίωσης που τελικά θα καταβάλει η Εταιρεία. Μερικές από αυτές είναι η τελική έκβαση της υπόθεσης όταν αυτή καταλήξει στα δικαστήρια, συμπληρωματικά στοιχεία που δεν ήταν γνωστά από το άνοιγμα του φακέλου ζημιάς κ.α. Η Εταιρεία βασιζόμενη στην πρόταση των αναλογιστών που συνεργάζεται, οι οποίοι ανέλυσαν τα απολογιστικά στοιχεία των προηγούμενων ετών της Εταιρείας και των λοιπών ασφαλιστικών του κλάδου, προέβη σε αναθεώρηση της πολιτικής αποθεματοποίησης στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου.

Για να εκτιμηθεί ανεξάρτητα το ύψος των αποθεμάτων εφαρμόστηκαν οι ακόλουθες αναλογιστικές μέθοδοι: Chain Ladder (CL), Bornhuetter-Ferguson (BF), Average Cost(AC) και Frequency-Severity (FS).

➤ Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

Τα Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης υπολογίζονται επί των άμεσων και έμμεσων εξόδων πρόσκτησης. Ο υπολογισμός των ΜΕΠ που αντιστοιχούν στα άμεσα έξοδα γίνεται ανά συμβόλαιο και ανά κλάδο αναλογικά με την χρονική διάρκεια του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Για τα Έμμεσα Έξοδα Πρόσκτησης, υπολογίζετε το ποσοστό που βαρύνει την χρήση επί των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών και των δικαιωμάτων ανά κλάδο και στην συνέχεια εφαρμόστηκαν τα ποσοστά αυτά ανά κλάδο επί των αντίστοιχων συμβολαίων που είναι σε ισχύ στο τέλος της χρήσης.

➤ **Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων**

Όλα τα χρηματοοικονομικά αξιόγραφα που έχει η Εταιρεία στην κατοχή της διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές και οι τιμές τους είναι διαθέσιμες. Οι τιμές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για να τα αποτιμήσει λαμβάνονται από τις επιστολές των θεματοφυλάκων κάθε τίτλου κατά περίπτωση

➤ **Εκτίμηση της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα**

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους σε κάθε ημερομηνία της οικονομικής έκθεσης. Ως εύλογη αξία μιας επένδυσης σε ακίνητα είναι το ποσό για το οποίο αυτό το ακίνητο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί μεταξύ δύο μερών που ενεργούν με τη θέλησή τους και με πλήρη γνώση των συνθηκών της αγοράς, σε μία συναλλαγή που διεξάγεται σε καθαρά εμπορική βάση.

Η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας δίδεται από τρέχουσες τιμές σε μία ενεργό αγορά για παρόμοιο ακίνητο στην ίδια τοποθεσία και κατάσταση και που υπόκειται σε παρόμοια μίσθωση και άλλες συμβάσεις. Ωστόσο στις περισσότερες περιπτώσεις ακινήτων τρέχουσες τιμές σε μία ενεργό αγορά δεν είναι διαθέσιμες και επομένως η Εταιρεία απαιτείται να προσδιορίζει την εύλογη αξία βασιζόμενη σε εκτιμήσεις.

Η αποτίμηση των ακινήτων είναι εγγενώς υποκειμενική και αβέβαιη λόγω της ιδιαίτερης φύσης κάθε ακινήτου και της ανάγκης να γίνουν εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά, μεταξύ άλλων, με την απόδοση και το ποσοστό πληρότητας του ακινήτου.

➤ **Φόρος εισοδήματος**

Η Εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος και σε άλλες πολυάριθμες φορολογικές δικαιοδοσίες. Σημαντικές εκτιμήσεις απαιτούνται για τον καθορισμό της πρόβλεψης για φόρους εισοδήματος, καθώς και για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις του κατά πόσο θα οφείλονται επιπλέον φόροι. Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που είχαν αρχικά λογιστεί, τότε οι διαφορές αυτές θα έχουν επίδραση στο φόρο εισοδήματος και στις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο κατά την οποία τα ποσά αυτά έχουν καθορισθεί.

➤ **Προβλέψεις**

Οι επισφαλείς λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε κίνδυνο μεγαλύτερο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (π.χ. χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά με την ύπαρξη της απαίτησης ή το ποσό αυτής κ.λπ.), τότε ο λογαριασμός αναλύεται και καταγράφεται εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανείσπρακτη.

➤ **Ενδεχόμενα γεγονότα**

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η Διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας, την 31 Δεκεμβρίου 2017. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μία πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς.

Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μία αύξηση ή μία μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας στο μέλλον.

4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρεία λόγω της φύσης των εργασιών της εκτίθεται σε ασφαλιστικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από την επιτροπή διαχείρισης κινδύνων. Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων έχει ξεκινήσει τις εργασίες της σε δύο επίπεδα. Το πρώτο είναι αυτό της μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων η οποία έχει ενσωματωθεί στη δομή της Εταιρείας και το δεύτερο αυτό της επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογιστικής, η οποία αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο. Στην έκθεση της Διοίκησης ανωτέρω παρουσιάζεται λεπτομερής αναφορά και αναφέρονται οι τρόποι με τους οποίους η Διοίκηση αντιμετωπίζει τους κινδύνους.

4.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ο κίνδυνος που ενέχει κάθε συμβόλαιο ασφάλισης είναι να επέλθει το ασφαλιστικό γεγονός και η αβεβαιότητα του χρηματικού ποσού που θα κληθεί να καταβάλει η Εταιρεία. Από τη φύση τους λοιπόν η επέλευση των ασφαλιστικών κινδύνων μπορεί να οδηγήσουν σε μεγάλες διακυμάνσεις στα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας.

- **Συχνότητα και Σοβαρότητα Ζημιών**

Η συχνότητα και η σοβαρότητα των ζημιών επηρεάζεται από πολλούς παράγοντες. Ο πιο σημαντικός παράγοντας είναι το θανατηφόρο αυτοκινητιστικό ατύχημα και η εξέλιξη που μπορεί να έχει η τελική αποζημίωση σε περίπτωση που η υπόθεση καταλήξει στα δικαστήρια. Ο παράγοντας του πληθωρισμού είναι επίσης σημαντικός διότι οι παραπάνω υποθέσεις διεκπεραιώνονται σε βάθος χρόνου. Η Εταιρεία αντιμετωπίζει τους παραπάνω κινδύνους μέσω του τμήματος Underwriting και με κατάλληλες αντασφαλιστικές συμβάσεις τις οποίες υπογράφει κάθε χρόνο (Excess of Loss). Στις περιπτώσεις που κριθεί ωφέλιμο για την Εταιρεία να συνάψει συμβόλαια με αυξημένο ασφαλιστικό κίνδυνο τότε συνάπτεται επιπλέον αντασφαλιστική σύμβαση.

Η εκτίμηση ως προς την τελική καταβολή αποζημίωσης πραγματοποιείται μέσω εξειδικευμένου τμήματος (underwriting) και παραδεδεγμένων αναλογιστικών αρχών. Τα ασφαλιστικά γεγονότα είναι τυχαία και ως εκ τούτου είναι λογικό να υπάρχουν σημαντικές διαφοροποιήσεις από χρονιά σε

χρονια αναφορικά με το ύψος των καταβλημένων αποζημιώσεων και των σχηματισμένων προβλέψεων. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει εξειδικευμένα στελέχη με μακρόχρονη εμπειρία στον ασφαλιστικό χώρο και έχει αναπτύξει ποσοτικές και ποιοτικές μεθόδους προκειμένου να πετύχει διασπορά του ασφαλιστικού κινδύνου. Επιπλέον, η Εταιρεία θέτει περιορισμούς ως προς τα όρια ανάληψης των ασφαλιστικών κινδύνων θέτοντας επιλεγμένα κριτήρια. Για παράδειγμα η Εταιρεία δεν ασφαλίζει οχήματα με ειδικά χαρακτηριστικά (π.χ. ταξί, λεωφορεία) ενώ σε περίπτωση που διαπιστωθεί ότι η δηλωθείσα ζημία δεν είναι πραγματική μπορεί να αρνηθεί την πληρωμή της.

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζεται η συγκέντρωση των υποχρεώσεων από ζημίες ανά περιοχή δραστηριότητας για τον κλάδο αστικής ευθύνης από χερσαία αυτοκίνητα ο οποίος είναι και ο σημαντικότερος για την Εταιρεία.

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Αθηνών και Πειραιώς	34.230.393,41	32.441.569,46
Θεσσαλονίκης	13.184.336,09	13.860.735,83
Λοιποί Νομοί	33.987.806,07	30.038.391,88
Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών	81.402.535,57	76.340.697,17

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τον αριθμό συμβολαίων καθώς και τη συγκέντρωση των ασφαλισμένων κεφαλαίων που έχει η Εταιρεία κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Κλάδος Ασφάλισης Ζημιών	ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΣΕ ΙΣΧΥ	ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΣΕ ΙΣΧΥ
ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ	24.148	7.858.716.190,00
ΑΣΤ. ΕΥΘΥΝΗ ΑΠΟ ΧΕΡΣΑΙΑ ΟΧΗΜΑΤΑ	330.634	*
Σύνολο	354.782	7.858.716.190,00

* Από 1^{ης} Ιανουαρίου 2017 τα ελάχιστα ποσά ασφαλιστικής κάλυψης που προβλέπονται στο άρθρο 6 παρ. 5 του Π.δ. 237/1986 δεν μπορεί να είναι κατώτερα από τα οριζόμενα ακολούθως:

α) Σε περίπτωση σωματικής βλάβης € 1.220.000,00, ανά θύμα.

β) Σε περίπτωση υλικής ζημίας € 1.220.000,00, ανά ατύχημα, ανεξάρτητα από τον αριθμό των θυμάτων.

• Πηγές αβεβαιότητας για μελλοντικές πληρωμές ζημιών

Οι αποζημιώσεις καταβάλλονται όταν επέλθει ο ασφαλιστικός κίνδυνος βάσει συμβολαίου. Η Εταιρεία είναι υπόχρεη για την καταβολή αποζημίωσης με την δήλωση της ζημίας παρ' όλα αυτά υπάρχουν περιπτώσεις για τις οποίες η Εταιρεία θα κληθεί να καταβάλλει αποζημιώσεις για τις οποίες μέχρι την ημερομηνία λήξης της τρέχουσας περιόδου δεν της έχουν γνωστοποιηθεί (IBNR). Η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνει πληροφόρηση σε τακτά χρονικά διαστήματα και σε συνεργασία με εξειδικευμένους αναλογιστές καταρτίζει επαρκείς προβλέψεις. Για τον υπολογισμό των εκκρεμών ζημιών η Εταιρεία χρησιμοποιεί στατιστικές και μη στατιστικές μεθόδους.

Αναφορικά με τις μη στατιστικές μεθόδους η Εταιρεία εκτιμά το κόστος κάθε δηλωθείσας ζημιάς με την μέθοδο φάκελο προς φάκελο. Στις εκτιμήσεις της η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της τόσο το

κόστος της αποζημίωσης συμπεριλαμβανομένων των τόκων όσο και των άμεσων εξόδων διακανονισμού της ζημιάς, όπως π.χ. έξοδα πραγματογνωμόνων, ιατρικά έξοδα και δικαστικά έξοδα. Ένας σημαντικός δείκτης για τον υπολογισμό της πρόβλεψης των ζημιών είναι ο υπολογισμός του δείκτη Ζημιών. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον δείκτη Loss Ratio για τους κλάδους δραστηριότητας της Εταιρείας.

ΚΛΑΔΟ	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Αυτοκινήτου (19)	61%	64%
Προσωπικό Ατύχημα (10)	11%	13%
Ασθένεια (11)	26%	25%
Χερσαίων Οχημάτων (12)	54%	52%
Αεροσκαφών, Πλοίων, Μεταφορών, Αστική Ευθύνη Αεροσκαφών, Αστική Ευθύνη Πλοίων (14,15,16,20 & 21)	24%	25%
Αγαθών (17 & 18)	38%	27%
Γενικής Αστικής Ευθύνης (22)	8%	8%
Νομικής Προστασίας (26)	16%	14%

Η Εταιρεία περιλαμβάνει στα τεχνικά αποθέματα της ένα ποσό για ζημίες από αξιώσεις που έχουν προκύψει αλλά δεν έχουν ακόμα γνωστοποιηθεί (IBNR, Incurred But Not Reported). Επειδή το IBNR είναι μια σημαντική συνιστώσα στον υπολογισμό των αποθεματικών της Εταιρείας, η Εταιρεία, σε τακτά χρονικά διαστήματα και στο τέλος κάθε χρήσης, με βάση όλες τις πληροφορίες που διαθέτει συνεργάζεται με εξειδικευμένους αναλογιστές και υπολογίζει το IBNR με τις πιο έγκυρες επιστημονικές μεθόδους. Ωστόσο, παρά τη χρήση εξελιγμένων επαγγελματικών τεχνικών, τα αποθεματικά αυτά είναι εξαιρετικά ευαίσθητα σε μεταβολές στο οικονομικό, κοινωνικό και νομικό περιβάλλον. Εάν το αποθεματικό (IBNR) αντιπροσωπεύει μόνο ένα μικρό μέρος των συνολικών αποθεματικών της Εταιρείας, τότε οι επιπτώσεις αυτών των άγνωστων ζημιών στις συνολικές ζημίες είναι πιθανό να είναι μικρές. Αντίθετα, εάν τα IBNR αποθεματικά αντιπροσωπεύουν ένα μεγάλο τμήμα των αποθεματικών της Εταιρείας, ο αντίκτυπος στις συνολικές ζημίες που αναφέρθηκαν σχετικά με ασφαλιστήρια του παρελθόντος μπορεί να είναι σημαντικός.

• **Ανάλυση Ευαισθησίας**

Όσον αφορά τις εκτιμήσεις του αποθέματος AEZ α/σ για τους λοιπούς κλάδους πλην της αστικής ευθύνης Αυτοκινήτου, σαν χειρότερο σενάριο μπορούμε να έχουμε μια αύξηση του εκτιμώμενου δείκτη ζημιών για τα έτη 2015, 2016 και 2017 κατά 2%. Σε μια τέτοια περίπτωση το AEZ α/σ για τους κλάδους αυτούς αυξάνεται κατά 552.407,47€. Όσον αφορά τις εκτιμήσεις του αποθέματος AEZ α/σ για τον κλάδο αστικής ευθύνης Αυτοκινήτου, σαν χειρότερο σενάριο μπορούμε να έχουμε μια αύξηση του εκτιμώμενου δείκτη ζημιών για τα έτη 2015, 2016 και 2017 κατά 3%. Σε μια τέτοια περίπτωση το AEZ α/σ για τους κλάδους αυτούς αυξάνεται κατά 3.307.625,51€.

4.2 Χρηματοοικονομικός Κίνδυνος

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας δημιουργούν χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων του επιτοκίου, πιστωτικών κινδύνων, κινδύνων ρευστότητας και κινδύνων που απορρέουν από το νέο θεσμικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II, βάσει των απαιτήσεων του Πυλώνα II. Η διαχείριση του κινδύνου πραγματοποιείται σε απόλυτη συνεργασία με τη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων της Εταιρείας, καθώς και με τα υπόλοιπα εμπλεκόμενα τμήματα. Τα ανώτατα στελέχη της Εταιρείας αναλαμβάνουν τον καθορισμό της στρατηγικής της ασφαλιστικής Εταιρείας αναφορικά με την διαχείριση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού. Στόχος είναι η ορθή και ασφαλής διαχείριση των στοιχείων του ενεργητικού σε συνδυασμό με μια ικανοποιητική απόδοση μέσα στο τρέχων οικονομικό περιβάλλον. Για την επίτευξη του σκοπού αυτού η Εταιρεία συνεργάζεται και με εξωτερικούς συμβούλους προκειμένου να έχει μια πιο ευρεία και αντικειμενική πληροφόρηση.

Η Εταιρεία θεωρεί την ύπαρξη αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνου βασικό παράγοντα περιορισμού της έκθεσής του σε κινδύνους και προστασίας των μετόχων και των ασφαλισμένων. Για τον σκοπό αυτό, υιοθετεί πρακτικές και μεθοδολογίες διαχείρισης κινδύνων λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές οδηγίες και απαιτήσεις της Εποπτικής Αρχής – Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος (Δ.Ε.Ι.Α.) αλλά και για την εφαρμογή της οδηγίας Φερεγγυότητας II (Solvency II). Το εκτελεστικό έργο της Διαχείρισης Κινδύνου το έχει αναλάβει το τμήμα το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων.

Σε τακτά χρονικά διαστήματα λαμβάνονται αποφάσεις αναδιάρθρωσης του χαρτοφυλακίου εφόσον κριθεί απαραίτητο προκειμένου να υπάρχει πάντα επαρκής ρευστότητα για την Εταιρεία. Όλες οι μεταβολές που πραγματοποιούνται στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας και αφορούν την ασφαλιστική τοποθέτηση της Εταιρείας γνωστοποιούνται στην Τράπεζα της Ελλάδος. Η Εταιρεία αποτιμά το σύνολο του χαρτοφυλακίου της στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος. Αναλυτική παρουσίαση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που κατέχει η Εταιρεία γίνεται στην σημείωση 9 των οικονομικών καταστάσεων.

4.2.1 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να κυμαίνεται εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Η Εταιρεία έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία, που της αποφέρουν τόκο. Η Οικονομική Διεύθυνση της Εταιρείας σε συνεργασία με την Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων καθορίζει σύμφωνα με τις συνθήκες της αγοράς, τη στρατηγική και τις επενδυτικές της ανάγκες. Για την αντιμετώπιση του επιτοκιακού κινδύνου η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της τη μέση διάρκεια αποπληρωμής των ζημιών.

Στους κλάδους ασφαλίσεων που δραστηριοποιείται η Εταιρεία, οι ζημιές συνήθως διακανονίζονται εντός ενός έτους, υπάρχουν όμως και ζημιές οι οποίες διεκπεραιώνονται, λόγω δικαστικών

διενέξεων, ύστερα από χρόνια. Λόγω της χρονικής έκτασης που μεσολαβεί μέχρι την τακτοποίηση της ζημιάς και εξαιτίας του γεγονότος ότι οι υποχρεώσεις δεν είναι προεξοφλημένες, οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου (ομόλογα, καταθέσεις) υπόκεινται στον κίνδυνο του επιτοκίου. Η μείωση των επιτοκίων στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας επιφέρει αντίστοιχη αύξηση των υποχρεώσεων της. Για την αντιμετώπιση του επιτοκιακού κινδύνου, η Εταιρεία υπολογίζει τη μέση διάρκεια αποπληρωμής των υποχρεώσεων της και προγραμματίζει την επάρκεια των χρηματικών της διαθεσίμων.

4.2.2 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν η αδυναμία των συμβαλλομένων μερών να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις τους θα μπορούσε να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι βασικοί παράγοντες που εκθέτουν την Εταιρεία στον πιστοληπτικό κίνδυνο είναι οι εξής:

- Απαιτήσεις έναντι των αντασφαλιστών στις εκκρεμείς ή πληρωθείσες ζημιές
- Απαιτήσεις έναντι των συνεργατών από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια
- Απαιτήσεις έναντι των πελατών
- Απαιτήσεις έναντι των πιστωτικών ιδρυμάτων
- Απαιτήσεις που υπόκεινται στον κίνδυνο χρηματαγορών

Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από μια μεγάλη, ευρεία πελατειακή βάση και για συγκεκριμένους πιστωτικούς κινδύνους η Εταιρεία σχηματίζει αντίστοιχες προβλέψεις επισφαλειών. Στο τέλος της χρήσης, η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικών κινδύνων, για τους οποίους δεν έχουν σχηματιστεί αντίστοιχες προβλέψεις επισφαλειών.

Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται σε συνεχή βάση, εφαρμόζοντας διαδικασίες που να βεβαιώνουν ότι οι πωλήσεις προϊόντων και παροχή υπηρεσιών γίνονται σε πελάτες με κατάλληλη ιστορία αξιοπιστίας.

Αναφορικά με την ικανότητα των αντασφαλιστών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους η Εταιρεία προτού προχωρήσει σε σύμβαση συνεργασίας ελέγχει την πιστοληπτική τους ικανότητα.

Στον παρακάτω πίνακα υπάρχει η ανάλυση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντασφαλιστών ανά κλάδο ασφάλισης από τον οίκο αξιολόγησης A.M. Best.

RATING ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ				
LINE OF BUSINESS	AA-	A-	A	A+
PER RISK EXCESS OF LOSS 1st LAYER	0,00%	22,50%	30,00%	47,50%
PER RISK EXCESS OF LOSS 2nd LAYER	0,00%	22,50%	30,00%	47,50%
PER RISK EXCESS OF LOSS 3rd LAYER	0,00%	22,50%	30,00%	47,50%
Catastrophe 1st Layer	0,00%	40,00%	25,00%	35,00%
Catastrophe 2st Layer	0,00%	40,00%	25,00%	35,00%
Catastrophe 3st Layer	0,00%	40,00%	25,00%	35,00%
MOTOR 1st LAYER	0,00%	52,50%	10,00%	37,50%
MOTOR 2nd LAYER	0,00%	27,50%	10,00%	62,50%
MOTOR 3rd LAYER	0,00%	27,50%	10,00%	62,50%
MOTOR 4th LAYER	0,00%	27,50%	10,00%	62,50%
MISCELLANEOUS 1st LAYER	0,00%	0,00%	10,00%	90,00%
MISCELLANEOUS 2st LAYER	0,00%	0,00%	10,00%	90,00%
MARINE 1st LAYER	0,00%	30,00%	42,50%	27,50%
MARINE 2st LAYER	0,00%	30,00%	42,50%	27,50%

Τα τραπεζικά υπόλοιπα τηρούνται σε χρηματοοικονομικούς οργανισμούς με υψηλή πιστωτική αξιοπιστία και η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες που περιορίζουν την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με κάθε χρηματοοικονομικό οργανισμό.

Στον παρακάτω πίνακα υπάρχει ανάλυση του πιστωτικού κινδύνου των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαθέτει η Εταιρεία με βάση την πιστοληπτική αξιολόγηση από τον οίκο Standard & Poor's και σε περίπτωση που δεν υπάρχουν διαθέσιμα πρόσφατα στοιχεία χρησιμοποιείται η πιστοληπτική αξιολόγηση του οίκου Moody's ή Fitch:

2017	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	C	D	Χωρίς Βαθμολογία	Σύνολο
Ομόλογα κρατικά	1.014.725,00	534.260,00	930.579,00	5.112.410,00	1.931.140,00	27.805.294,92	-	-	-	0,00	37.328.408,92
Ομόλογα εταιρικά	-	2.413.282,06	7.024.000,71	9.653.125,44	793.346,00	3.447.567,60	222.224,00	39.790,26	-	5.995.452,09	29.588.788,16
Αμοιβάια Κεφάλαια εσωτερικού	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.386.896,95	27.386.896,95
Αμοιβάια Κεφάλαια εξωτερικού	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.454.226,73	20.454.226,73
Μετοχές εσωτερικού	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.016.295,18	2.016.295,18
Μετοχές εξωτερικού	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.113.248,50	16.113.248,50
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	-	-	6.069.262,42	-	-	7.364,66	11.572.272,89	-	-	18.459,30	17.667.359,27
Σύνολο	1.014.725,00	2.947.542,06	14.023.842,13	14.765.535,44	2.724.486,00	31.260.227,18	11.794.496,89	39.790,26	0,00	71.984.578,74	150.555.223,70
2016	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	C	D	Χωρίς Βαθμολογία	Σύνολο
Ομόλογα κρατικά	1.636.610,00	3.520.630,00	8.697.690,00	7.696.248,00	1.134.970,00	14.979.258,49	97.187,25	105.835,00	-	879.735,17	38.748.163,91
Ομόλογα εταιρικά	-	-	825.410,00	6.317.130,00	1.986.990,00	4.742.806,00	656.338,00	1.592.840,00	-	1.102.506,84	17.224.020,84
Αμοιβάια Κεφάλαια εσωτερικού	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.742.114,14	9.742.114,14
Αμοιβάια Κεφάλαια εξωτερικού	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.140.982,89	27.140.982,89
Μετοχές εσωτερικού	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.340.462,78	1.340.462,78
Μετοχές εξωτερικού	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.235.722,29	17.235.722,29
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	-	-	3.605.427,00	-	-	-	11.583.675,90	-	-	12.814,89	15.201.917,79
Σύνολο	1.636.610,00	3.520.630,00	13.128.527,00	14.013.378,00	3.121.960,00	19.722.064,49	12.337.201,15	1.698.675,00	0,00	57.454.338,99	126.633.384,63

4.2.3 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος η Εταιρεία να μην είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της όταν αυτές καταστούν απαιτητές ως αποτέλεσμα της επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου που ενσωματώνουν τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ή άλλες ανάγκες που προέρχονται από συμβατικές δεσμεύσεις. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι από τη φύση του πολύ δύσκολο να προσδιοριστεί και ως εκ τούτου η εκτίμηση των συνεπειών του περιλαμβάνει πολλά στοιχεία υποκειμενικότητας και κρίσεων από την Διοίκηση. Η επιτροπή διαχείρισης διαθεσίμων σε τακτά χρονικά διαστήματα συνεδριάζει και καθορίζει την στρατηγική επενδύσεων των χρηματικών

διαθεσίμων της Εταιρείας ώστε να περιορίσει στο ελάχιστο τον κίνδυνο ρευστότητας. Για τους παραπάνω λόγους που αναφέρονται, η Εταιρεία επιλέγει πολύ προσεκτικά τα χρηματοοικονομικά μέσα στα οποία επενδύει τα διαθέσιμά της και στοχεύει οι επενδύσεις να πραγματοποιούνται σ' ένα χαρτοφυλάκιο με ιδιαίτερα εμπορεύσιμα στοιχεία που μπορούν εύκολα να ρευστοποιηθούν.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την χρονολογική ανάλυση των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού:

2017	Σύνολο	Έως 5 έτη	5 με 10 έτη	Πάνω από 10 έτη
Ομόλογα	66.917.197,08	40.108.793,19	20.089.071,46	6.719.332,43
Αμοιβαία κεφάλαια	47.841.123,68	47.841.123,68	-	-
Μετοχές	18.129.543,68	18.129.543,68	-	-
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	17.667.359,27	17.667.359,27	-	-
Σύνολο	150.555.223,70	123.746.819,81	20.089.071,46	6.719.332,43
2016	Σύνολο	Έως 5 έτη	5 με 10 έτη	Πάνω από 10 έτη
Ομόλογα	55.972.184,75	31.575.773,33	21.365.651,06	3.030.760,36
Αμοιβαία κεφάλαια	36.883.097,03	36.883.097,03	-	-
Μετοχές	18.576.185,07	18.576.185,07	-	-
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	15.201.917,79	15.201.917,79	-	-
Σύνολο	126.633.384,63	102.236.973,21	21.365.651,06	3.030.760,36

4.2.4 Κίνδυνος Φερεγγυότητας βάσει Solvency II

Ο κίνδυνος φερεγγυότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος η Εταιρεία να μην είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις που απορρέουν από το νέο θεσμικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II, βάσει των απαιτήσεων του Πυλώνα II.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει διαδικασίες εντοπισμού, μέτρησης, παρακολούθησης, ελέγχου και αναφοράς των κινδύνων. Οι τομείς που καλύπτονται από το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, που είναι σύννομο με τις απαιτήσεις του νέου πλαισίου φερεγγυότητας II (Solvency II), κατ' ελάχιστον είναι:

i. Κίνδυνος Αγοράς

Ο Κίνδυνος Αγοράς ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρείας, που προκύπτει από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο ή/ και τη διακύμανση των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Ο κίνδυνος Αγοράς αποτελείται από τις παρακάτω υποκατηγορίες κινδύνου:

- Επιτοκιακός Κίνδυνος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρείας που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση επιτοκίων, το σχήμα της καμπύλης αποδόσεων καθώς και τη διαφορά μεταξύ των διαφορετικών επιτοκίων που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις.

- Κίνδυνος μετοχών

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρείας, που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των τιμών των μετοχών/ δεικτών που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας.

- Κίνδυνος Ακινήτων

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρείας, που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των τιμών των ακινήτων επηρεάζοντας έτσι τα στοιχεία του ενεργητικού, συνεπώς και τις επενδύσεις που αφορούν γη και τα κτίρια καθώς και τα ακίνητα για ίδια χρήση.

- Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρείας, που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των πιστωτικών περιθωρίων κινδύνου (spread) πάνω στη καμπύλη μηδενικού κινδύνου (risk free) που επηρεάζουν τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού. Αυτό ισχύει ιδιαίτερα στα εταιρικά ομόλογα και στα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης.

- Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρείας, που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των συναλλαγματικών ισοτιμιών που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις. Η Εταιρεία συναλλάσσεται μόνο σε Ευρώ και ως εκ τούτου ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι περιορισμένος.

- Κίνδυνος Συγκέντρωσης αγοράς

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρείας, που προκύπτει από την υπερβολική συνολική έκθεση σε έναν αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα αντισυμβαλλομένων στις χρηματοπιστωτικές συναλλαγές.

ii. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρείας, που προκύπτει από την αδυναμία του υπόχρεου να εκπληρώσει τους όρους της οποιαδήποτε σύμβασης ή οποιαδήποτε άλλης υποχρέωσης έχει συμφωνηθεί με την Εταιρεία. Ο όρος υπόχρεος περιλαμβάνει τους αντισυμβαλλόμενους, π.χ. μεσίτες ασφαλειών και αντασφαλιστές, τους εκδότες τίτλων, καθώς και οποιονδήποτε οφειλέτη και εγγυητή.

iii. Λειτουργικός Κίνδυνος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια που απορρέει από ακατάλληλες ή ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες, ή από ακατάλληλο ή ανεπαρκές προσωπικό, ή από ακατάλληλα ή ανεπαρκή λειτουργικά συστήματα, ή από εξωτερικά γεγονότα. Για τον περιορισμό

του εν λόγω κινδύνου, η Εταιρεία έχει θεσπίσει επαρκείς μηχανισμούς ελέγχου και αναφοράς με στόχο τον εντοπισμό, αξιολόγηση και διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου.

iv. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην πιθανότητα η Εταιρεία να μη μπορέσει να εκπληρώσει εμπρόθεσμα τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις. Η Εταιρεία παρακολουθεί τις υποχρεώσεις και φροντίζει για την έγκαιρή αποπληρωμή παρακολουθώντας τις ταμειακές εισροές και εκροές και εξασφαλίζοντας επαρκή ταμειακά διαθέσιμα.

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της ύπαρξης επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και πιστωτικών ορίων, που διασφαλίζουν την ομαλή εκπλήρωση των χρηματοοικονομικών του υποχρεώσεων.

v. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Είναι ο κίνδυνος από ένα μελλοντικό καθορισμένο αβέβαιο γεγονός, που θα επηρεάσει δυσμενώς τον ασφαλισμένο. Με την σύναψη του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, ο κίνδυνος αυτός μεταβιβάζεται από τον ασφαλισμένο στον ασφαλιστή.

Η Εταιρεία μεταβιβάζει μέρος των ασφαλιστικών κινδύνων στον αντασφαλιστή, ενώ παράλληλα ελέγχει σε τακτά χρονικά διαστήματα την πολιτική της στην ανάληψη των κινδύνων, ώστε η συχνότητα και το ύψος των ζημιών να είναι εντός των ορίων που είχαν εκτιμηθεί στην τιμολόγηση.

Εν κατακλείδι, η Εταιρεία παρακολουθούσε και συνεχίζει να παρακολουθεί με μεγάλη προσοχή τις εν λόγω εξελίξεις, λαμβάνοντας κάθε αναγκαίο μέτρο ώστε να εξασφαλίζει την απρόσκοπτη συνέχιση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας. Η Εταιρεία καταφέρνει να ανταποκρίνεται με επιτυχία στις δυσκολίες που υφίστανται, στηρίζοντας τη ρευστότητα του εγχώριου συστήματος και συνεχίζοντας απρόσκοπτα και ομαλά τη λειτουργία της σε όλους τους τομείς δραστηριοποίησης.

Στα πλαίσια αυτά, η Εταιρεία παρακολουθεί και αποτιμά συνεχώς τις εξελίξεις και θα ενημερώνει άμεσα το επενδυτικό κοινό για κάθε επίδραση που οι διαμορφούμενες συνθήκες μπορεί να έχουν στη λειτουργία της, την οικονομική της κατάσταση και τα αποτελέσματά της.

4.2.5 Διαχείριση Κεφαλαίων

Ο κύριος στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου από την Εταιρεία είναι η διατήρηση υγιών δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας έτσι ώστε να μπορεί να λειτουργεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας και να μεγιστοποιεί την αξία προς τους μετόχους.

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίου που εφαρμόζεται έχει στόχο τη διασφάλιση κεφαλαιακής επάρκειας για την Εταιρεία, σύμφωνα με το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II (Solvency II), αποτρέποντας ενδεχόμενες συνέπειες στην κεφαλαιακή επάρκεια της.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται την κεφαλαιακή της δομή και προβαίνει σε αναπροσαρμογές ανάλογα με τις μεταβολές στις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά των κινδύνων που πηγάζουν από τις εργασίες της. Για να διατηρήσει ή να αναπροσαρμόσει την κεφαλαιακή της δομή, η Εταιρεία μπορεί να μεταβάλει τη μερισματική της πολιτική προς τους μετόχους ή να επιλέξει την έκδοση μετοχών. Η Εταιρεία στις 31/12/2017 κάλυπτε όλες τις υποχρεώσεις της σχετικά με τα απαιτούμενα κεφάλαια (M.C.R. και S.C.R.) που καθορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος βάσει του SOLVENCY II.

4.2.6 Ιεραρχία εύλογης αξίας

4.2.6.1 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων

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

Επίπεδο 1: Στο επίπεδο 1 περιλαμβάνονται μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και ομόλογα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά.

Επίπεδο 2: Στο επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεόγραφα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρεόγραφα χωρίς τιμή από κάποια αγορά των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης ή τεχνικές με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογισθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά. Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει κυρίως ομόλογα και μετοχές οι αξίες των οποίων έχουν υπολογισθεί χρησιμοποιώντας δεδομένα από οργανωμένες αγορές.

Επίπεδο 3: Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά στοιχεία όπως μετοχές και ομολογίες εταιρειών εσωτερικού για την αποτίμηση των οποίων χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος της καθαρής θέσης ή προσδιορίστηκε με βάση εκτίμηση από την Διοίκηση.

Τα ανωτέρω περιγράφουν σε γενικές γραμμές τις λογιστικές πολιτικές που ακολουθεί η Εταιρεία σε ότι αφορά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που κατέχει. Εκτός αυτών, σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος Οικονομικών Καταστάσεων, η Διοίκηση εξετάζει εάν συντρέχουν πρόσθετοι λόγοι απομείωσης των ανωτέρω αξιών. Στην περίπτωση που η εύλογη αξία υπολείπεται της αντίστοιχης λογιστικής, η απομείωση αυτή βαραίνει τα αποτελέσματα χρήσης.

Σε κάθε περίπτωση, εάν προκύψουν πωλήσεις ή ρευστοποιήσεις χρηματοοικονομικών επενδύσεων όλων των ανωτέρω κατηγοριών, αυτά αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους. Τυχόν κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν βαρύνουν τα αποτελέσματα της οικονομικής χρήσης όπου έγινε η συναλλαγή πώλησης.

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων 1 και 2, μόνο μεταφορές εκτός του Επιπέδου 3.

Τα επίπεδα των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαθέτει η Εταιρεία έχουν ως εξής:

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	ΣΥΝΟΛΟ
2017				
Μετοχές εισηγμένες	18.129.543,67	-	-	18.129.543,67
Ομόλογα	66.917.197,10	-	-	66.917.197,10
Αμοιβαία κεφάλαια	47.841.123,66	-	-	47.841.123,66
αξία μέσω αποτελεσμάτων	132.887.864,43	0,00	0,00	132.887.864,43
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	ΣΥΝΟΛΟ
2016				
Μετοχές εισηγμένες	18.576.185,07	-	-	18.576.185,07
Ομόλογα	55.972.184,75	-	-	55.972.184,75
Αμοιβαία κεφάλαια	36.883.097,02	-	-	36.883.097,02
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	111.431.466,84	0,00	0,00	111.431.466,84

4.2.6.2 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η Εταιρεία αποτιμά τα επενδυτικά ακίνητα σε εύλογες αξίες σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα». Η κατηγοριοποίηση των επενδυτικών ακινήτων έγινε λαμβάνοντας υπόψη τα κοινά χαρακτηριστικά των ακινήτων, καθώς και τους κινδύνους που αυτά ενσωματώνουν. Η εύλογη αξία των ακινήτων προσδιορίζεται από μελέτες ανεξάρτητων επαγγελματιών μελών του Σώματος Ορκωτών Εκτιμητών, σύμφωνα με οδηγίες που εκδίδονται από την Διεθνή Επιτροπή Προτύπων Αποτίμησης (International Valuation Standards Committee). Οι μέθοδοι αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν αναφέρονται παρακάτω.

Μέθοδοι Αποτίμησης

Συγκριτική Μέθοδος: Η εύλογη αξία του ακινήτου προκύπτει αφού ληφθούν υπόψη συγκριτικά στοιχεία της κτηματαγοράς τα οποία θα αξιολογηθούν με βάση παράγοντες όπως πιθανοί περιορισμοί στη χρήση, στοιχεία της τοποθεσίας, του μεγέθους του ακινήτου, της παλαιότητάς του, του τύπου του χρήστη, κ.λπ.

Οι βασικοί παράγοντες που έχουν ληφθεί υπόψη για την εκτίμηση είναι οι ακόλουθοι:

- Τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του ακινήτου.
- Το πολεοδομικό καθεστώς της άμεσα γύρω περιοχής.
- Η προσφορά και ζήτηση στην άμεσα γύρω περιοχή.
- Ο χαρακτήρας ως προς τη χρήση της συγκεκριμένης και ευρύτερης περιοχής.
- Η ποιότητα κατασκευής του ακινήτου και ο βαθμός συντήρησης αυτού.

Μέθοδος Εισοδήματος: Η εύλογη αξία του ακινήτου προκύπτει αφού ληφθούν υπόψη τα υφιστάμενα μισθώματα και ο ανάλογος συντελεστής απόδοσης.

Μέθοδος Προεξόφλησης Χρηματοροών: Η εν λόγω μέθοδος στηρίζεται στη λογική ότι, η αγοραία αξία των επαγγελματικών ακινήτων προκύπτει από την κεφαλαιοποιημένη αξία του

εισοδήματός τους και σκοπός της προσέγγισης είναι να υπολογιστεί η αξία του δικαιώματος που έχει ένας επενδυτής, να λαμβάνει εισόδημα. Ο συντελεστής κεφαλαιοποίησης (All-Risk-Yield) αποτελεί τον συνδυαστικό κρίκο μεταξύ της κτηματαγοράς και της ευρύτερης αγοράς χρήματος.

Οι συντελεστές κεφαλαιοποίησης (πολλαπλασιαστής κερδών), καθορίζονται ανάλογα με τα ειδικά χαρακτηριστικά του ακινήτου & της επένδυσης, εμπεριέχοντας το ρίσκο που έχει το δικαίωμα εισοδήματος στο διηνεκές για κάποιον επενδυτή. Επίσης, υπολογίζονται οι σημαντικότερες καθαρές χρηματοροές για κάθε έτος διάρκειας της επιχείρησης, αναλύοντας όλα τα πιθανά μελλοντικά έσοδα και έξοδα, όπως προκύπτουν από την λειτουργία ανάλογων επιχειρήσεων, αλλά και βάσει των διατεθέντων οικονομικών στοιχείων.

Κατόπιν επιλέγεται το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης, ανάλογα με τον κίνδυνο πραγματοποίησης των χρηματοροών, όπως καθορίζεται από την γενικότερη οικονομική θεωρία αλλά και τις απαιτήσεις ενός μέσου επενδυτή για ανάλογες επενδύσεις και υπολογίζεται η παρούσα αξία των μελλοντικών καθαρών χρηματοροών (Discounted Cash Flow). Με τη μέθοδο αυτή μπορεί ένας επενδυτής να υπολογίσει αναλυτικά τις μελλοντικές του προσδοκίες στηριζόμενος στην οικονομική βιωσιμότητα της επιχείρησης βάσει ρεαλιστικών παραδοχών.

Η μέθοδος περιλαμβάνει επίσης ανάλυση του αντίκτυπου που θα έχουν κάποιες αλλαγές στις παραδοχές που εφαρμόστηκαν ώστε να εκτιμηθεί η διακύμανση / κίνδυνος της επένδυσης.

Η διάρκεια λειτουργίας καθορίζεται σε 10 έτη, ενώ στο τέλος της ακολουθεί πραγματική ή υποθετική πώληση της επιχείρησης - ακινήτου με βάση τα προβλεπόμενα κέρδη προ τόκων και αποσβέσεων (EBITDA – Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, Amortization) της τελευταίας χρονιάς που κεφαλαιοποιούνται με το κατάλληλο πολλαπλασιαστή (Exit Yield).

Μέθοδος Κόστους Αντικατάστασης: Για την εφαρμογή της μεθόδου πραγματοποιείται ξεχωριστή εκτίμηση για κάθε τμήμα του ακινήτου της γης και των κτισμάτων ξεχωριστά.

Προσδιορίζεται η αγοραία αξία για τη γη βασισμένη σε συγκριτικά στοιχεία, λαμβάνοντας επίσης υπόψη πολεοδομικά δεδομένα, τις υποδομές στην περιοχή του ακινήτου, περιορισμούς στη χρήση της γης και πρόσβαση στην περιοχή.

Ακολουθώντας πραγματοποιούνται εκτιμήσεις για τα κτίσματα, συμπεριλαμβανομένων των αντικειμένων που αποτελούν μόνιμα μέρη αυτών.

Αφού προσδιορισθεί η αξία για τη κατασκευή των κτισμάτων αυτών ως νέων, προσδιορίζεται ο κατάλληλος συντελεστής απόσβεσης ο οποίος καθορίζεται αφού ληφθούν υπόψη και παράγοντες όπως η κατάσταση συντηρήσεως και η τεχνολογική και τεχνική απαξίωση που παρουσιάζουν τα κτίσματα, και με βάση τον οποίο απομειώνεται η αξία κατασκευής των κτισμάτων ως νέων.

Είδος Ακινήτου	Ιεραρχία	Εύλογη Αξία	Μέθοδος Αποτίμησης
Αγροτεμάχια - Οικόπεδα	Επίπεδο 3	1.042.100,00	Συγκριτική Μέθοδος
Βιοτεχνικοί Χώροι	Επίπεδο 3	639.000,00	Μέθοδος Κόστους Αντικατάστασης
Αποθηκευτικοί Χώροι	Επίπεδο 3	54.700,00	Μέθοδος Κόστους Αντικατάστασης
Αποθηκευτικοί Χώροι	Επίπεδο 3	311.500,00	Συγκριτική Μέθοδος
Γραφεία - Καταστήματα	Επίπεδο 3	258.000,00	70% Συγκριτική Μέθοδος και 30% Μέθοδος Εισοδήματος
Γραφεία - Καταστήματα	Επίπεδο 3	142.000,00	50% Συγκριτική Μέθοδος και 50% Μέθοδος Εισοδήματος
Γραφεία - Καταστήματα	Επίπεδο 3	3.055.000,00	80% Συγκριτική Μέθοδος και 20% Μέθοδος Εισοδήματος
Γραφεία - Καταστήματα	Επίπεδο 3	230.000,00	Συγκριτική Μέθοδος
Διαμερίσματα - Κατοικίες	Επίπεδο 3	579.000,00	Μέθοδος Κόστους Αντικατάστασης
Διαμερίσματα - Κατοικίες	Επίπεδο 3	3.324.992,23	Συγκριτική Μέθοδος
Χώροι Εκδηλώσεων	Επίπεδο 3	758.848,46	Συγκριτική Μέθοδος
Ξενοδοχεία	Επίπεδο 3	116.000,00	Συγκριτική Μέθοδος
Ξενοδοχεία	Επίπεδο 3	5.055.000,00	50% Συγκριτική Μέθοδος και 50% Προεξόφληση Μελλοντικών Χρηματοροών (DCF)

5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Την 31 Δεκεμβρίου 2017 κανένας πελάτης της Εταιρείας δεν υπερέβαινε το 10% των συνολικών πωλήσεων της. Δεν υπήρχαν συναλλαγές μεταξύ των λειτουργικών τομέων που παρουσιάζονται.

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας ανά επιχειρηματικό τομέα αναλύονται ως εξής:

1/1- 31/12/2017	Κλάδος Αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Διοίκησης και Λοιπά	Σύνολο
Δουλεωμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	42.510.490,70	12.797.218,24	-	55.307.708,94
Εκχωρημένα ασφάλιστρα	(859.642,25)	(2.952.182,33)	-	(3.811.824,58)
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	-	-	-	-
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	5.565.565	1.675.439	23.025	7.264.029,15
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	655.992	197.478	2.714	856.183,56
Έσοδα επενδύσεων	1.464.419	453.305	116.610	2.034.333,27
Λοιπά έσοδα	-	-	175.869,51	175.869,51
Σύνολο Εσόδων (α)	49.336.823,70	12.171.257,93	318.218,22	61.826.299,85
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(19.037.931,42)	(4.284.395,92)	-	(23.322.327,34)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	(1.103.545,00)	208.378,91	-	(895.166,09)
Δουλεωμένες προμήθειες παραγωγής	(7.435.877,31)	(2.132.922,63)	-	(9.568.799,94)
Λειτουργικά έξοδα	-	-	(6.365.661,76)	(6.365.661,76)
Λοιπά έξοδα	-	-	(771.869,14)	(771.869,14)
Σύνολο Εξόδων (β)	(27.577.353,73)	(6.208.939,64)	(7.137.530,90)	(40.923.824,27)
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α)+(β)	21.759.469,97	5.962.318,29	(6.819.312,68)	20.902.475,58
Αποσβέσεις	175.958,06	-	203.522	379.480,48
Φόρος εισοδήματος	-	-	(6.221.834,37)	(6.221.834,37)

1/1- 31/12/2016	Κλάδος Αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Διοίκησης και Λοιπά	Σύνολο
Δουλεωμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	41.146.894,29	10.879.066,62	-	52.025.960,91
Εκχωρημένα ασφάλιστρα	(791.715,82)	(2.477.096,53)	-	(3.268.812,35)
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	(373.411,50)	-	(393.622,23)	(767.033,73)
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	1.963.962	519.263	10.996	2.494.220,75
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(186.233)	(49.239)	(1.043)	(236.514,54)
Έσοδα επενδύσεων	1.592.372	460.683	163.272	2.216.327,01
Λοιπά έσοδα	-	-	230.375,99	230.375,99
Σύνολο Εσόδων (α)	43.351.867,41	9.332.677,58	9.979,06	52.694.524,04
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(16.454.486,37)	(3.080.254,78)	-	(19.534.741,15)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	(4.363.003,50)	(1.113.569,90)	-	(5.476.573,40)
Δουλεωμένες προμήθειες παραγωγής	(6.690.494,70)	(1.657.693,11)	-	(8.348.187,81)
Λειτουργικά έξοδα	-	-	(5.669.529,02)	(5.669.529,02)
Λοιπά έξοδα	-	-	(2.355.357,93)	(2.355.357,93)
Σύνολο Εξόδων (β)	(27.507.984,57)	(5.851.517,79)	(8.024.886,95)	(41.384.389,31)
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α)+(β)	15.843.882,84	3.481.159,79	(8.014.907,89)	11.310.134,73
Αποσβέσεις	172.060,22	-	200.074	372.133,78
Φόρος εισοδήματος	-	-	(2.965.196,75)	(2.965.196,75)

Η χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας ανά επιχειρηματικό τομέα αναλύεται ως εξής:

31/12/2017	Κλάδος Αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Διοίκησης και Λοιπά	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.679.315,60	-	4.255.691,25	7.935.006,85
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	54.053,08	54.053,08
Επενδύσεις σε ακίνητα	8.312.592,23	2.980.000,00	4.273.548,46	15.566.140,69
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	101.816.221,71	30.650.420,36	421.222,36	132.887.864,43
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	466.204,74	466.204,74
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	(1.351.291,79)	1.968.225,34	402.464,28	1.019.397,83
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	138.129,00	3.581.401,65	-	3.719.530,65
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	-	4.255,33	-	4.255,33
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	2.506.146,81	968.004,01	15.154,12	3.489.304,94
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	758.998,00	-	2.559.593,53	3.318.591,53
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.051.982,02	6.521.886,33	3.031.265,01	11.605.133,36
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	13.536.199,50	4.074.892,96	56.000,41	17.667.092,87
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	129.396.311,07	44.227.199,65	12.503.932,22	186.127.442,94
Προσθήκες			96.812,31	96.812,31
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	-	224.033,87	-	224.033,87
Προβλέψεις	-	-	593.898,99	593.898,99
Λοιπές Υποχρεώσεις	(1,56)	(36.785,89)	11.671.887,41	11.635.099,96
Σύνολο υποχρεώσεων	(1,56)	187.247,98	12.265.786,40	12.453.032,82
Ασφαλιστικές προβλέψεις				
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	13.786.135,61	5.003.687,33	-	18.789.822,94
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	74.368.833,82	7.033.701,75	-	81.402.535,57
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	3.286.395,68	453.843,09	-	3.740.238,77
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	91.441.365,11	12.491.232,17	-	103.932.597,28
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	91.441.363,55	12.678.480,15	82.007.599,24	186.127.442,94

31/12/2016	Κλάδος Αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Διοίκησης και Λοιπά	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.789.777,58	-	4.406.795,92	8.196.573,50
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	75.154,60	75.154,60
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.906.600,00	2.980.000,00	5.572.900,00	14.459.500,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	87.741.679,92	23.198.532,91	491.254,01	111.431.466,84
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	2.043.120,21	2.043.120,21
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	(904.822,04)	2.558.798,67	206.384,50	1.860.361,13
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	194.795,64	1.129.401,65	-	1.324.197,29
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	-	5.118,61	-	5.118,61
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	1.872.457,43	723.703,42	18.293,28	2.614.454,13
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	628.005,00	-	3.253.255,83	3.881.260,83
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.790.436,03	4.417.022,35	3.553.088,21	9.760.546,59
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	11.970.064,14	3.164.834,85	67.018,80	15.201.917,79
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	111.198.557,67	33.760.390,11	16.134.177,14	161.093.124,93
Προσθήκες			81.863,58	81.863,58
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	-	211.618,64	-	211.618,64
Προβλέψεις	-	-	554.569,23	554.569,23
Λοιπές Υποχρεώσεις	(1,56)	(36.785,89)	7.826.500,99	7.789.713,54
Σύνολο υποχρεώσεων	(1,56)	174.832,75	8.381.070,22	8.555.901,41
Ασφαλιστικές προβλέψεις				
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	10.955.082,30	4.104.738,00	-	15.059.820,30
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	71.515.334,36	4.825.362,81	-	76.340.697,17
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	5.093.016,78	418.560,94	-	5.511.577,72
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	87.563.433,44	9.348.661,75	-	96.912.095,19
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	87.563.431,88	9.523.494,50	64.006.198,55	161.093.124,93

Τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα της αστικής ευθύνης αυτοκινήτου της Εταιρείας ανά γεωγραφικό τομέα αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Αθηνών και Πειραιώς	14.599.879,61	15.233.944,55
Θεσσαλονίκης	8.528.243,60	11.956.913,74
Λοιποί Νομοί	19.382.367,49	13.956.036,00
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	42.510.490,70	41.146.894,29

6. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

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

Πίνακας μεταβολών παγίων						
	Γήπεδα	Κτίρια και εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Ενσώματα πάγια στοιχεία
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2016	2.782.300,00	6.437.508,84	237.263,39	1.441.981,13	3.742,44	10.902.795,80
Προσθήκες περιόδου	-	25.575,17	-	45.156,74	165,00	70.896,91
Πωλήσεις/ διαγραφές/μειώσεις	-	-	(3.535,02)	-	(3.907,44)	(7.442,46)
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2016	2.782.300,00	6.463.084,01	233.728,37	1.487.137,87	-	10.966.250,25
Αποσβέσεις						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2016	-	908.499,61	181.444,35	1.335.622,16	-	2.425.566,12
Αποσβέσεις	-	279.995,47	11.698,01	55.952,16	-	347.645,64
Μειώσεις Αποσβέσεων	-	-	(3.535,01)	-	-	(3.535,01)
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2016	-	1.188.495,08	189.607,35	1.391.574,32	-	2.769.676,75
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2016	2.782.300,00	5.274.588,93	44.121,02	95.563,55	-	8.196.573,50
	Γήπεδα	Κτίρια και εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Ενσώματα πάγια στοιχεία
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2017	2.782.300,00	6.463.084,01	233.728,37	1.487.137,87	-	10.966.250,25
Προσθήκες περιόδου	-	22.698,00	5.120,21	64.885,27	-	92.703,48
Πωλήσεις/ διαγραφές/μειώσεις	-	-	(1.000,00)	-	-	(1.000,00)
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2017	2.782.300,00	6.485.782,01	237.848,58	1.552.023,14	-	11.057.953,73
Αποσβέσεις						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2017	-	1.188.495,08	189.607,35	1.391.574,32	-	2.769.676,75
Αποσβέσεις	-	281.315,36	12.845,36	60.109,41	-	354.270,13
Μειώσεις Αποσβέσεων	-	-	(1.000,00)	-	-	(1.000,00)
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2017	-	1.469.810,44	201.452,71	1.451.683,73	-	3.122.946,88
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2017	2.782.300,00	5.015.971,57	36.395,87	100.339,41	-	7.935.006,85

Η Εταιρεία μέσα στη χρήση δεν πραγματοποίησε αγορές ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων.

Η Εταιρεία πραγματοποίησε την 31/12/2016 αποτίμηση των ενσώματων ακινητοποιήσεων (γήπεδα και κτίρια) από την οποία δεν προέκυψε ότι πρέπει να διενεργηθεί απομείωση.

Στο τέλος της κλειόμενης χρήσης η εύλογη αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων (fair value model) παγίων εκτιμάται ότι είναι κατά 566 χιλ. € περίπου μεγαλύτερη από την αξία που εμφανίζεται ανωτέρω (cost model).

Επίσης, δεν υπάρχουν εμπράγματα ή άλλα βάρη επί των ακινήτων της Εταιρείας.

7. ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>Λογισμικό</u>
<u>Αξία κτήσης</u>	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2016	484.142,62
Προσθήκες περιόδου	10.966,67
Μειώσεις περιόδου	(6.677,68)
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2016	<u>488.431,61</u>
<u>Αποσβέσεις</u>	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2016	388.788,87
Προσθήκες περιόδου	24.488,14
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2016	<u>413.277,01</u>
Αναπόσβεστη αξία	<u>75.154,60</u>
	<u>Λογισμικό</u>
<u>Αξία κτήσης</u>	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2017	488.431,61
Προσθήκες περιόδου	4.108,83
Μειώσεις περιόδου	-
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2017	<u>492.540,44</u>
<u>Αποσβέσεις</u>	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2017	413.277,01
Προσθήκες περιόδου	25.210,35
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2017	<u>438.487,36</u>
Αναπόσβεστη αξία	<u>54.053,08</u>

Το άυλο στοιχείο "λογισμικό" αφορά κατά κύριο λόγο τις δαπάνες που έχει κάνει η Εταιρεία για την ανάπτυξη και βελτίωση των δυνατοτήτων του Software που διαθέτει καθώς και οι δαπάνες για την αγορά του νέου SAP business one.

8. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

Η μεταβολή των επενδυτικών ακινήτων παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	14.459.500,00	14.580.171,53
Προσθήκες	1.106.640,69	646.362,20
Κέρδη/(Ζημιές) από εκτίμηση στην εύλογη αξία	-	(767.033,73)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	<u>15.566.140,69</u>	<u>14.459.500,00</u>

Δεν υπάρχουν εμπράγματα ή άλλα βάρη επί των ακινήτων της Εταιρείας. Επίσης, δεν υπάρχουν λοιπές νομικές υποχρεώσεις που να προκύπτουν από συμβάσεις μισθώσεων ακινήτων.

Στη σημείωση 4.2.6.2 γίνεται αναφορά στις μεθόδους αποτίμησης και την ιεραρχία της εύλογης αξίας.

Τα έσοδα από τα επενδυτικά ακίνητα για τη χρήση 2017 ανέρχονται σε € 406.140,81 και σε € 404.397,91 αντίστοιχα για τη χρήση 2016 και εμφανίζονται στο κονδύλι έσοδα επενδύσεων της κατάστασης συνολικού εισοδήματος.

Τα έσοδα μελλοντικών ενοικίων από τα επενδυτικά ακίνητα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>Εντός ενός έτους</u>	<u>1 με 5 έτη</u>	<u>Πάνω από 5 έτη</u>
Έσοδα από ενοίκια επενδυτικών ακινήτων	374.230,31	870.735,19	851.830,29

9. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρείας εμφανίζονται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Ομολόγα		
Κρατικά Εσωτερικού	27.219.430,92	20.287.182,16
Κρατικά Εξωτερικού	10.108.978,00	23.814.891,59
Εταιρικά Εισηγμένα	29.588.788,16	11.870.111,00
Σύνολο Ομολόγων	66.917.197,08	55.972.184,75
Μετοχές		
Εισηγμένες Εσωτερικού	2.016.295,18	1.340.462,78
Εισηγμένες Εξωτερικού	16.113.248,50	17.235.722,29
Σύνολο Μετοχών	18.129.543,68	18.576.185,07
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων		
Εσωτερικού	27.386.896,95	9.742.114,14
Εξωτερικού	20.454.226,73	27.140.982,89
Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων	47.841.123,68	36.883.097,03
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	132.887.864,43	111.431.466,84

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων για τις χρήσεις 2017 και 2016 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>Σύνολο Ομολόγων</u>	<u>Σύνολο Μετοχών Εισηγμένων</u>	<u>Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων</u>	<u>Σύνολο</u>
2017				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	55.972.184,75	18.576.185,07	36.883.097,02	111.431.466,84
Αγορές	86.539.594,61	15.102.093,65	17.494.572,71	119.136.260,97
Πωλήσεις	(29.889.291,19)	(17.172.722,80)	(10.328.181,52)	(57.390.195,51)
Λήξη ομολόγων	(48.409.880,58)	-	-	(48.409.880,58)
Μεταφορά	-	(143.355,05)	143.355,05	-
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση ή αποτίμηση	2.704.589,49	1.767.342,81	3.648.280,41	8.120.212,71
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	66.917.197,08	18.129.543,68	47.841.123,67	132.887.864,43

	Σύνολο Ομολόγων	Σύνολο Μετοχών Εισηγμένων	Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Σύνολο
2016				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	35.416.049,80	14.540.158,27	37.171.223,61	87.127.431,68
Αγορές	56.363.763,49	14.702.526,23	10.255.368,90	81.321.658,62
Πωλήσεις	(13.136.838,32)	(11.146.275,70)	(11.565.607,52)	(35.848.721,54)
Μεταφορά	-	-	-	-
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση ή αποτίμηση	755.817,91	479.776,27	1.022.112,03	2.257.706,21
Υπόλοιπο Λήξης χρήσης	55.972.184,75	18.576.185,07	36.883.097,02	111.431.466,84

10. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

Η πώληση των προϊόντων της Εταιρείας γίνεται μέσω ενός ευρύτατου δικτύου συνεργατών και ως εκ τούτου ο πιστωτικός κίνδυνος περιορίζεται. Σε κάθε περίπτωση η Εταιρεία εξετάζει τις απαιτήσεις της και όταν αυτές υπερβαίνουν την πιστοληπτική πολιτική της Εταιρείας προβαίνει στον σχηματισμό επισφαλειών.

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας που αφορούν τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αναλύονται παρακάτω:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Απαιτήσεις από πράκτορες	2.137.131,61	2.738.484,71
Συνεργάτες Πωλήσεων	(10.113,08)	(20.892,85)
Λοιποί χρεώστες ασφαλιστρών	715.215,82	524.964,59
Επιταγές και γραμμάτια εισπρακτέα	1.184.436,12	1.232.778,68
Επιταγές και γραμμάτια σε καθυστέρηση	4.570.409,38	4.561.344,97
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(7.577.682,02)	(7.176.318,97)
Σύνολο	<u>1.019.397,83</u>	<u>1.860.361,13</u>

Η κίνηση του λογαριασμού της Πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων αναλύεται παρακάτω:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	7.176.318,97	5.078.610,34
Προσθήκες	401.363,05	2.097.708,63
Υπόλοιπο Λήξης χρήσης	<u>7.577.682,02</u>	<u>7.176.318,97</u>

Οι αναμενόμενες ταμειακές ροές είναι προεξοφλημένες με τα επιτόκια της αγοράς προκειμένου να προσδιοριστεί η τρέχουσα αξία τους. Το αποτελεσματικό επιτόκιο για τις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις είναι 3,00%.

11. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

Οι απαιτήσεις που εμφανίζει η Εταιρεία από τους αντασφαλιστές της προκύπτουν ως εξής:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Συμμετοχή σε εκκρεμείς ζημιές	3.703.129,00	1.249.889,00
Συμμετοχή σε πληρωθείσες ζημιές	16.401,65	74.308,29
Σύνολο	<u>3.719.530,65</u>	<u>1.324.197,29</u>

Η Εταιρεία δεν έχει εμπράγματα εξασφαλίσεις σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων του αντασφαλιστή.

12. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

Οι προμήθειες και τα λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Μη δεδουλευμένες προμήθειες	3.474.150,82	2.596.160,85
Έξοδα επομένων χρήσεων	15.154,12	18.293,28
Σύνολο	<u>3.489.304,94</u>	<u>2.614.454,13</u>

Η Εταιρεία στο τέλος κάθε χρήσης κάνει κατανομή των εξόδων προμηθειών που έδωσε σε μεσίτες και πράκτορες για την επίτευξη των ασφαλιστικών συμβολαίων βάσει της χρονικής διάρκειας των συμβολαίων που αυτά αφορούν.

13. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Τα λοιπά στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Προκαταβολές φόρων και λοιπές απαιτήσεις από φόρου	2.123.007,47	2.621.917,28
Δάνεια προσωπικού	7.758,23	4.189,29
Εγγυήσεις	796.342,27	665.349,27
Απαιτήσεις από δεδουλευμένους τόκους	362.937,86	600.349,46
Λοιπές απαιτήσεις	32.097,83	15.611,26
Προεξόφληση λοιπών απαιτήσεων	(3.552,13)	(26.155,73)
Σύνολο	<u>3.318.591,53</u>	<u>3.881.260,83</u>

14. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας, περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Ταμείο	18.459,30	12.814,89
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	9.349.178,66	5.120.110,44
Καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ	6.670.000,00	8.707.000,00
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	1.511.807,95	1.228.923,38
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	117.646,96	133.069,08
Σύνολο	<u>17.667.092,87</u>	<u>15.201.917,79</u>

Το μέσο επιτόκιο στις τραπεζικές καταθέσεις για τη χρήση 2017 ήταν 0,86% και 0,51% για τη χρήση 2016 αντίστοιχα.

Επί των παραπάνω τραπεζικών καταθέσεων όψεως δεν υφίστανται τυχόν βάρη.

15. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας Interlife Α.Α.Ε.Γ.Α. ανέρχεται σε € 10.955.068,08 και είναι καταβεβλημένο πλήρως. Η ονομαστική αξία των μετοχών είναι € 0,59 ανά μετοχή και ο αριθμός των μετοχών ανέρχεται σε 18.567.912 ονομαστικές μετοχές.

Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Έχει προκύψει από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο δηλαδή σε αξία μεγαλύτερη από την ονομαστική της αξία.

Τακτικό Αποθεματικό

Το τακτικό αποθεματικό έως και τα κέρδη της χρήσης 2015, σχηματίστηκε με βάση τις διατάξεις του Ν.2190/1920 και το άρθρο 18 του Ν.400/1970, σύμφωνα με τα οποία το ένα πέμπτο τουλάχιστον των καθαρών ετήσιων κερδών της Εταιρείας διατίθεται προς σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η διάθεση αυτή δεν είναι υποχρεωτική όταν το αποθεματικό υπερβεί το τετραπλάσιο του μετοχικού κεφαλαίου. Από 1/1/2016 ο Ν.400/1970 αντικαταστάθηκε από τον Ν.4364/2016, ο οποίος δεν προβλέπει σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Κατά συνέπεια, ισχύουν οι γενικές διατάξεις του Ν.2190/1920 που αφορούν σε σχηματισμό τακτικού αποθεματικού σε ποσοστό 5% επί των ετήσιων κερδών μέχρι το τακτικό αποθεματικό να φτάσει το ύψος του ενός τρίτου του μετοχικού κεφαλαίου.

Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων σε εύλογη αξία

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές από επανεκτίμηση ακινήτων που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία των Ιδιοχρησιμοποιούμενων Ακινήτων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 16, αναγνωρίζονται στο εν λόγω αποθεματικό μέχρι να πουληθούν ή ρευστοποιηθούν ή απομειωθούν οπότε μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών

Αφορά αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών το οποίο δημιουργήθηκε έπειτα βάσει του Δ.Λ.Π. 19.

Ίδιες Μετοχές

Σύμφωνα με την από 11/06/2014 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, αποφασίστηκε η αγορά ιδίων μετοχών της Εταιρείας μέσω του Χ.Α.Κ. σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/20. Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να προβεί σε χρονικό διάστημα εντός 24 μηνών από τη λήψη της προαναφερόμενης απόφασης σε αγορά ιδίων μετοχών με κατώτατο όριο τιμής αγοράς ανά μετοχή € 0,10 και ανώτατο € 2,00, και ο μέγιστος αριθμός των μετοχών που μπορεί να αποκτηθούν είναι 1.856.791 μετοχές (μέχρι το 1/10 του συνολικού αριθμού μετοχών). Έπειτα από την ανωτέρω απόφαση, η Εταιρεία προέβη στη χρήση 2014 σε αγορά 170.697 τμχ Ιδίων Μετοχών αξίας κτήσης € 241.458,00 και στη χρήση 2015 σε

αγορά 74.298 τμχ Ιδίων Μετοχών αξίας κτήσης € 115.942,91. Με το πέρας των 24 μηνών από την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της χρήσης 2014, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 06/06/2016 ενέκρινε ξανά την αγορά ιδίων μετοχών με τους ίδιους όρους με αυτούς που προέβλεπε και η Γενική Συνέλευση στις 11/06/2014. Η Εταιρεία εντός της χρήσης 2016 αγόρασε ακόμη 10.000 τμχ ιδίων μετοχών αξίας κτήσης € 13.967,72 ενώ εντός της κλειόμενης χρήσης 2017 δεν προέβη σε αγορά ιδίων μετοχών.

Αποτελέσματα εις Νέον

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

Η κίνηση των λογαριασμών Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση αναλύεται ως εξής:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Καταβλημένο	10.955.068,08	10.955.068,08
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	10.955.068,08	10.955.068,08
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	7.987,77	7.987,77
Τακτικό αποθεματικό	7.794.026,01	7.376.786,00
Λοιπά αποθεματικά	12.733.833,78	12.733.833,78
Ίδιες μετοχές	(371.368,63)	(371.368,63)
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων σε εύλογη αξία	(159.877,00)	(159.877,00)
Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών	(79.558,77)	(64.989,57)
Αποθεματικά	19.925.043,16	19.522.372,35
Αποτελέσματα εις νέον	38.861.701,61	25.147.687,90
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	69.741.812,84	55.625.128,33

16. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τις εταιρείες αντασφαλιστών αναλύονται ως εξής:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	-	-
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές - Λοιποί Κλάδοι	224.033,87	211.618,64
Σύνολο	224.033,87	211.618,64

17. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Οι προβλέψεις που διενήργησε η Εταιρεία αφορούν σε:

α) Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους

Τα προγράμματα για παροχές στους εργαζόμενους όσον αφορά την αποζημίωση κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές Εργαζομένων» και αναλύεται και στην σημείωση 21.

β) Προβλέψεις για φόρους ανέλεγκτων χρήσεων

Η Εταιρεία έχει διενεργήσει πρόβλεψη φόρου εισοδήματος για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2009 και 2010. Κατά την χρήση 2015 εκδόθηκε εντολή μερικού επιτόπιου ελέγχου για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2009 & 2010 για τα αντικείμενα Εισοδήματος, ΦΠΑ, Λοιποί φόροι, τέλη-εισφορές, ΚΒΣ. Έως και την ημερομηνία χορήγησης της παρούσας έκθεσής ελέγχου δεν ολοκληρώθηκε ο έλεγχος και δεν είναι γνωστά τυχόν ευρήματα.

Το σύνολο των προβλέψεων που διενήργησε η Εταιρεία πέραν των ασφαλιστικών προβλέψεων σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	293.898,99	254.569,23
Πρόβλεψη ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων	300.000,00	300.000,00
Σύνολο	593.898,99	554.569,23

18. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Φόρος εισοδήματος	4.678.145,20	2.763.059,54
Προμηθευτές - Πιστωτές	2.393.859,38	1.416.250,32
Επιταγές πληρωτέες	1.923.855,56	1.405.332,95
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους και τέλη	2.361.883,81	2.006.317,30
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία	148.665,81	104.264,70
Έσοδα επομένων χρήσεων	2.500,71	2.811,88
Εξόδα χρήσεως δεδουλευμένα	30.037,51	475,66
Εγγυήσεις πληρωτέες	96.151,98	91.201,19
Σύνολο	11.635.099,96	7.789.713,54

19. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ & ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές χρηματοροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια του κλάδου ζωής και των κλάδων γενικών ασφαλίσεων. Διακρίνονται τα ακόλουθα είδη:

i) Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα.

Αντιπροσωπεύουν το μέρος των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών 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.

ii) Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ.

Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων όταν το απόθεμα των μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών και δικαιωμάτων εκτιμάται ότι δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων εν ισχύ την ημερομηνία αυτή.

iii) Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις.

Αφορούν υποχρεώσεις για ζημιές που έχουν συμβεί και αναγγεληθεί 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 κλπ.) κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού. Προβλέψεις έχουν επίσης σχηματισθεί για ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγεληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων (IBNR) με βάση το εκτιμώμενο μέσο κόστος ζημίας. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα αποθέματα των μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών και εκκρεμών ζημιών της Εταιρείας ανά λογιστικό κλάδο ασφάλισης και ανά κατηγορία αποθέματος:

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Αποθέματα ασφάλισης ζημιών		
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα (ΑΜΔΑ) - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	13.786.135,61	10.955.082,30
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ φ/φ) - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	74.230.704,82	71.320.538,72
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ φ/φ) - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων αναλογία αντασφαλιστή	138.129,00	194.795,64
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ α/α) - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	3.286.395,68	5.093.016,78
Σύνολο - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	91.441.365,11	87.563.433,44
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα (ΑΜΔΑ) - Λοιποί Κλάδοι	5.003.687,33	4.104.738,00
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ φ/φ) - Λοιποί Κλάδοι	3.468.701,75	3.712.362,81
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ φ/φ) - Λοιποί Κλάδοι αναλογία αντασφαλιστή	3.565.000,00	1.113.000,00
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ α/α) - Λοιποί Κλάδοι	453.843,09	418.560,94
Σύνολο - Αστική Ευθύνη Λοιπών Κλάδων	12.491.232,17	9.348.661,75
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ - Σύνολο	103.932.597,28	96.912.095,19

Δεν υπάρχει συμμετοχή των αντασφαλιστών στα αποθέματα.

Η κίνηση των ασφαλιστικών προβλέψεων από εκκρεμείς ζημιές αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2017		31 Δεκεμβρίου 2016	
	Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	Λοιποί Κλάδοι	Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	Λοιποί Κλάδοι
Συνολική Μεταβολή				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	71.515.334,36	4.825.362,81	65.691.931,69	3.777.859,59
Μεταβολή σε απόθεμα ζημιών προηγούμενων ετών	-9.462.285,18	-891.040,63	-11.368.041,67	-160.846,65
Δηλωθείσες ζημιές έτους	29.442.774,01	7.377.436,60	31.387.064,72	4.287.502,57
Πληρωμές ζημιών τρέχον έτους	-8.135.220,23	-3.265.399,78	-8.474.467,21	-2.476.571,37
Πληρωμές ζημιών προηγούμενων ετών	-8.991.769,14	-1.012.657,25	-5.721.153,17	-602.581,33
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	74.368.833,82	7.033.701,75	71.515.334,36	4.825.362,81
Σύνολο	81.402.535,57		76.340.697,17	

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η εξέλιξη του συνολικού κόστους ζημιών για όλους τους κλάδους για καθένα έτος ζημιάς από το 2007 έως το 2017. Επιπρόσθετα εμφανίζονται τα σωρευτικά ποσά πληρωμών, ούτως ώστε να είναι ευδιάκριτος ο επιμερισμός του εκάστοτε συνολικού κόστους σε πληρωμές που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί και σε προβλέψεις μελλοντικών πληρωμών για τις ζημιές που βρίσκονται σε εκκρεμότητα.

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
Στο τέλος της χρήσης	20.593.363	17.630.433	22.575.922	26.368.146	21.831.206	24.190.912	24.509.256	27.728.413	34.863.886	34.485.376	33.782.361	288.559.274
μετά από ένα χρόνο	17.271.441	18.532.068	25.677.574	26.995.053	23.008.140	23.488.593	23.423.046	25.517.968	31.315.057	34.495.432		249.724.372
μετά από δύο χρόνια	18.332.868	17.119.909	23.414.722	25.968.690	23.131.115	21.506.812	22.494.911	23.008.533	30.078.718			205.056.278
μετά από τρία χρόνια	16.547.675	15.103.809	23.045.757	25.229.154	21.616.480	21.001.876	20.949.895	20.561.517				164.056.163
μετά από τέσσερα χρόνια	16.315.940	14.890.489	22.233.554	24.919.623	20.912.955	20.116.749	20.272.734					139.662.044
μετά από πέντε χρόνια	16.059.653	14.302.079	21.369.311	24.589.322	20.580.668	19.259.540						116.160.573
μετά από έξι χρόνια	15.889.555	14.032.119	21.259.191	24.505.522	19.648.658							95.335.045
μετά από επτά χρόνια	15.665.496	14.488.636	20.996.411	23.526.587								74.677.130
μετά από οκτώ χρόνια	16.064.495	14.370.887	21.021.243									51.456.625
μετά από εννιά χρόνια	15.984.510	14.368.924										30.353.434
μετά από δέκα χρόνια	15.877.116											15.877.116
Τρέχουσα εκτίμηση συσσωρευμένων ζημιών	15.877.116	14.368.924	21.021.243	23.526.587	19.648.658	19.259.540	20.272.734	20.561.517	30.078.718	34.495.432	33.782.361	252.892.829
Συσσωρευμένες πληρωμές	15.748.617	14.125.078	20.064.515	21.999.113	16.106.686	15.311.802	14.749.464	12.270.996	15.090.220	14.949.880	11.142.173	171.558.544
Ποσό πρόβλεψης στον Ισολογισμό	128.499	243.846	956.727	1.527.474	3.541.971	3.947.738	5.523.270	8.290.521	14.988.498	19.545.552	22.640.188	81.334.284
Απόθεμα για προηγούμενες χρήσεις												58.251
Απόθεμα αναλήψεων												10.000
Έμμεσα έξοδα διακανονισμού												150.376
IBNR												3.589.863
											total	85.142.774

20. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών, σύμφωνα με τη μέθοδο της υποχρέωσης, με τη χρησιμοποίηση του φορολογικού συντελεστή που ισχύει.

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση συμψηφίζεται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα και όταν ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αφορά στην ίδια φορολογική αρχή.

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου της Εταιρείας επανεξετάζεται σε κάθε χρήση, προκειμένου το υπόλοιπο που εμφανίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης να απεικονίζει τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

Ο συντελεστής με τον οποίο υπολογίζεται ο αναβαλλόμενος φόρος είναι ίσος με αυτόν που εκτιμάται ότι θα ισχύει κατά την στιγμή αναστροφής των προσωρινών φορολογικών διαφορών. Ο αναβαλλόμενος φόρος της Εταιρείας έχει υπολογιστεί λαμβάνοντας υπόψη τον φορολογικό συντελεστή που θα ισχύει κατά την ημερομηνία ανάκτησης των σχετικών αξιών.

Σύμφωνα με τον φορολογικό νόμο 4334/2015 που ψηφίστηκε στις 16/07/2015, ο φορολογικός συντελεστής των νομικών προσώπων που εδρεύουν στην Ελλάδα ανέρχεται σε 29%. Αντίστοιχα για τα μερίσματα που ο χρόνος κτήσης τους είναι από 01/01/2017 και έπειτα, η παρακράτηση φόρου ανέρχεται σε 15%.

Η αναβαλλόμενη φορολογία της 31/12/2017 για την Εταιρεία έχει υπολογιστεί με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή 29%.

Το υπόλοιπο και η κίνηση της αναβαλλόμενης φορολογίας έχουν ως εξής:

	Υπόλοιπο 31/12/2016	Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα	Αναγνωρισμένο στα ίδια κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2017
Επενδυτικά και Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ακίνητα	344.520,67	(152.041,77)	-	192.478,90
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.617.189,30	-1.429.724,29	-	187.465,01
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	7.585,16	-6.555,04	-	1.030,12
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-
Προβλέψεις	73.825,08	5.454,83	5.950,80	85.230,71
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	-	0,00	-	-
	2.043.120,21	-1.582.866,27	5.950,80	466.204,74
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης				
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	2.043.120,21			466.204,74
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	-			-
	2.043.120,21			466.204,74

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Αναγνωρισθείσα φορολογική Απαίτηση		
Επενδυτικά Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ακίνητα	192.478,90	344.520,67
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	187.465,01	1.617.189,30
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	1.030,12	7.585,16
Προβλέψεις	85.230,71	73.825,08
Σύνολο	466.204,74	2.043.120,21
Αναγνωρισθείσα φορολογική Υποχρέωση		
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	-	-
Σύνολο	-	-
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση	466.204,74	2.043.120,21

21. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

(α) Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα: Οι εισφορές της Εταιρείας προς τα ασφαλιστικά ταμεία για τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017 καταχωρήθηκαν στα έξοδα και ανήλθαν σε € 879.976,12 και € 399.241,12 αντίστοιχα για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016.

(β) Αποζημίωση προσωπικού λόγω αποχώρησης: Σύμφωνα με τις διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας της χώρας στην οποία δραστηριοποιείται η Εταιρεία, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους, το ύψος της οποίας ποικίλει ανάλογα με τον μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου. Υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ισούται με το 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης. Στην Ελλάδα, σύμφωνα με την τοπική πρακτική, αυτά τα προγράμματα δεν χρηματοδοτούνται και συνιστούν προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit plans) σύμφωνα με το ΔΛΠ 19. Η Εταιρεία χρεώνει τα αποτελέσματα για δεδουλευμένες παροχές σε κάθε χρήση με αντίστοιχη αύξηση της

σχετικής αναλογιστικής υποχρέωσης. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους κάθε περίοδο χρεώνονται έναντι αυτής της υποχρέωσης.

Η κίνηση της καθαρής υποχρέωσης στη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης έχει ως ακολούθως:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσης	254.569,23	229.678,97
Μεταβολή υποχρέωσης στη κλειόμενη χρήση	39.329,76	24.890,26
Καθαρή υποχρέωση τέλους χρήσης	<u>293.898,99</u>	<u>254.569,23</u>

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας που απορρέουν από την υποχρέωσή τους να καταβάλουν αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης όπως προβλέπει το ΔΛΠ 19. Οι λεπτομέρειες και οι βασικές παραδοχές της αναλογιστικής μελέτης την 31 Δεκεμβρίου 2017 και 2016 έχουν ως κάτωθι:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Παρούσα αξία Δέσμευσης Καθορισμένων Παροχών	293.898,99	254.569,23
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	-	-
Κατάσταση Αποθεματοποίησης Πλεόνασμα / (Έλλειμμα)	<u>293.898,99</u>	<u>254.569,23</u>
Πλεόνασμα / (Έλλειμμα) του Προγράμματος καθορισμένων Παροχών	293.898,99	254.569,23
Παρούσα Αξία των μελλοντικών οικονομικών οφειλών (Asset Ceiling)	-	-
Καθαρή υποχρέωση στον ισολογισμό	<u>293.898,99</u>	<u>254.569,23</u>

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Συμφωνία παρούσας αξίας υποχρέωσης παροχών		
Παρούσα Αξία δέσμευσης καθορισμένων Παροχών (κατά την έναρξη της οικονομικής περιόδου)	254.569,23	229.678,97
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	27.195,89	39.342,10
Χρηματοοικονομικό κόστος	4.073,10	4.593,59
Τερματικές Παροχές / Επίδραση Περικοπής / Διακανονισμού	(9.659,22)	(11.134,87)
Μείον Καταβληθείσες αποζημιώσεις	(2.800,00)	(21.744,00)
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές περιόδου	20.519,99	13.833,44
Παρούσα Αξία δέσμευσης καθορισμένων Παροχών (κατά τη λήξη της οικονομικής περιόδου)	<u>293.898,99</u>	<u>254.569,23</u>

Βασικές υποθέσεις:	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,80%	1,60%
Ποσοστό αύξησης αμοιβών	3,45%	3,45%
Αύξηση δείκτη τιμών καταναλωτή	1,75%	1,75%

Το έξοδο που έχει εκτιμηθεί από τον αναλογιστή για τη χρήση 2018 ανέρχεται στο ποσό των € 51.312,53.

22. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ (ΜΙΚΤΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ

Τα δουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα για την αστική ευθύνη αυτοκινήτων και για τους λοιπούς κλάδους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	45.341.544,01	41.290.194,51
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(2.831.053,31)	(143.300,22)
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	42.510.490,70	41.146.894,29
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Λοιποί Κλάδοι	13.696.167,57	11.614.656,64
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρών - Λοιποί Κλάδοι	(898.949,33)	(735.590,02)
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Λοιποί Κλάδοι	12.797.218,24	10.879.066,62
Σύνολο	55.307.708,94	52.025.960,91

Στα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της Εταιρείας περιλαμβάνονται και ασφάλιστρα από αναληφθείσες αντασφαλίσεις ποσού 55.064,92 € (2016: 64.280,77 €).

23. ΕΚΧΩΡΗΘΕΝΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

Τα εκχωρηθέντα ασφάλιστρα για την αστική ευθύνη αυτοκινήτων και για τους λοιπούς κλάδους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	31 Δεκεμβρίου	31 Δεκεμβρίου
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(859.642,25)	(791.715,82)
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(859.642,25)	(791.715,82)
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Λοιποί Κλάδοι	(2.952.182,33)	(2.477.096,53)
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Λοιποί Κλάδοι	(2.952.182,33)	(2.477.096,53)
Σύνολο	(3.811.824,58)	(3.268.812,35)

24. ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 η Εταιρεία ανέθεσε σε πιστοποιημένους ανεξάρτητους εκτιμητές την αποτίμηση των επενδυτικών ακινήτων και καταχώρησε ζημιές ύψους 767.033,73 €. Επανεξετάστηκαν, από ανεξάρτητο εκτιμητή, οι εκθέσεις εκτίμησης των ακινήτων της προηγούμενης χρήσης ο οποίος, δεδομένου ότι δεν υπήρξαν αλλαγές όσον αφορά την κατάσταση των ακινήτων, θεωρεί εύλογο οι αξίες να παραμείνουν αμετάβλητες για την ημερομηνία αναφοράς 31 Δεκεμβρίου 2017.

25. ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Τα κέρδη που προέκυψαν από την αποτίμηση των αξιολογίων αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Ομόλογα	2.212.548,93	542.917,00
Αμοιβαία Κεφάλαια	3.494.405,27	1.279.989,11
Μετοχές	1.557.074,95	671.314,64
Σύνολο	7.264.029,15	2.494.220,75

26. ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Οι ζημιές που προέκυψαν από την πώληση επενδύσεων αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Ομόλογα	492.040,56	212.900,91
Αμοιβαία Κεφάλαια	153.875,14	(257.877,08)
Μετοχές	210.267,86	(191.538,37)
Σύνολο	<u>856.183,56</u>	<u>(236.514,54)</u>

27. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Η ανάλυση των εσόδων από τις επενδύσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Έσοδα από Ενοίκια	406.140,81	404.397,91
Έσοδα από μερίσματα	457.920,94	313.154,67
Τόκοι Χρεογράφων	1.015.313,74	1.297.001,82
Τόκοι Καταθέσεων	137.982,92	70.939,07
Τόκοι Υπερμερίας από Απαιτήσεις	16.974,86	130.833,54
Σύνολο	<u>2.034.333,27</u>	<u>2.216.327,01</u>

28. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

Τα λοιπά έσοδα της Εταιρείας εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Προμήθειες	121.413,92	116.100,99
Κέρδη από εκποίηση μεταφορικών μέσων	1.000,00	1.099,99
Λοιπά	53.455,59	113.175,01
Σύνολο	<u>175.869,51</u>	<u>230.375,99</u>

29. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ

Οι αποζημιώσεις που πληρώθηκαν από την Εταιρεία προς τους ασφαλισμένους για τον κλάδο του αυτοκινήτου και για τους λοιπούς κλάδους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Αποζημιώσεις κλάδου αυτοκινήτου	(19.037.931,42)	(16.454.486,37)
Αποζημιώσεις λοιπών κλάδων	(4.310.418,77)	(3.152.089,67)
Αναλογία Αντασφαλιστών Αποζημιώσεις Λοιπών κλάδων	26.022,85	71.834,89
Σύνολο	<u>(23.322.327,34)</u>	<u>(19.534.741,15)</u>

30. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

Η μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου (Ιδία Κράτηση)	(1.046.878,36)	(4.378.444,14)
Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου (Αναλογία Αντασφαλιστών)	(56.666,64)	15.440,64
Σύνολο	(1.103.545,00)	(4.363.003,50)
Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων (Ιδία Κράτηση)	(2.243.621,09)	(1.218.569,90)
Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων (Αναλογία Αντασφαλιστών)	2.452.000,00	105.000,00
Σύνολο	208.378,91	(1.113.569,90)
Γενικό Σύνολο	(895.166,09)	(5.476.573,40)

31. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

Οι δουλευμένες προμήθειες παραγωγής εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής (Αστ.Ευθύνης Αυτοκινήτου)	(7.435.877,31)	(6.690.494,70)
Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής (Λοιπών Κλάδων)	(2.322.609,24)	(1.842.005,17)
Έσοδο από Προμήθειες Αντασφαλιστών (Λοιπών Κλάδων)	189.686,61	184.312,06
Γενικό Σύνολο	(9.568.799,94)	(8.348.187,81)

32. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	2.903.256,00	2.309.094,54
Αμοιβές Τρίτων	1.341.385,67	1.414.548,84
Φόροι Τέλη	186.673,22	208.805,70
Έξοδα Προβολής & Διαφήμισης	90.364,13	96.735,80
Συνδρομές	307.502,95	250.771,88
Ασφάλιστρα	59.788,95	26.902,95
Επισκευές & Συντηρήσεις	54.642,88	57.314,57
Αποσβέσεις	379.480,48	372.803,78
Διάφορα Έξοδα	1.042.567,48	932.550,96
Σύνολο	6.365.661,76	5.669.529,02

Ο λογαριασμός Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού αναλύεται ως εξής:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Μισθοί και ημερομίσθια	1.998.328,91	1.856.643,56
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	879.976,12	399.241,12
Αποζημιώσεις απολυμένων	2.800,00	21.744,00
Λοιπές παροχές	22.150,97	31.465,86
Σύνολο	2.903.256,00	2.309.094,54

Για την ετήσια περίοδο 2017, στα λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνονται αμοιβές της ελεγκτικής Εταιρείας ύψους € 22.000, που αφορούν επιτρεπόμενες ελεγκτικές και μη ελεγκτικές εργασίες.

33. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ

Τα λοιπά έξοδα της Εταιρείας αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	8.920,99	9.754,12
Προβλέψεις επισφαλών Απαιτήσεων	401.363,05	2.097.708,63
Λοιπά Έξοδα	361.585,10	247.895,18
Σύνολο	<u>771.869,14</u>	<u>2.355.357,93</u>

34. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με το φορολογικό νόμο 4334/2015 που ψηφίστηκε στις 16/07/2015, ο φορολογικός συντελεστής των νομικών προσώπων που εδρεύουν στην Ελλάδα, ανέρχεται σε 29% για τις χρήσεις που αρχίζουν την 01/01/2015. Η Εταιρεία υπολόγισε το φόρο εισοδήματος και τον αναβαλλόμενο φόρο με φορολογικό συντελεστή 29%. Για τα διανεμόμενα κέρδη της χρήσης από 2016 και έπειτα ο φόρος ανέρχεται σε 15%. Το καθαρό ποσό των μερισμάτων (μετά την παρακράτηση) δεν μπορεί να εκτιμηθεί πριν την αποπληρωμή του μερίσματος και τη σχετική ενημέρωση από το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων διότι κάποιοι επενδυτές τυγχάνουν ειδικής φορολογικής αντιμετώπισης και απαλλάσσονται από παρακράτηση φόρου.

Ο φόρος εισοδήματος που επιβάρυνε τα αποτελέσματα αναλύεται στον πίνακα που ακολουθεί:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Φόρος Εισοδήματος Χρήσης	4.678.604,11	2.265.527,14
Λοιποί Φόροι	-39.636,01	-10.827,80
Αναβαλλόμενος Φόρος	1.582.866,27	710.497,41
Σύνολο	<u>6.221.834,37</u>	<u>2.965.196,75</u>
Κέρδη/Ζημίες πρὸ Φόρων	20.902.475,58	11.310.134,73
Συντελεστής Φόρου Εισοδήματος	29%	29%
Φόρος	6.061.717,92	3.279.939,07
Μη εκπιπώμενες δαπάνες	-1.074.034,70	-482.679,69
Λοιπές Προσαρμογές	1.234.151,16	167.937,36
Σύνολο	<u>6.221.834,37</u>	<u>2.965.196,75</u>

35. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή, υπολογίζονται με τη διαίρεση του καθαρού κέρδους μετά τους φόρους με το σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της χρήσης.

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Αριθμός μετοχών	18.567.912	18.567.912
Μείον: Αριθμός Ιδίων μετοχών	(254.995)	(254.995)
Σύνολο μετοχών	<u>18.312.917</u>	<u>18.312.917</u>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	14.680.641,21	8.344.937,98
Σταθμισμένος Μ.Ο. αριθμών μετοχών σε κυκλοφορία	18.317.931	18.317.931
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	<u>0,8014</u>	<u>0,4556</u>

36. ΔΙΑΝΟΜΗ

Τα κέρδη της χρήσης 2017 μετά φόρων ανέρχονται στο ποσό των € 14.680.641,21. Το Διοικητικό Συμβούλιο προτίθεται να προτείνει προς τη Γενική Συνέλευση:

α) Το σχηματισμό του κατά νόμου τακτικού αποθεματικού.

β) Τη διανομή μερίσματος € 0,05 ανά μετοχή. Από το διανεμηθέν μέρισμα θα παρακρατηθεί ο εκάστοτε ισχύων φόρος.

37. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Νομικές Υποθέσεις

Ως ασφαλιστική επιχείρηση η Εταιρεία εμπλέκεται (με την ιδιότητα είτε του εναγόμενου είτε του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές διεκδικήσεις για καταβολή ασφαλιστικών αποζημιώσεων, ασφαλισμένων και τρίτων καθώς και σε λοιπές διαδικασίες επιδιαιτησίας στα πλαίσια της λειτουργίας της.

Η εκτίμηση της Διοίκησης και των Νομικών της Συμβούλων είναι ότι οι ενδεχόμενες ζημίες που μπορεί να προκύψουν από δικαστικές υποθέσεις διεκδικήσεων κατά της Εταιρείας, οι οποίες είναι εκκρεμείς στα δικαστήρια, συμπεριλαμβάνονται στις συνολικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών της Εταιρείας στις 31/12/2017 και δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Ως εκ τούτου δεν χρειάστηκε να σχηματισθεί καμία πρόβλεψη για ενδεχόμενη ζημία, πέραν των ήδη καταχωρηθέντων.

Εγγυήσεις

Η Εταιρεία την 31 Δεκεμβρίου 2017 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης συνολικού ύψους € 22.216,25 που αφορούν συμμετοχή σε διαγωνισμούς. Επίσης, ποσό € 11.572,11 αφορά εγγυήσεις σε ΟΤΑ και ΔΕΚΟ, ποσό € 3.555,91 αφορά εγγυήσεις για ενοίκια και ποσό € 758.998,00 αφορά σε εγγύηση πληρωμής λόγω της συμμετοχής της στο σύστημα Φιλικού Διακανονισμού Ζημιών.

Φορολογικά Θέματα

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2016, η Εταιρεία πληρώνοντας τα σχετικά κριτήρια υπαγωγής στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, έλαβε Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης, σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν. 2238/1994 και του άρθρου 65Α παρ.1 του Ν.4174/2013, χωρίς να προκύψουν ουσιώδεις διαφορές. Σύμφωνα με την εγκύκλιο ΠΟΛ. 1006/2016, οι εταιρείες οι οποίες έχουν υπαχθεί στον ως άνω ειδικό φορολογικό έλεγχο δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές.

Για τη χρήση 2017, είναι ήδη σε εξέλιξη ο φορολογικός έλεγχος για την έκδοση «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» για την Εταιρεία. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 2009 και 2010 θα ελεγχθούν από τις φορολογικές αρχές βάσει των κανόνων και διαδικασιών που ίσχυαν μέχρι την εφαρμογή του προαναφερθέντος νόμου. Κατά την χρήση 2015, εκδόθηκε η εντολή μερικού επιτόπιου ελέγχου για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2009 & 2010 για τα φορολογικά αντικείμενα Εισοδήματος, ΦΠΑ, Λοιποί φόροι, τέλη-εισφορές, ΚΒΣ. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων δεν έχει ολοκληρωθεί ο σχετικός έλεγχος από τις φορολογικές αρχές.

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, η Φορολογική Διοίκηση μπορεί να προβεί, κατά κανόνα, σε έκδοση πράξης διοικητικού, εκτιμώμενου ή διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εντός πέντε ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής δήλωσης. Λόγω παρέλευσης πενταετίας στις 31/12/2017 παραγράφηκαν οι χρήσεις που έληξαν μέχρι και την 31/12/2011.

Λόγω της ύπαρξης των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στον Ισολογισμό της Εταιρείας, καθώς η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και πρόστιμα που ενδέχεται να προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους ύψους € 300.000,00

Δεσμεύσεις από λειτουργικά μισθώματα

Η Εταιρεία για τις ανάγκες λειτουργίας της στη χρήση 2017 μίσθωνε 4 ακίνητα.

Τα συνολικά έξοδα ενοικίασης περιλαμβάνονται στην επισυναπτόμενη κατάσταση Συνολικών Εσόδων των συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 και ανέρχονται σε € 37.142,83 και € 25.446,00 την 31 Δεκεμβρίου 2016 αντίστοιχα.

Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα ενοικίασης βάσει μη ακυρώσιμων συμβολαίων λειτουργικής μίσθωσης την 31η Δεκεμβρίου 2017 και 2016 έχουν ως κάτωθι:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2016</u>
Εντός ενός έτους	31.950,00	33.145,83
1 με 5 έτη	115.200,00	118.350,00
Πάνω από 5 έτη	93.000,00	121.800,00
Σύνολο	<u>240.150,00</u>	<u>273.295,83</u>

38. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΠΑ

Ως συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας, θεωρούνται τα Διευθυντικά Στελέχη, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών» καθώς και οι συνδεδεμένες με αυτούς Εταιρείες.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα με αυτήν μέρη καθώς και οι προκύπτουσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 και την 31 Δεκεμβρίου 2016 αντίστοιχα έχουν ως εξής:

31 Δεκεμβρίου 2017

	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Συνδεδεμένες Εταιρείες				
DIREKTA A.E.	202,56	-	579,12	-
INTERBROKERS A.E	118.167,33	235.545,49	4.861,08	559.250,22
ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΓΝΩΜΟΝΕΣ Α.Ε.	250,00	88.736,16	1.200,00	1.097.967,62
INTERLIFE PROPERTIES A.E.	320,00	403.519,17	5.529,12	1.109.024,88
ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.	2.809,84	2.334,77	579,12	-
Σύνολο	121.749,73	730.135,59	12.748,44	2.766.242,72
Αμοιβές και λοιπές παροχές Μελών Δ.Σ.	30.786,21	99,01	-	161.718,64
Αμοιβές και λοιπές παροχές Διευθυντικών Στελεχών	414,41	-	-	166.439,47
Σύνολο	31.200,62	99,01	0,00	328.158,11

31 Δεκεμβρίου 2016

	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Συνδεδεμένες Εταιρείες				
DIREKTA A.E.	870,07	-	579,12	-
INTERBROKERS A.E	158.878,63	237.341,20	4.861,08	693.002,55
ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΓΝΩΜΟΝΕΣ Α.Ε.	100,00	40.141,11	2.400,00	1.057.234,31
INTERLIFE PROPERTIES A.E.	320,00	37.892,78	5.529,12	563.484,74
ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.	2.710,06	2.390,57	579,12	-
Σύνολο	162.878,76	317.765,66	13.948,44	2.313.721,60
Αμοιβές και λοιπές παροχές Μελών Δ.Σ.	25.098,48	99,01	-	529.081,42
Αμοιβές και λοιπές παροχές Διευθυντικών Στελεχών	1.786,63	274,00	-	143.043,67
Σύνολο	26.885,11	373,01	0,00	672.125,09

Τα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν προς συνδεδεμένες εταιρείες αφορούν κατά κύριο λόγο προμήθειες διαμεσολάβησης ασφαλιστικών πρακτόρων, αμοιβές πραγματογνωμοσύνης ζημιών και αγορές ακινήτων. Οι απαιτήσεις κατά κύριο λόγο αφορούν ασφάλιστρα συμβολαίων ενώ οι υποχρεώσεις αφορούν κυρίως αμοιβές πραγματογνωμοσύνης και διαχείρισης ακινήτων.

39. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Δεν έχει συμβεί κανένα σημαντικό γεγονός το οποίο θα απαιτούσε την αναπροσαρμογή των Οικονομικών Καταστάσεων ή την γνωστοποίησή του σε αυτές.

Θεσσαλονίκη, 30 Απριλίου 2018

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
Ξουρής Δημήτριος
ΑΔΤ: ΑΒ 360518

Ο Διευθύνων Σύμβουλος
Βοτσαρίδης Π.Ιωάννης
ΑΔΤ: ΑΚ 300715

Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών
Πρόιος Αθανάσιος
Αρ. Αδείας: 013360 / Α' Τάξη

Ο Αναλογιστής
Μαργιός Βασίλης
Αρ. Αδ.: 89567/5556/12-1-76
ΔΑΕ-ΕΠΕ: 83/22-1 -76