

ERGO ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ

Ετήσιες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις

31 Δεκεμβρίου 2016

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ERGO ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ την 20/06/2017 και θα αναρτηθούν μετά από την έγκρισή τους από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση <http://www.ergohellas.gr>

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	5
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	8
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.....	9
1. Γενικές πληροφορίες	9
2. Βάση σύνταξης των χρηματο-οικονομικών καταστάσεων.....	9
3. Περίληψη των σημαντικότερων λογιστικών πολιτικών.....	11
3.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα).....	11
3.2 Επενδύσεις σε ακίνητα.....	12
3.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	12
3.4 Επενδύσεις σε Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία	13
3.5 Απομείωση Στοιχείων Ενεργητικού.....	14
3.6 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	16
3.7 Λοιπά Χρηματοοικονομικά στοιχεία (μη παράγωγα)	16
3.7.1 Απαιτήσεις από ασφάλιστρα και λοιπές απαιτήσεις (εκτός από δάνεια).....	16
3.7.2 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών.....	16
3.7.3 Υποχρεώσεις (πλην ασφαλιστικών προβλέψεων).....	16
3.8 Επενδύσεις σε λοιπές επιχειρήσεις.....	16
3.9 Παροχές στο Προσωπικό.....	17
3.10 Συμφηφισμός χρηματοπιστωτικών μέσων.....	17
3.11 Μισθώσεις	17
3.12 Φόρος εισοδήματος.....	18
3.13 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	19
3.14 Πληροφόρηση κατά Τομέα.....	19
3.15 Συνδεμένα Μέρη	19
3.16 Ασφαλιστικές δραστηριότητες	19
3.16.1 Διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων	19
3.16.2 Ταξινόμηση Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων	21
3.17 Αντασφαλιστικές συμβάσεις.....	23
3.18 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	24
3.19 Βασικά κέρδη ανά μετοχή	24
3.20 Νέα Πρότυπα, Τροποποιήσεις Προτύπων και Διερμηνείες:	24
3.21 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών.....	35
4. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών και Ασφαλιστικών Κινδύνων	36
4.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος	38
4.2 Επιτοκιακός Κίνδυνος.....	40
4.3 Πιστωτικός Κίνδυνος.....	41
4.4 Κίνδυνος Αγοράς	43
4.5 Κίνδυνος Ρευστότητας.....	43
5. Δουλεωμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	46
5α. Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	46

6.	Έσοδα επενδύσεων	47
7.	Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων.....	47
7α.	Λοιπά έσοδα / (έξοδα) επενδύσεων	47
8.	Λοιπά έσοδα και έξοδα.....	48
9.	Κόστος ασφαλιστικών εργασιών	48
9.1	Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	48
9.2.	Επιβάρυνση από ασφαλιστικές προβλέψεις	48
10.	Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής.....	49
11.	Λειτουργικά Έξοδα	49
11.1	Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	49
11.2	Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα.....	50
11.2.1	Ανάλυση αποσβέσεων	50
12.	Φόρος εισοδήματος	50
13.	Επενδύσεις σε ακίνητα	53
14.	Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου – Διαθέσιμα προς πώληση.....	54
15.	Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	55
16.	Απαιτήσεις από αντασφαλιστές.....	55
17.	Λοιπές Απαιτήσεις	55
18.	Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	56
19.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	57
20.	Αναβαλλόμενη φορολογία	57
21.	Προμήθειες παραγωγής και λοιπά έξοδα επόμενων χρήσεων	58
22.	Μετοχικό κεφάλαιο	59
23.	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.....	59
24.	Λοιπά Αποθεματικά	59
25.	Αποτελέσματα εις νέον	60
26.	Ασφαλιστικές προβλέψεις.....	61
27.	Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές.....	64
28.	Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις	64
29.	Παροχές στο προσωπικό	64
30.	Πληροφόρηση κατά τομέα.....	66
31.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	66
32.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων	67
33.	Ενδεχόμενες απαιτήσεις / υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	67
34.	Επίπεδο Φερεγγυότητας	68
35.	Αναταξινόμησης	68

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Ελεγκτές

Διοικητικό Συμβούλιο

CHRISTOPH JURECKA – Πρόεδρος

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΚΟΚΚΑΛΑΣ – Αντιπρόεδρος

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΧΑΤΖΗΠΑΝΑΓΙΩΤΟΥ – Μέλος

ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΙΝΟΣ – Μέλος

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΧΡΗΣΤΑΚΟΣ – Μέλος

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΣΤΑΪΚΟΠΟΥΛΟΣ – Μέλος

ΔΗΜΟΣ ΠΟΛΥΜΕΝΙΔΗΣ – Μέλος

ARNO FRANK FEHLER – Μέλος

ΠΑΥΛΟΣ ΦΛΩΡΟΣ – Μέλος

Η θητεία του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 30.06.2019

Ελεγκτές

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Στρατηγού Τόμπρα 3

Αγία Παρασκευή 153 42 Αθήνα

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Σημ.	2016	2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
ΠΑΓΙΑ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	18	532	481
Επενδύσεις σε ακίνητα	13	966	974
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	14	11.100	11.039
Σύνολο παγίων και επενδύσεων		12.598	12.494
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ			
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	15	89	114
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	16	282	219
Λοιπές απαιτήσεις	17	404	388
Σύνολο απαιτήσεων		775	721
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	21	136	215
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	19	415	131
Σύνολο λοιπών στοιχείων ενεργητικού		551	346
Σύνολο ενεργητικού		13.924	13.561
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	22	4.500	4.500
Διαφορά υπέρ το άρτιο	23	1.044	1.044
Λοιπά αποθεματικά	24	826	719
Αποτελέσματα εις νέον	25	(140)	121
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		6.230	6.384
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μαθηματικές προβλέψεις	26	5.512	5.632
Επενδυτικά Συμβόλαια (D.A.F.)	26	451	176
Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη	26	149	158
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	26	257	165
Προβλέψεις μη δουλεμένων ασφαλιστρων	26	272	231
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων		6.641	6.362
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	27	116	87
Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις	28	477	348
Υποχρεώσεις για φόρους	12	59	39
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	20	334	294
Παροχές στο προσωπικό	29	66	47
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων		1.052	815
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων		13.924	13.561

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-68) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Σημ.	2016	2015
Δουλεωμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	<u>5</u>	1.547	1.167
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	<u>5a</u>	(688)	(598)
Καθαρά δουλεωμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		859	569
Έσοδα επενδύσεων	<u>6</u>	344	444
Κέρδη (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων	<u>7</u>	34	213
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) επενδύσεων	<u>7a</u>	(80)	(197)
Λοιπά έσοδα και έξοδα	<u>8</u>	53	45
		1.210	1.075
Κόστος ασφαλιστικών εργασιών	<u>9</u>	(917)	(425)
Δουλεωμένες προμήθειες παραγωγής	<u>10</u>	43	(43)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	<u>11.1</u>	(250)	(253)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	<u>11.2</u>	(352)	(315)
		(1.476)	(1.036)
Κέρδη προ φόρων		(266)	39
Φόρος εισοδήματος	<u>12</u>	4	(51)
Κέρδη μετά από φόρους		(262)	(12)
<u>Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα :</u>			
Ποσά που ανακυκλώνονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων :			
Διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα	<u>14</u>	165	(360)
Φόρος στα λοιπά ανακυκλούμενα συνολικά εισοδήματα	<u>20</u>	(48)	74
Ποσά που δεν ανακυκλώνονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων :			
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)	<u>29</u>	(14)	4
Φόρος στα λοιπά μη ανακυκλούμενα συνολικά εισοδήματα	<u>20</u>	4	(1)
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		(155)	(294)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-68) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Αθήνα, 20/06/2017

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο Δ/ΝΤΗΣ ΤΟΜΕΑ
ΧΡΗΜ/ΚΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΩΝ
& ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
Δ/ΝΤΗΣ ΤΟΜΕΑ
ΧΡΗΜ/ΚΩΝ
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΩΝ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ
ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΘΕΟΔΩΡΟΣ
ΚΟΚΚΑΛΑΣ
ΑΚ 681720

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ
ΧΑΤΖΗΠΑΝΑΓΙΩΤΟΥ
Χ 731423

ΔΗΜΟΣ
ΠΟΛΥΜΕΝΙΔΗΣ
Σ 124675
Α.Α.Ο.Ε 18760/Α' ΤΑΞΗ

ΣΩΤΗΡΙΟΣ
ΛΑΜΠΡΙΔΗΣ
Φ 176744
Α.Α.Ο.Ε.9424/Α' ΤΑΞΗ

ΑΛΚΙΒΙΑΔΗΣ
ΒΑΛΑΧΑΣ
ΑΕ 174873

Κατάσταση Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό από χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο (ΔΛΠ) 1 Ιανουαρίου 2015	4.500	1.044	744	257	133	6.678
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	-	-	(285)	-	-	(285)
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές)	-	-	-	3	-	3
Αποτελέσματα χρήσης	-	-	-	-	(12)	(12)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	4.500	1.044	459	260	121	6.384
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	4.500	1.044	459	260	121	6.384
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	-	-	117	-	-	117
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές)	-	-	-	(10)	-	(10)
Αποτελέσματα χρήσης	-	-	-	-	(262)	(262)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	4.500	1.044	576	250	(140)	6.230

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-68) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Σημ.	2016	2015
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Καθαρά κέρδη προ φόρων		(266)	39
<u>Προσαρμογές για:</u>			
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	29	5	5
Αποσβέσεις και απομειώσεις	7α, 11.2	14	64
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		(247)	108
<u>Μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία:</u>			
Μεταβολή απαιτήσεων		(59)	(20)
Μεταβολή υποχρεώσεων		433	210
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων		280	(378)
Σύνολο μεταβολών σε λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		654	(189)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		407	(81)
<u>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
(Αγορές) / Πωλήσεις παγίων και ασώματων στοιχείων		(57)	-
(Αγορές) / Πωλήσεις αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	14	(150)	200
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(207)	200
<u>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>			
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		0	0
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών		200	119
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών αρχής χρήσεως		215	96
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως		415	215

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-68) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η ERGO ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ (η «Εταιρεία») είναι Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία και αναλαμβάνει κινδύνους ασφαλίσεων κατά Ζωής. Τα ασφαλιστικά προϊόντα της Εταιρείας προσφέρονται αποκλειστικά στην Ελλάδα. Η Εταιρεία απασχολεί 7 άτομα στην Ελλάδα. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στην οδό Τσιμισκή 21, Θεσσαλονίκη και ο Α.Μ.Α.Ε. της είναι ο 12876 / 05 / Β / 86 / 056 (Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ 57207204000). Η Εταιρεία αποτελεί μέλος του Γερμανικού Ομίλου Ασφαλιστικών Επιχειρήσεων ERGO, τον οποίο συνέπτυξαν οι ασφαλιστικές εταιρείες VICTORIA, D.A.S., Hamburg – Mannheim και D.K.V. Στον ίδιο ασφαλιστικό όμιλο ανήκουν και οι επίσης δραστηριοποιούμενες στην Ελλάδα ασφαλιστικές επιχειρήσεις ERGO Α.Α.Ε. Ζημιών, ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. και D.A.S. – HELLAS Α.Α.Ε.Γ.Ν.Π.

Η Εταιρεία λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ν.4364/2016 σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και ανασφάλισης (Φερεγγυότητα II), όπως ισχύουν σήμερα.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού, σκοπός της Εταιρείας είναι:

- α) Η διενέργεια ασφαλίσεων κατά Ζωής κάθε είδους και παντός κλάδου.
- β) Η διενέργεια ανασφαλίσεων στις ασφαλίσεις κατά ζωής και η εκχώρησή τους.
- γ) Η αντιπροσώπευση αλλοδαπών επιχειρήσεων ασφαλίσεων κατά ζωής.
- δ) Η συμμετοχή σε επιχειρήσεις που επιδιώκουν τον ίδιο παρεμφερή σκοπό ή σε επιχειρήσεις παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών εν γένει.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2016 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προς δημοσίευση την 20/06/2017 και τελούν υπό την έγκρισή της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.ergohellas.gr.

Μέτοχοι

Η Εταιρεία, ως μέλος του Ομίλου της ERGO έχει κύριο μέτοχο την ERGO INTERNATIONAL S.A. η οποία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο με ποσοστό 96,899%, ενώ το υπόλοιπο 3,101% ανήκει στην ERGO Α.Α.Ε. ΖΗΜΙΩΝ.

Θητεία Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στις 30 Ιουνίου 2019.

2. Βάση σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.) και τις Διερμηνείες

που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B., όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ισχύουν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και είναι σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2016, ελήφθησαν υπόψη για τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης στην έκταση που αυτά είναι εφαρμόσιμα.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους με εξαίρεση τις επενδύσεις σε αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από πλευράς της Διοίκησης, οι οποίες δύναται να επηρεάσουν την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών καθώς και τα ποσά που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές αυτές έγιναν στα πεδία που χαρακτηρίζονται από αυξημένη πολυπλοκότητα και υποκειμενικότητα στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και αναφέρονται στη σημείωση 3.21. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές αναθεωρούνται σε συνεχή βάση. Οι αναθεωρήσεις αυτές αναγνωρίζονται στην περίοδο που πραγματοποιούνται και επηρεάζουν τις σχετικές περιόδους που αφορούν.

Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές, βασίζονται στην υπάρχουσα εμπειρία και σε διάφορους άλλους παράγοντες που θεωρούνται εύλογοι, κάτω από τις υπάρχουσες συνθήκες. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές είναι η βάση για τη λήψη αποφάσεων, σχετικά με τις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που δεν προκύπτουν από άλλες πηγές. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι όποιες αποκλίσεις δύναται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Τα ποσά των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ρητά αναφέρεται διαφορετικά. Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει η μητρική ERGO INTERNATIONAL S.A. με έδρα τη Γερμανία.

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

2.1 Αρχή συνέχισης της δραστηριότητας

2.1.1 Κίνδυνοι και αβεβαιότητες μακροοικονομικού και επιχειρησιακού περιβάλλοντος στην Ελλάδα

Οι εξελίξεις κατά την διάρκεια του έτους 2016 και οι συζητήσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο σχετικά με την επανεξέταση των όρων του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας, διατηρούν το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα ευμετάβλητο.

2.1.2 Μέτρα αντιμετώπισης των κινδύνων μακροοικονομικού και επιχειρησιακού περιβάλλοντος

Παρότι καθυστέρησε το κλείσιμο της πρώτης αξιολόγησης του τρίτου Προγράμματος Δημοσιονομικής Προσαρμογής το οποίο οδήγησε σε υφεσιακού χαρακτήρα δημοσιονομικά μέτρα, επιβαρύνοντας με πρόσθετους άμεσους και έμμεσους φόρους τα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις, τα βασικά δημοσιονομικά μεγέθη της ελληνικής οικονομίας για το 2016 παρουσίασαν

σταθεροποιητικές τάσεις. Η καθυστέρηση της δεύτερης αξιολόγησης δημιουργεί αβεβαιότητα για την επίτευξη των στόχων του 2017, την καθυστέρηση της συμφωνίας σχετικά με το δημόσιο χρέος και την ένταξη στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ.

Με βάση τα ανωτέρω, αναμένεται ότι θα υπάρξει σταδιακή ομαλοποίηση του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Εξακολουθεί να υπάρχει αβεβαιότητα καθώς δεν έχει ολοκληρωθεί η αξιολόγηση του νέου Ελληνικού προγράμματος και υπάρχει περίπτωση η επιβολή νέων μέτρων για την επίτευξη της αξιολόγησης να οδηγήσει σε μεγαλύτερη ύφεση. Ο ίδιος κίνδυνος υπάρχει και εάν δεν γίνει καθόλου η αξιολόγηση. Η Εταιρεία θεωρεί ότι παρόλο τους ανωτέρω κινδύνους και αβεβαιότητα, λόγω της δυνατής κεφαλαιακής βάσης, της υψηλής ποιότητας του χαρτοφυλακίου επενδύσεων αλλά και της υποστήριξης του ομίλου ERGO δεν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να θέτουν σε αμφισβήτηση την αρχή συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

3. Περίληψη των σημαντικότερων λογιστικών πολιτικών

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

3.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα οικόπεδα, τα κτίρια, οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα, τα μεταφορικά μέσα και ο κινητός εξοπλισμός, τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρεία είτε για τις λειτουργικές εργασίες της είτε για διοικητικούς σκοπούς. Τόσο τα ακίνητα όσο και ο κινητός εξοπλισμός, παρουσιάζονται και αποτιμούνται στο ιστορικό κόστος τους μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημιές απομείωσής τους. Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη και το κόστος τους μπορεί να μετρηθεί με αξιοπιστία. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες καταχωρούνται απ' ευθείας στα αποτελέσματα κατά την πραγματοποίησή τους. Δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης κατά την πραγματοποίησή τους.

Κατά την ημερομηνία μετάβασης τα ακίνητα αποτιμήθηκαν στο τεκμαρτό κόστος τους που αφορά την εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αυτή, έτσι όπως εμφανίζεται στην Έκθεση του Ανεξάρτητου Εκτιμητή.

Οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε ακίνητα τρίτων αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσής τους και αποσβένονται με βάση τη διάρκεια της μισθωτικής σύμβασης. Τα μεταφορικά μέσα, καθώς και τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημιές απομείωσης.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου περιουσιακού στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησης του και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή τη μεταβίβαση του παγίου περιουσιακού στοιχείου. Οι αποσβέσεις των κτιρίων, λογίζονται συστηματικά σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους, η οποία υπόκειται σε επανεξέταση κάθε τρία έτη.

Οι αποσβέσεις μεταφορικών μέσων και του λοιπού εξοπλισμού, διενεργούνται στο κόστος κτήσης και υπολογίζονται σύμφωνα με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Η εκτιμώμενη μέση ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθορισθεί ως εξής:

	Εκτιμώμενη μέση ωφέλιμη ζωή	Μέσος Συντελεστής απόσβεσης
Κτίρια ιδιόκτητα	50 έτη	2%
Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτίρια μισθωμένα	Η διάρκεια της μίσθωσης	-
Μεταφορικά μέσα	6,25 έτη	16%
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	10 έτη	10%
Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές	5 έτη	20%

Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται, εξετάζονται όμως για τυχόν απομείωση της αξίας τους.

Πάγια που έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους.

Το κόστος κτήσης και οι σωρευμένες αποσβέσεις των ενσώματων παγίων που πωλούνται ή αποσύρονται, μεταφέρονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη στιγμή της πώλησης ή της απόσυρσης και οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία προκύπτει καταχωρείται στα αποτελέσματα.

3.2 Επενδύσεις σε ακίνητα

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

Τόσο τα ακίνητα όσο και ο κινητός εξοπλισμός, παρουσιάζονται και αποτιμούνται στο ιστορικό κόστος τους μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημιές απομείωσής τους. Η εκτιμώμενη μέση ωφέλιμη ζωή των κτιρίων της κατηγορίας αυτής, έχει καθορισθεί σε 50 χρόνια.

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

Κατά την ημερομηνία μετάβασης τα ακίνητα αποτιμήθηκαν στο τεκμαρτό κόστος τους που αφορά την εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αυτή, έτσι όπως εμφανίζεται στην Έκθεση του Ανεξάρτητου Εκτιμητή.

3.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα Άυλα στοιχεία του Ενεργητικού περιλαμβάνονται άδειες λογισμικού που αποτιμούνται στο κόστος κτήσης, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις τους και τυχόν απομειώσεις. Οι αποσβέσεις των αδειών λογισμικού διενεργούνται με βάση τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής αυτών, την οποία η Εταιρεία έχει καθορίσει σε 3 έως 4 έτη.

Δαπάνες για τη συντήρηση του λογισμικού καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά την πραγματοποίησή τους.

3.4 Επενδύσεις σε Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

Οι επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με το κόστος απόκτησής τους. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης ταξινομούνται ανάλογα με το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν ταξινομηθεί ως Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση. Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους.

Οι επενδύσεις καταχωρούνται με βάση την ημερομηνία συναλλαγής και αποτιμώνται στην αξία κτήσης, που είναι η εύλογη αξία της αντιπαροχής που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αγοράς που σχετίζονται με την επένδυση, εφόσον πρόκειται για επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση.

Η κατηγορία των Διαθέσιμων προς Πώληση επενδύσεων αφορά επενδύσεις οι οποίες μπορεί είτε να κρατούνται μέχρι τη λήξη ή να πωληθούν προκειμένου να ικανοποιηθούν ανάγκες ρευστότητας ή να επιτευχθούν κέρδη από μεταβολή των επιτοκίων ή της τιμής ξένων νομισμάτων. Έπειτα από την αρχική καταχώρησή τους, οι επενδύσεις που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμες προς πώληση αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από την αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται σε ειδικό λογαριασμό της καθαρής θέσης έως ότου εκποιηθούν ή εισπραχθούν ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση στην αξία τους, οπότε και μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Επενδύσεις που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματαγορές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία την ημέρα κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων. Επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον την τυχόν υπάρχουσα απομείωσή τους στις περιπτώσεις όπου η εύλογη αξία δεν μπορεί να προσδιοριστεί με βέσιμο τρόπο.

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

Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

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 των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται κατωτέρω:

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

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

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

3.5 Απομείωση Στοιχείων Ενεργητικού

3.5.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος

Σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει την αξία των περιουσιακών στοιχείων της προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Η αξία ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου απομειώνεται, με αποτέλεσμα την αναγνώριση ζημιάς απομείωσης, όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα ή περισσότερα γεγονότα που συνέβηκαν μετά την αρχική αναγνώριση της επένδυσης είχαν αρνητική επίδραση στις προσδοκώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές από την επένδυση, και αυτή μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

Αντικειμενική ένδειξη απομείωσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου συμπεριλαμβάνει στοιχεία που σχετίζονται με τα πιο κάτω:

- i. Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή του χρεώστη.
- ii. Αθέτηση συμβολαίου, όπως π.χ. καθυστέρηση σε πληρωμές.
- iii. Ένδειξη ότι ο εκδότης ή ο χρεώστης χρεοκοπεί ή εκκαθαρίζεται.
- iv. Η εξαφάνιση μιας ενεργούς αγοράς για το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ως αποτέλεσμα οικονομικών δυσκολιών.
- v. Ενδείξεις που εισηγούνται ότι υπάρχει μετρήσιμη μείωση στις προσδοκώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προς την Εταιρεία από μια κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, σε σχέση με την αρχική εκτίμηση, παρόλο που η μείωση δεν μπορεί να διαπιστωθεί στα ξεχωριστά χρηματοοικονομικά στοιχεία της κατηγορίας.

Η Εταιρεία κατ' αρχήν εξακριβώνει αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης για κάθε ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που είναι από μόνο του σημαντικό. Όταν δεν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, είτε σημαντικό είτε όχι, τότε το στοιχείο αυτό ομαδοποιείται με άλλα περιουσιακά στοιχεία παρόμοιων χαρακτηριστικών και η ομάδα που δημιουργείται ελέγχεται για απομείωση. Περιουσιακά στοιχεία που έχουν ξεχωριστά ελεγχθεί για απομείωση και για τα οποία αναγνωρίζεται ζημιά απομείωσης, δεν περιλαμβάνονται στον ομαδικό έλεγχο για απομείωση.

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων, ή αξιογράφων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη τους που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος τους, το ποσό της ζημιάς απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της τρέχουσας αξίας των προσδοκώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προς την Εταιρεία προεξοφλημένων στο αρχικό πραγματικό ποσοστό του αξιόγραφου. Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται με τη χρήση ενός λογαριασμού προβλέψεων και η ζημιά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

Για σκοπούς συνολικής εκτίμησης απομείωσης μιας κατηγορίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, τα στοιχεία ομαδοποιούνται με βάση τα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου που φέρουν. Τα χαρακτηριστικά αυτά σχετίζονται με

τον υπολογισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών από τα περιουσιακά στοιχεία και είναι ενδεικτικά της φερεγγυότητας του εκδότη και της ικανότητάς του να πληρώσει όλα τα σχετικά ποσά που ορίζουν οι συμβάσεις σε ισχύ.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου μειωθεί, και η μείωση αντικειμενικά σχετίζεται με ένα γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης, τότε η ζημιά απομείωσης που είχε αναγνωρισθεί αντιστρέφεται μέσω προβλέψεων. Το ποσό της αντιστροφής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

3.5.2 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία

Η Εταιρεία, με βάση τις σχετικές οδηγίες που υποδεικνύονται από την πολιτική του Ομίλου, αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος της Χρηματοοικονομικής Θέσης αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση έχουν υποστεί απομείωση στην αξία τους είτε πρόκειται για τίτλους σταθερού εισοδήματος (π.χ. ομόλογα) είτε τίτλους μη σταθερού εισοδήματος (π.χ. μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια κ.λ.π.). Αναφορικά με τους τίτλους μη σταθερού εισοδήματος, ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους προκύπτουν όταν η τρέχουσα τιμή είναι τουλάχιστον 20% χαμηλότερη από την τιμή κτήσης ή όταν η τρέχουσα τιμή παραμένει χαμηλότερα από την τιμή κτήσης για διάστημα τουλάχιστον έξι (6) μηνών. Στην περίπτωση τίτλων σταθερού εισοδήματος, ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους προκύπτουν όταν η τρέχουσα τιμή είναι τουλάχιστον 20% χαμηλότερη από την αποσβεσθείσα τιμή (amortised cost) ή όταν η τρέχουσα τιμή είναι χαμηλότερη από το 70% της ονομαστικής αξίας του τίτλου. Επίσης, ενδείξεις απομείωσης της αξίας των τίτλων σταθερού εισοδήματος προκύπτουν όταν υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία όπως : α) Σημαντικά οικονομικά προβλήματα του εκδότη, β) παραβίαση της σύμβασης (π.χ. αθέτηση πληρωμής τόκων), γ) υψηλή πιθανότητα ότι ο εκδότης θα χρεοκοπήσει ή θα προχωρήσει σε αναδιάρθρωση, δ) έλλειψη ενεργούς αγοράς διαπραγμάτευσης, ε) πληροφορίες που αφορούν την ρευστότητα, την πιστοληπτική ικανότητα, τους επιχειρηματικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους του εκδότη, στ) πληροφορίες που αφορούν τάσεις της παγκόσμιας και εθνικής οικονομίας και δύναται να επηρεάσουν την οικονομική κατάσταση του εκδότη. Η απουσία ενεργής αγοράς διαπραγμάτευσης και η υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη δεν είναι στοιχεία που από μόνα τους μπορούν να οδηγήσουν σε απομείωση της αξίας των τίτλων σταθερού εισοδήματος.

Σε περίπτωση απομείωσης για τα αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, η ζημιά – η διαφορά δηλαδή μεταξύ του κόστους κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας – μεταφέρεται από τα Ίδια Κεφάλαια στα αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης που είχαν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν μπορούν να αντιστραφούν εκ των υστέρων ιδιαίτερα όσον αφορά τις μετοχικές επενδύσεις. Η ζημιά απομείωσης αντιστρέφεται μέσω των αποτελεσμάτων, αν σε μελλοντική περίοδο η εύλογη αξία του χρεωστικού τίτλου (ομολογιακού) που είναι διαθέσιμος προς πώληση αυξηθεί, και η αύξηση μπορεί αντικειμενικά να συσχετιστεί με ένα γεγονός που συμβαίνει μετά την αναγνώριση της απομείωσης.

3.5.3 Απομείωση αξίας λοιπών, μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους σε ετήσια βάση. Περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους όταν γεγονότα ή αλλαγές σε συνθήκες υποδεικνύουν ότι η λογιστική τους αξία μπορεί να μην είναι δυνατό να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση που καταχωρείται στα αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης (τιμή πώλησης μειωμένη κατά τα έξοδα πώλησης) και της αξίας λόγω χρήσης. Για σκοπούς ελέγχου για απομείωση τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο όπου μπορούν να ξεχωρίσουν οι ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών - cash-generating units)

3.6 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Η Εταιρεία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία σε Ευρώ που είναι και το λειτουργικό της νόμισμα. Συναλλαγές που γίνονται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την ημέρα της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης, οι νομισματικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την αντίστοιχη ημερομηνία. Τα κέρδη ή ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα.

Τα μη νομισματικά στοιχεία που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα και αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας που αποκτήθηκαν και συνεπώς δεν προκύπτουν συναλλαγματικές διαφορές. Τα μη νομισματικά στοιχεία που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα και αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας προσδιορισμού των εύλογων αξιών. Στην περίπτωση αυτή οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές αποτελούν μέρος των κερδών ή ζημιών από τη μεταβολή της εύλογης αξίας και καταχωρούνται στα αποτελέσματα ή απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια ανάλογα με το είδος του νομισματικού στοιχείου.

3.7 Λοιπά Χρηματοοικονομικά στοιχεία (μη παράγωγα)

3.7.1 Απαιτήσεις από ασφάλιστρα και λοιπές απαιτήσεις (εκτός από δάνεια)

Οι Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία που αναμένεται να διακανονιστούν οι απαιτήσεις αυτές και μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος. Οι Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα περιλαμβάνουν ασφάλιστρα από ασφαλισμένους, συνεργάτες με δικαίωμα εισπραξης καθώς και απαιτήσεις για της οποίες έχουν κινηθεί ένδικα μέσα. Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία έκδοσης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Κατά την εκάστοτε περίοδο και ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, η εισπραξιμότητα των εισπρακτέων λογαριασμών εκτιμάται βάσει ιστορικών τάσεων και στατιστικών δεδομένων, και σχηματίζεται πρόβλεψη για απώλειες που είναι πιθανόν να συμβούν και μπορούν να ποσοτικοποιηθούν. Η σχηματισθείσα πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εκάστοτε χρήσης. Τυχόν διαγραφές απαιτήσεων από εισπρακτέους λογαριασμούς πραγματοποιούνται μέσω της σχηματισθείσας πρόβλεψης. Οι Λοιπές Απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο κόστος και μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης εμφανίζονται στην αναπόσβεστη αξία τους.

3.7.2 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών

Για σκοπούς κατάρτισης της Κατάστασης Ταμειακών Ροών, οι προθεσμιακές καταθέσεις και οι άμεσα ρευστοποιήσιμες και μέχρι τρίμηνης διάρκειας επενδύσεις, θεωρούνται ταμειακά διαθέσιμα. Τα στοιχεία της κατηγορίας αυτής αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος.

3.7.3 Υποχρεώσεις (πλην ασφαλιστικών προβλέψεων)

Αναφέρονται σε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις σε τρίτους εκτός των ασφαλισμένων από την άσκηση της εμπορικής δραστηριότητας της Εταιρείας και παρουσιάζονται στη λογιστική τους αξία (αναπόσβεστη).

3.8 Επενδύσεις σε λοιπές επιχειρήσεις

Η Εταιρεία έχει συμμετοχή στην ERGO A.A.E. Ζημιών - η οποία ανήκει αποκλειστικά (100%) στον Όμιλο ERGO - με ποσοστό 0,01%. Η συμμετοχή αυτή αποτιμάται στην αξία κτήσης, μείον τυχόν απομειώσεις.

3.9 Παροχές στο Προσωπικό

Η υποχρέωση της Εταιρείας για Παροχές στο Προσωπικό από προγράμματα προκαθορισμένων παροχών περιορίζεται μόνο στο πρόγραμμα του Ν.2112/1920 και αφορά την παροχή αποζημίωσης στο σύνολο του προσωπικού κατά την έξοδό του από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης. Η υποχρέωση αυτή έχει υπολογισθεί λαμβάνοντας τους όρους του ανωτέρω Νόμου οι οποίοι είναι σύμφωνοι με τις πρακτικές και πολιτικές της Εταιρείας σε σχέση με αντίστοιχες παροχές.

Οι εισφορές σε κρατικά ασφαλιστικά ταμεία καθώς και σε προγράμματα εφάπαξ παροχών προς τους συνεργάτες της Εταιρείας θεωρούνται ως προγράμματα καθορισμένων εισφορών και εξοδοποιούνται όταν καθίστανται καταβλητέες. Η Εταιρεία δεν έχει ουδεμία είτε νομική είτε συμβατική υποχρέωση να καταβάλει πρόσθετες εισφορές σε περίπτωση που το ταμείο δεν διαθέτει επαρκή περιουσιακά στοιχεία για να παράσχει στους ασφαλιζόμενούς του τις παροχές που τους οφείλει. Στα προγράμματα αυτά η υποχρέωση της Εταιρείας περιορίζεται στο ετήσιο ποσό των εισφορών που οφείλει να καταβάλλει στο ταμείο ή στο πρόγραμμα.

Ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ως το πρόγραμμα με το οποίο η Εταιρεία αναλαμβάνει τον αναλογιστικό κίνδυνο με βάση διάφορες παραμέτρους όπως, η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας ή ο μισθός, και συνεπώς την υποχρέωση να καταβάλει στο προσωπικό που αποχωρεί τις προβλεπόμενες παροχές. Για τα προγράμματα συγκεκριμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από την παρούσα αξία των παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μειούμενη με την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και των προσαρμογών που απαιτούνται για τα κέρδη ή τις ζημιές, που δεν έχουν αναγνωριστεί από τις αναλογιστικές μελέτες και του κόστους προϋπηρεσίας.

Ο υπολογισμός γίνεται από αναλογιστή, σε τακτά χρονικά διαστήματα (τρίμηνα) και σε ετήσια βάση, με τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας.

Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές, με επιτόκιο προεξόφλησης που ισχύει για ομόλογο υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης, που έχει εκδοθεί σε νόμισμα κοινό με αυτό το οποίο καταβάλλεται η καθορισμένη παροχή και έχει εναπομένουσα διάρκεια που εναρμονίζεται με τη διάρκεια της σχετικής υποχρέωσης.

Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα ή την μεταβολή των αναλογιστικών υποθέσεων, αναγνωρίζονται στο σύνολό τους σε ιδιαίτερο αποθεματικό εντός των Ιδίων Κεφαλαίων και αναπροσαρμόζουν τη σχετική υποχρέωση.

3.10 Συμφηφισμός χρηματοπιστωτικών μέσων

Η απεικόνιση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμφηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, μόνο εφόσον υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει το συμφηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμφηφισμό.

3.11 Μισθώσεις

α) Η Εταιρεία συνάπτει μισθώσεις ακινήτων είτε ως μισθώτρια είτε ως εκμισθώτρια.

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

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

β) Τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται στα πλαίσια μίας χρηματοδοτικής μίσθωσης, στην οποία η Εταιρεία λειτουργεί ως μισθωτής, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας. Η αρχική αναγνώριση γίνεται στην εύλογη αξία τους ή εφόσον αυτή είναι μικρότερη, στην παρούσα αξία των ελάχιστων καταβολών μισθωμάτων της σχετικής σύμβασης όπως αυτές έχουν οριστεί κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης. Η αντίστοιχη υποχρέωση προς τον εκμισθωτή συμπεριλαμβάνεται στην Χρηματοοικονομική Θέση και εμφανίζεται στο κονδύλι Πιστωτές και Λοιπές Υποχρεώσεις.

Οι καταβολές μισθωμάτων διαχωρίζονται σε κόστος χρηματοδότησης και σε μείωση της υποχρέωσης της μίσθωσης έτσι ώστε να επιτευχθεί μία σταθερή, περιοδική επιβάρυνση από τόκους στο εναπομένον υπόλοιπο της υποχρέωσης. Το κόστος χρηματοδότησης επιβαρύνει απευθείας τα αποτελέσματα εκτός αν μπορεί να κεφαλαιοποιηθεί σε περιπτώσεις παγίων όπως προβλέπεται από τα σχετικά Δ.Π.Χ.Α.. Τα κεφαλαιοποιηθέντα μισθωμένα πάγια αποσβένονται με βάση την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

3.12 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος είναι ο αναμενόμενος πληρωτέος φόρος επί του φορολογητέου εισοδήματος χρήσης, βάσει θεσπισμένων ή ουσιαστικά θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης, καθώς και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή στο φόρο πληρωτέο προηγούμενων χρήσεων.

Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος που θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί στο μέλλον και σχετίζεται με λογιστικές πράξεις που έγιναν κατά τη διάρκεια της κλειομένης χρήσεως αλλά θεωρούνται φορολογητέα έσοδα ή εκπεστέα έξοδα μελλοντικών χρήσεων. Υπολογίζεται στις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της αντίστοιχης λογιστικής τους αξίας.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται όταν είναι πλέον πιθανό ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα υλοποιηθεί.

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

3.13 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις για τις τρέχουσες υποχρεώσεις που προκύπτουν από γεγονότα που έχουν συμβεί και είναι πιθανό η τακτοποίησή τους να δημιουργήσει εκροή το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι σχηματισμένες προβλέψεις επί των επισφαλών απαιτήσεων και των επιδίκων υποθέσεων επαναξιολογούνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, με τη βοήθεια του Νομικού Συμβούλου της Εταιρείας. Οι εν λόγω προβλέψεις μειώνονται με τα ποσά που καταβάλλονται για το διακανονισμό των συγκεκριμένων υποχρεώσεων. Σχηματισμένες προβλέψεις για αγωγές κατά της Εταιρείας (εκτός εκκρεμών αποζημιώσεων) αναπροσαρμόζονται στη βάση έκδοσης τελεσίδικων δικαστικών αποφάσεων.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται σε αυτές, εκτός αν η πιθανότητα εκροής χρηματοοικονομικών πόρων είναι απομακρυσμένη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται σε αυτές αν η πιθανότητα εισροής χρηματοοικονομικών πόρων είναι πιθανή. Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημίες δεν αναγνωρίζονται.

3.14 Πληροφόρηση κατά Τομέα

Η Εταιρεία παρακολουθεί την δραστηριότητά της κατά επιχειρηματικό τομέα. Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων Ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Οι επιχειρηματικός τομέας δραστηριότητας της ERGO Α.Α.Ε. Ζωής είναι αποκλειστικά οι Ασφαλίσεις Ζωής, που καλύπτουν τις ατομικές ασφαλίσεις Επιβίωσης, Θανάτου, Σύνταξης και Μικτές με τις συμπληρωματικές παροχές (riders) Ανικανότητας, Ατυχημάτων και Υγείας, καθώς και τις ομαδικές ασφαλίσεις με τις αντίστοιχες συμπληρωματικές παροχές.

3.15 Συνδεδεμένα Μέρη

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη αναφέρονται ξεχωριστά στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Αυτά τα συνδεδεμένα μέρη κυρίως αφορούν τους κύριους μετόχους και τα μέλη της διοίκησης μίας επιχείρησης ή / και θυγατρικών της εταιρειών, εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς και / ή διοίκηση με την επιχείρηση και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της ή θυγατρικές αυτών των εταιρειών.

3.16 Ασφαλιστικές δραστηριότητες

3.16.1 Διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

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.

3.16.1.1 Παραδοσιακά Προϊόντα Ζωής (ατομικές ασφαλίσεις)

Όλα τα Παραδοσιακά Προϊόντα Ζωής ικανοποιούν ξεκάθαρα τις απαιτήσεις που έχουν οριστεί στο Δ.Π.Χ.Α. 4 όσον αφορά στη μεταφορά σημαντικού ασφαλιστικού κινδύνου μεταξύ των ενδιαφερόμενων μερών και έτσι ταξινομούνται ως Συμβόλαια Ασφάλισης. Επίσης όλα τα προϊόντα της κατηγορίας αυτής ικανοποιούν τα κριτήρια καθώς καθορισμένα ασφαλιστικά συμβάντα

οδηγούν σε υποχρεώσεις στις οποίες υπάρχει αβεβαιότητα για το εάν θα συμβούν, ποιο είναι το ύψος του ποσού τους ή / και στον προσδιορισμό της χρονικής στιγμής που θα συμβούν σαν αποτέλεσμα του ασφαλιστικού κινδύνου (τον οποίο προκαλεί το ασφαλιστικό συμβάν) που μεταβιβάζεται μέσω του συμβολαίου από τον ασφαλιζόμενο στον ασφαλιστή.

3.16.1.2 Συμπληρωματικές καλύψεις (ατομικές ασφαλίσεις)

Όλες οι υπάρχουσες συμπληρωματικές καλύψεις ξεκάθαρα ικανοποιούν τις απαιτήσεις που ορίζει το Δ.Π.Χ.Α. 4 σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού μέρους του ασφαλιστικού κινδύνου μεταξύ των συμβαλλομένων μερών και ταξινομούνται ως συμβόλαια ασφάλισης. Η ύπαρξη υποχρεώσεων, καθώς και τα ποσά και οι χρονικές στιγμές στις οποίες θα συμβούν είναι αβέβαια για όλες τις συμπληρωματικές καλύψεις, αφού τα συστατικά κομμάτια της ασφάλισης (συμβάντα και χρονικές τους στιγμές) είναι αβέβαια (π.χ. καλύψεις μόνιμης ανικανότητας, ποσά εξόδων νοσοκομειακής περίθαλψης).

3.16.1.3 Ομαδικά προϊόντα Ζωής και συμπληρωματικών καλύψεων

Όλα τα ομαδικά συμβόλαια Ζωής και συμπληρωματικών καλύψεων ικανοποιούν τις απαιτήσεις όπως ορίζονται στα Δ.Π.Χ.Α. 4 όσον αφορά στη μεταβίβαση σημαντικού μέρους του ασφαλιστικού κινδύνου μεταξύ των μερών και κατατάσσονται στα συμβόλαια ασφάλισης.

3.16.1.4 Συμβόλαια ομαδικών συνταξιοδοτικών ταμείων

Η Εταιρία διαθέτει ένα σχετικό ομαδικό ασφαλιστικό συμβόλαιο προκαθορισμένων εισφορών όπου χρησιμοποιεί τις εισφορές εργαζομένων και εργοδότη καθώς και επενδυτικά έσοδα (υποκείμενα σε ένα εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο) δημιουργώντας ένα κεφάλαιο διαχειριζόμενο από τον ασφαλιστή. Δεν μεταφέρεται ασφαλιστικός κίνδυνος προς τον ασφαλιστή, καθότι δεν μπορεί να δημιουργηθεί έλλειμμα αποθέματος σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του συμβολαίου. Το εν λόγω συμβόλαιο, ως συμβόλαιο επένδυσης, περιέχει ένα χαρακτηριστικό συμμετοχής βασισμένο στις υπεραποδόσεις (πάνω από το ελάχιστο εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο) των επενδύσεων των αποθεμάτων και εισφορών. Τόσο το εγγυημένο μέρος των συμβολαίων αυτών όσο και τα ποσά της υπεραπόδοσης αντιμετωπίζονται ως σωρευμένα αποθέματα. Η λογιστική αντιμετώπιση των συμβολαίων αυτών είναι όμοια με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, δηλαδή τα ασφάλιστρα των συμβολαίων αυτών αντιμετωπίζονται ως έσοδα, ενώ η μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων και οι αποζημιώσεις ως έξοδο, ή έσοδο αντίστοιχα.

Αντασφαλιστικά συμβόλαια

Όλες οι αντασφαλιστικές συμβάσεις της Εταιρείας ως η αντασφαλιζόμενη Εταιρεία ξεκάθαρα ικανοποιούν τις προϋποθέσεις που ορίζονται στα Δ.Π.Χ.Α. σχετικά με τη μεταβίβαση σημαντικού μέρους του ασφαλιστικού κινδύνου μεταξύ των συμβαλλομένων μερών και κατατάσσονται στα ασφαλιστικά συμβόλαια, εξαιρουμένων ένα μέρος αντασφαλιστικών συμβάσεων που ικανοποιούν τον ορισμό των χρηματοοικονομικών χρεογράφων.

3.16.2 Ταξινόμηση Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ταξινομούνται στις εξής κατηγορίες ανάλογα με τη φύση του ασφαλιζόμενου κινδύνου (σημειώνεται ότι η Εταιρία δεν διαθέτει αυτή τη στιγμή συμβόλαια σε όλες τις παρακάτω κατηγορίες. Υπάρχει σχετική συγκεκριμένη αναφορά) :

A. Ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής

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

Παραδοσιακά Συμβόλαια Ζωής

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρεία για την κάλυψη των συμβάντων Θανάτου, Επιβίωσης, Σύνταξης και Μικτών τόσο σε ατομική όσο και σε ομαδική βάση, βραχείας ή μακράς διάρκειας. Τα εν λόγω συμβόλαια κατά πλειοψηφία έχουν και Συμπληρωματικές Καλύψεις Ανικανότητας, Ατυχημάτων και Υγείας (βλέπε σχετική ενότητα παρακάτω).

Η τιμολόγηση των προϊόντων του χαρτοφυλακίου έγινε με βάση τα εκάστοτε Τεχνικά Σημειώματα που αποτυπώνονται στο σχετικό Βεβλίο Τεχνικών Σημειωμάτων & Όρων και τα οποία περιλαμβάνουν το σύνολο των σχετικών πληροφοριών (όπως το ισχύον Τεχνικό Επιτόκιο, τον Πίνακα θνησιμότητας στον οποίο έχει βασισθεί και όλες τις λοιπές τεχνικές βάσεις των προϊόντων).

Επίσης τα ατομικά παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια (εκτός από τις πρόσκαιρες ασφαλίσεις Θανάτου) παρέχουν συμμετοχή στα κέρδη βασιζόμενα στο πλεόνασμα του εσόδου επενδύσεων σε σχέση με το τεχνικό επιτόκιο επί των Μαθηματικών αποθεμάτων (Συμμετοχή στην Υπεραπόδοση των Μαθηματικών Αποθεμάτων). Τα Συμβόλαια αυτά διακρίνονται στις παρακάτω δύο κατηγορίες:

i) Παραδοσιακά Συμβόλαια με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη: Ο κύριος όγκος των παραδοσιακών ασφαλιστηρίων συμβολαίων Ζωής περιέχουν χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη επειδή ο ασφαλισμένος δύναται να λάβει πρόσθετα οφέλη πέραν αυτών που εγγυάται το συμβόλαιο, το ύψος των οποίων και η χρονική στιγμή της καταβολής τους έγκειται στην διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, σε συνδυασμό με τους όρους κάθε συμβολαίου και με την απόδοση των επενδύσεων της Εταιρείας που αντιστοιχούν στις ασφαλιστικές προβλέψεις Ζωής.

ii) Παραδοσιακά Συμβόλαια χωρίς χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη: Υφίστανται ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής χωρίς χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη το ύψος των οποίων δεν κρίνεται σημαντικό σε σχέση με το συνολικό ύψος του συνόλου των συμβολαίων.

Ατομικές & Ομαδικές Συμπληρωματικές Καλύψεις

Η Εταιρία διαθέτει πλήθος Συμπληρωματικών Καλύψεων Ανικανότητας, Ατυχημάτων και Υγείας ως προσαρτήματα των Ασφαλιστηρίων Ζωής και όχι ως μεμονωμένα συμβόλαια (π.χ. Νοσοκομειακές & Εξωνοσοκομειακές Καλύψεις, Καλύψεις Προσωπικού Ατυχήματος, Καλύψεις Ολικής ή Μερικής Ανικανότητας, Καλύψεις Προστασίας Εισοδήματος και άλλες λοιπές). Οι όροι και τα χαρακτηριστικά των εν λόγω καλύψεων περιλαμβάνονται στο Βιβλίο Τεχνικών Σημειωμάτων & Όρων.

B. Επενδυτικά Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Είναι η ασφάλιση με την οποία συμφωνείται επενδυτική διαχειριστική ασφάλιση (λογαριασμός διαχείρισης κεφαλαίου).

B.1 Ομαδικά Συμβόλαια (DAF - DEPOSIT ADMINISTRATION FUND)

– Προγράμματα καθορισμένων εισφορών.

Λεπτομέρειες επί των συμβολαίων αυτών αναφέρονται στη σημείωση 3.16.1.4.

3.16.3 Ασφαλιστικές Προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις είναι οι καθαρές συμβατικές υποχρεώσεις της Ασφαλιστικής Εταιρίας οι οποίες πηγάζουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής και υπολογίζονται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Διακρίνονται τα ακόλουθα είδη:

i) Μαθηματικές Προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις για τις ασφαλίσσεις ζωής (π.χ. Απλές, Μικτές ασφαλίσσεις, Ασφαλίσσεις προσόδων) υπολογίζονται ως η διαφορά της αναλογιστικής παρούσας αξίας των υποχρεώσεων που έχουν αναληφθεί από την ασφαλιστική εταιρεία για κάθε συμβόλαιο και της παρούσας αξίας των καθαρών ασφαλιστρών που αφείλονται από τον συμβαλλόμενο μέχρι τη λήξη της ασφάλισης.

Οι υπολογισμοί διεξάγονται σύμφωνα με την εγκεκριμένη από την αρμόδια αρχή τεχνική βάση (πίνακας θνησιμότητας, τεχνικό επιτόκιο) κατά την έναρξη του συμβολαίου. Στην περίπτωση όπου διαπιστώνεται ζημία κατά τον έλεγχο επάρκειας σχηματίζεται επιπλέον πρόβλεψη.

ii) Προβλέψεις για μη δουλευμένα ασφαλιστρα

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 ασφαλιστρα στα αντίστοιχα μητρώα της Εταιρείας.

iii) Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ (ΑΚΕΙ)

Το ΑΚΕΙ υπολογίζεται από τον Υπεύθυνο Αναλογιστή βάσει πρόβλεψης για τις ασφαλιστικές αποζημιώσεις και τα Έξοδα Διοίκησης, εξαιρουμένων των Εξόδων Επενδύσεων, που αναμένεται να προκύψουν μετά την ημερομηνία υπολογισμού του ΑΚΕΙ και έως την λήξη της ασφάλισης των υφισταμένων, κατά την ημερομηνία υπολογισμού, ασφαλιστικών συμβάσεων του Χαρτοφυλακίου.

Το ΑΚΕΙ ισούται με το ποσό, το οποίο προβλέπεται από την ανωτέρω παράγραφο μειωμένο κατά το σύνολο των ΑΜΔΑ και ΑΔΑ εφόσον έχουν αφαιρεθεί τα Έξοδα Πρόσκτησης που αντιστοιχούν στο σύνολο αυτό.

$$A.K.E.I. = [ΠΡΟΒΛΕΨΗ \text{ παρ.1}] - [ΑΜΔΑ + ΑΔΑ - Έξοδα Πρόσκτησης ΑΜΔΑ - Έξοδα Πρόσκτησης ΑΔΑ]$$

Κατά τον υπολογισμό του ΑΚΕΙ δεν λαμβάνονται υπόψη τυχόν προβλεπόμενες αποδόσεις των επενδύσεων της Εταιρείας.

iv) Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών (ΑΕΖ)

Αφορά υποχρεώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Αρχικώς οι εκκρεμείς αποζημιώσεις σχηματίζονται με τη μέθοδο «φάκελο προς φάκελο» κατόπιν υπολογισμού του κόστους κάθε ζημίας με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κ.λ.π.) κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Το ανωτέρω υπολογιζόμενο και σχηματιζόμενο ΑΕΖ, προσαυξάνεται κατά το ποσό που απαιτείται για την κάλυψη ζημιών (απαιτήσεων) που έχουν επέλθει αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (δηλωθεί) (Incurred But Not Reported -IBNR) μέχρι την ημερομηνία του υπολογισμού

v) Πληρωτέες παροχές

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

Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

Οι προμήθειες και τα έξοδα πρόσκτησης που σχετίζονται με τις ανανεώσεις των υφισταμένων συμβολαίων και με τις νέες εκδόσεις κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με τη διάρκειά τους και η απόσβεσή τους γίνεται αναλογικά με το δουλεμένο ασφάλιστρο.

Για τις ασφαλίσσεις Ζωής μακράς διάρκειας αποσβένονται σύμφωνα με το έσοδο των ασφαλιστρών και των καταβληθέντων ή μη εξόδων πρόσκτησης με τις αντίστοιχες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης για τις μελλοντικές παροχές του συμβολαίου.

3.17 Αντασφαλιστικές συμβάσεις

Το μέρος του αποθέματος που αναλογεί στους αντασφαλιστές της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως στοιχείο Ενεργητικού στο λογαριασμό «Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές».

Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα.

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

Μία απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

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

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

3.18 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Τα έσοδα λογίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση.

Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα.

Τόκοι εισπρακτέοι

Τα έσοδα από τόκους από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται σύμφωνα με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Όταν ένα εισπρακτέο ποσό υπόκειται σε απομείωση της αξίας του, η Εταιρεία μειώνει την αξία του στο ανακτήσιμο ποσό, που ορίζεται ως το ποσό των προεξοφλημένων μελλοντικών ταμειακών ροών με τη χρησιμοποίηση του αρχικού πραγματικού επιτοκίου και συνεχίζει να υπολογίζει την προεξόφληση ως έσοδο από τόκους.

Έσοδα ενοικίων

Τα έσοδα ενοικίων από επενδύσεις σε ακίνητα λογίζονται σε συστηματική βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Μερίσματα

Τα μερίσματα αναγνωρίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ως υποχρέωση μετά την έγκρισή της διανομής τους από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

3.19 Βασικά κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν από την διαίρεση των κερδών μετά το φόρο με το σταθμισμένο μέσο όρο των υφισταμένων κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου.

3.20 Νέα Πρότυπα, Τροποποιήσεις Προτύπων και Διερμηνείες:

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2015 και 2016, αφού ληφθούν υπόψη οι ακόλουθες τροποποιήσεις προτύπων οι οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2016:

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 10** «Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις», **του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες» και **του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Εφαρμογή της εξαίρεσης σύνταξης ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων (Κανονισμός 2016/1703/22.9.2016).

Την 18.12.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα ανωτέρω πρότυπα με την οποία αποσαφηνίζει ότι η εξαίρεση που παρέχεται στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28, αναφορικά με τη σύνταξη ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσεως αντίστοιχα, ισχύει και για τις εταιρίες που είναι θυγατρικές μιας εταιρίας επενδύσεων, η οποία αποτιμά τις θυγατρικές της στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10. Επίσης, με την ανωτέρω τροποποίηση αποσαφηνίζεται ότι οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12 έχουν εφαρμογή στις εταιρίες επενδύσεων οι οποίες αποτιμούν όλες τις θυγατρικές τους εταιρίες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

• **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 11** «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο»: Λογιστικός χειρισμός απόκτησης συμμετοχών σε σχήματα υπό κοινή δραστηριότητα (Κανονισμός 2015/2173/24.11.2015)

Την 6.5.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 11 με την οποία αποσαφηνίζει ότι ο αποκτών συμμετοχή σε ένα σχήμα υπό κοινή δραστηριότητα (joint operation), το οποίο συνιστά επιχείρηση (σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3), θα πρέπει να εφαρμόζει όλες τις σχετικές αρχές για το λογιστικό χειρισμό των συνενώσεων του ΔΠΧΑ 3 καθώς και των άλλων προτύπων εκτός από εκείνες τις αρχές οι οποίες έρχονται σε αντίθεση με το ΔΠΧΑ 11. Επιπλέον, ο αποκτών τη συμμετοχή θα προβαίνει στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 και τα λοιπά σχετικά πρότυπα. Αυτό ισχύει τόσο κατά την απόκτηση της αρχικής συμμετοχής όσο και για κάθε επιπρόσθετη συμμετοχή σε σχήματα υπό κοινή δραστηριότητα που συνιστούν επιχείρηση.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

• **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1** «Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων»: Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων (Κανονισμός 2015/2406/18.12.2015)

Την 18.12.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 στο πλαίσιο του έργου που έχει αναλάβει για να αναλύσει τις δυνατότητες βελτίωσης των γνωστοποιήσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται βάσει των ΔΠΧΑ (Disclosure initiative). Οι κυριότερες από τις τροποποιήσεις συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- καταργείται ο περιορισμός της συνοπτικής παρουσίασης των λογιστικών αρχών, • διευκρινίζεται ότι ακόμη και εάν κάποια πρότυπα απαιτούν συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις ως ελάχιστες για τη συμμόρφωση με τα ΔΠΧΑ, μία οντότητα δικαιούται να μην τις παραθέσει εάν αυτές θεωρούνται μη σημαντικές. Επιπρόσθετα, εάν οι πληροφορίες που απαιτούνται από τα επιμέρους πρότυπα δεν είναι επαρκείς για την κατανόηση της επίδρασης των συναλλαγών, τότε η οντότητα ενδέχεται να χρειάζεται να προσθέσει επιπλέον γνωστοποιήσεις,

- αποσαφηνίζεται ότι οι γραμμές που ορίζουν τα ΔΠΧΑ ότι πρέπει να περιλαμβάνονται στον ισολογισμό και στα αποτελέσματα δεν είναι περιοριστικές και ότι για τα εν λόγω κονδύλια η εταιρία μπορεί να παρουσιάζει περαιτέρω ανάλυση σε γραμμές, τίτλους και υποομάδες,

- διευκρινίζεται ότι στην Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος, η αναλογία μίας εταιρίας στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση συγγενών και κοινοπραξιών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης πρέπει να διακρίνεται:

-- σε ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και

-- σε ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων,

• διευκρινίζεται ότι στο πρότυπο δεν ορίζεται συγκεκριμένη σειρά παρουσίασης των σημειώσεων και ότι κάθε εταιρία οφείλει να θεσπίσει ένα συστηματικό τρόπο παρουσίασης λαμβάνοντας υπόψη την κατανόηση και τη συγκρισιμότητα των οικονομικών της καταστάσεων.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρεία δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

• **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16** «Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις» και **του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 38** «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»: Αποσαφήνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης (Κανονισμός 2015/2231/2.12.2015).

Την 12.5.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στα ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 με την οποία απαγορεύει ρητά να χρησιμοποιηθεί το έσοδο ως βάση της μεθόδου απόσβεσης των ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων. Εξαιρέση παρέχεται μόνο για τα άυλα πάγια όταν ικανοποιούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) όταν το άυλο στοιχείο εκφράζεται ως μέγεθος του εσόδου όταν, δηλαδή, το δικαίωμα εκμετάλλευσης του άυλου παγίου εκφράζεται σε συνάρτηση του εσόδου που πρέπει να παραχθεί με τέτοιο τρόπο ώστε η πραγματοποίηση ενός συγκεκριμένου ποσού εσόδου να καθορίζει τη λήξη του δικαιώματος, ή

(β) όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι το έσοδο και η ανάλωση των οικονομικών ωφελειών είναι έννοιες άρρηκτα συνδεδεμένες.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρεία δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

• **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16** «Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις» και **του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 41** «Γεωργία»: Φυτά που φέρουν καρπούς (Κανονισμός 2015/2113/23.11.2015)

Την 30.6.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 41 με την οποία αποσαφηνίζεται ότι τα φυτά που φέρουν καρπούς, τα οποία ορίζονται ως εκείνα που:

α) χρησιμοποιούνται στην παραγωγή ή στην προμήθεια γεωργικών προϊόντων,

β) αναμένεται να παράγουν προϊόντα για περισσότερες από μία περιόδους και

γ) υπάρχει πολύ μικρή πιθανότητα να πωληθούν ως γεωργικά προϊόντα, εκτός από το ενδεχόμενο πώλησής τους ως scrap, πρέπει να λογιστικοποιούνται βάσει του ΔΛΠ 16 και όχι βάσει του ΔΛΠ 41.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

• **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27** «Ιδιαίτερες χρηματοοικονομικές καταστάσεις»: Η μέθοδος της καθαρής θέσεως στις ιδιαίτερες χρηματοοικονομικές καταστάσεις (Κανονισμός 2015/2441/18.12.2015)

Την 12.8.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 με την οποία παρέχει τη δυνατότητα εφαρμογής της μεθόδου της καθαρής θέσης για την αποτίμηση των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες στις ιδιαίτερες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Επιπρόσθετα, με την εν λόγω τροποποίηση διευκρινίζεται πως οι οικονομικές καταστάσεις ενός επενδυτή που δεν έχει επενδύσεις σε θυγατρικές αλλά έχει επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και

κοινοπραξίες, οι οποίες, βάσει του ΔΛΠ 28, αποτιμώνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, δεν αποτελούν ιδιαίτερες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

• **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2012-2014** (Κανονισμός 2015/2343/15.12.2015)

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 25.9.2014, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων από την Εταιρία δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τα κατωτέρω νέα πρότυπα των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2016 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

• **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 9: «Χρηματοοικονομικά μέσα»** (Κανονισμός 2016/2067/22.11.2016)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 24.7.2014 ολοκληρώθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων η έκδοση του οριστικού κειμένου του προτύπου ΔΠΧΑ 9: Χρηματοοικονομικά μέσα, το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο ΔΛΠ 39. Το νέο πρότυπο προβλέπει σημαντικές διαφοροποιήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων καθώς και με τη λογιστική αντιστάθμιση. Ενδεικτικά αναφέρονται τα ακόλουθα:

Ταξινόμηση και αποτίμηση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού πρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, να ταξινομούνται σε δύο μόνο κατηγορίες, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία. Τα κριτήρια τα οποία θα πρέπει να συνυπολογιστούν προκειμένου να αποφασιστεί η αρχική κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι τα ακόλουθα:

- i. Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών.
- ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

Προκειμένου ένα χρηματοοικονομικό μέσο να καταταγεί στην κατηγορία της αποτίμησης στο αναπόσβεστο κόστος θα πρέπει να ικανοποιούνται ταυτόχρονα τα εξής:

- το μέσο να εντάσσεται σε επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο να έχει ως στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές,
- οι συμβατικοί όροι που διέπουν το στοιχείο να προβλέπουν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου, οι οποίες θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI).

Αν ένα μέσο πληροί τα ανωτέρω κριτήρια αλλά διακρατείται τόσο με σκοπό την πώληση όσο και με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών θα πρέπει να κατατάσσεται στην κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.

Τα μέσα που δεν εντάσσονται σε καμία από τις δύο ανωτέρω κατηγορίες ταξινομήσης αποτιμώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Επιπρόσθετα, το ΔΠΧΑ 9 επιτρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους να ταξινομηθούν σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Προκειμένου να συμβεί αυτό, η επένδυση αυτή δεν θα πρέπει να διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς. Επίσης, όσον αφορά στα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9, το ενσωματωμένο παράγωγο δεν θα πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου θα πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Σε ότι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, η βασικότερη διαφοροποίηση σχετίζεται με εκείνες τις υποχρεώσεις που μία εταιρία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση αυτή, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Απομείωση

Σε αντίθεση με το υφιστάμενο ΔΛΠ 39, με βάση το οποίο μία εταιρία αναγνωρίζει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου μόνο όταν οι ζημίες αυτές έχουν συμβεί, το νέο πρότυπο απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών λόγω πιστωτικού κινδύνου. Ειδικότερα, κατά την αρχική αναγνώριση ενός μέσου, αναγνωρίζονται οι αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου για τις αναμενόμενες ζημίες 12 μηνών. Στην περίπτωση, ωστόσο, που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση ή στην περίπτωση των μέσων που χαρακτηρίζονται ως απομειωμένα κατά την αρχική τους αναγνώριση, οι αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων.

Λογιστική αντιστάθμισης

Οι νέες απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμισης είναι περισσότερο ευθυγραμμισμένες με τη διαχείριση των κινδύνων της οικονομικής οντότητας ενώ οι κυριότερες μεταβολές σε σχέση με τις υφιστάμενες διατάξεις του ΔΛΠ 39 συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- διευρύνεται ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετέχουν σε μία σχέση αντιστάθμισης είτε ως μέσα αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία,
- καταργείται το εύρος 80%-125% το οποίο με βάση τις υφιστάμενες διατάξεις θα πρέπει να ικανοποιείται προκειμένου η αντιστάθμιση να θεωρείται αποτελεσματική. Ο έλεγχος αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης γίνεται πλέον μόνο προοδευτικά, ενώ υπό συγκεκριμένες συνθήκες η ποιοτική μόνο αξιολόγηση καθίσταται επαρκής,
- στην περίπτωση που μία σχέση αντιστάθμισης παύει να είναι αποτελεσματική αλλά ο στόχος της διαχείρισης κινδύνων της εταιρίας ως προς τη σχέση αντιστάθμισης παραμένει ο ίδιος, η εταιρία θα πρέπει να προβεί σε εξισορρόπηση (rebalancing) της σχέσης αντιστάθμισης ώστε να ικανοποιούνται τα κριτήρια της αποτελεσματικότητας.

Επισημαίνεται πως στις νέες απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται εκείνες που αφορούν στην αντιστάθμιση ανοιχτών χαρτοφυλακίων (macro hedging) οι οποίες δεν έχουν ακόμα διαμορφωθεί.

Πέραν των ανωτέρω τροποποιήσεων, η έκδοση του ΔΠΧΑ 9 έχει επιφέρει την τροποποίηση και άλλων προτύπων και κυρίως του ΔΠΧΑ 7 στο οποίο έχουν προστεθεί νέες γνωστοποιήσεις.

• **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 15:** «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» (Κανονισμός 2016/1905/22.9.2016)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 28.5.2014 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων το πρότυπο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες». Το νέο πρότυπο είναι το αποτέλεσμα της κοινής προσπάθειας του IASB και του Αμερικάνικου Συμβουλίου των Χρηματοοικονομικών Λογιστικών Προτύπων (FASB) να αναπτύξουν κοινές απαιτήσεις όσον αφορά τις αρχές αναγνώρισης εσόδων.

Το νέο πρότυπο έχει εφαρμογή σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, όπως οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα ασφαλιστικά συμβόλαια και τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, μια εταιρία αναγνωρίζει έσοδα για να απεικονίσει τη μεταφορά των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες έναντι ενός ποσού που αντιπροσωπεύει την αμοιβή, την οποία η εταιρία αναμένει ως αντάλλαγμα για τα εν λόγω προϊόντα ή υπηρεσίες. Εισάγεται η έννοια ενός νέου μοντέλου αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία επιγραμματικά είναι τα εξής:

- Βήμα 1: Προσδιορισμός της σύμβασης/συμβάσεων με έναν πελάτη
- Βήμα 2: Προσδιορισμός των υποχρεώσεων απόδοσης στη σύμβαση
- Βήμα 3: Καθορισμός του τιμήματος συναλλαγής
- Βήμα 4: Κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις απόδοσης της σύμβασης
- Βήμα 5: Αναγνώριση εσόδου όταν (ή καθώς) η εταιρία ικανοποιεί μια υποχρέωση απόδοσης

Η έννοια της υποχρέωσης απόδοσης (performance obligation) είναι νέα και στην ουσία αντιπροσωπεύει κάθε υπόσχεση για μεταφορά στον πελάτη: α) ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας (ή μιας δέσμης αγαθών ή υπηρεσιών) που είναι διακριτή ή β) μιας σειράς διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών που είναι ουσιαστικά τα ίδια και έχουν το ίδιο μοντέλο μεταφοράς στον πελάτη.

Η έκδοση του ΔΠΧΑ 15 επιφέρει την κατάργηση των ακόλουθων προτύπων και διερμηνειών:

- ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις κατασκευής»
- ΔΛΠ 18 «Έσοδα»
- Διερμηνεία 13 «Προγράμματα εμπιστοσύνης πελατών»

- Διερμηνεία 15 «Συμβάσεις για την Κατασκευή Ακινήτων»
- Διερμηνεία 18 «Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από πελάτες» και
- Διερμηνεία 31 «Έσοδα - Συναλλαγές ανταλλαγής που εμπεριέχουν υπηρεσίες διαφήμισης»

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 15 στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων καθώς και τη Διερμηνεία 22, τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρεία.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 2** «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»: Ταξινόμηση και αποτίμηση των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών.

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 20.6.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2 με το οποίο διευκρινίστηκαν τα ακόλουθα:

- κατά την αποτίμηση της εύλογης αξίας μίας παροχής που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με μετρητά, ο λογιστικός χειρισμός των επιπτώσεων από τους όρους κατοχύρωσης (vesting conditions) καθώς και από τους όρους που δεν σχετίζονται με την εκπλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων (non-vesting conditions) ακολουθεί τη λογική που εφαρμόζεται στις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους,
- στις περιπτώσεις που η φορολογική νομοθεσία επιβάλλει στην εταιρεία να παρακρατά ένα ποσό φόρου (το οποίο αποτελεί φορολογική υποχρέωση του υπαλλήλου) το οποίο αφορά στις αμοιβές που σχετίζονται με την αξία της μετοχής και το οποίο θα πρέπει να αποδοθεί στις φορολογικές αρχές, η συναλλαγή στο σύνολό της θα πρέπει να αντιμετωπίζεται ως μία παροχή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους, αν ως τέτοια θα χαρακτηρίζονταν αν δεν υπήρχε το ζήτημα του συμψηφισμού της φορολογικής υποχρέωσης,
- στην περίπτωση που τροποποιηθούν οι όροι που διέπουν τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία της μετοχής έτσι ώστε αυτές να πρέπει να αναταξινομηθούν από παροχές που καταβάλλονται με μετρητά σε παροχές που καταβάλλονται με τη μορφή συμμετοχικών τίτλων, η συναλλαγή θα πρέπει να λογιστικοποιηθεί ως παροχή που διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους από την ημερομηνία που πραγματοποιείται η τροποποίηση.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 4** «Ασφαλιστήρια συμβόλαια»: Εφαρμόζοντας το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 12.9.2016 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων

εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 4 με την οποία διευκρινίζει ότι:

- οι ασφαλιστικές εταιρίες, των οποίων η κύρια δραστηριότητα συνδέεται με τις ασφάλειες, έχουν τη δυνατότητα να λάβουν προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 και

- όλες οι εταιρίες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και υιοθετούν το ΔΠΧΑ 9 έχουν τη δυνατότητα να παρουσιάζουν τις μεταβολές στην εύλογη αξία επιλέξιμων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και όχι στα αποτελέσματα.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

• **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 10** «Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας

Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί

Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28 με σκοπό να αποσαφηνίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρίας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα, το ΔΠΧΑ 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρία χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του ΔΠΧΑ 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημίας που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπρόσθετα, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώην θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημία από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώην θυγατρική.

Αντίστοιχα, στο ΔΛΠ 28 έγιναν προσθήκες για να αποσαφηνιστεί ότι η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στα αποτελέσματα του επενδυτή θα λαμβάνει χώρα μόνο εάν τα πωληθέντα στοιχεία στη συγγενή ή στην κοινοπραξία δεν πληρούν τον ορισμό της «επιχείρησης». Σε αντίθετη περίπτωση θα αναγνωρίζεται το συνολικό κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα του επενδυτή.

Την 17.12.2015 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων κατήργησε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής της ανωτέρω τροποποίησης που είχε αρχικά προσδιορίσει. Η νέα ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής θα προσδιοριστεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αφού λάβει υπόψη του τα αποτελέσματα του έργου που εκπονεί για τη λογιστική της μεθόδου της καθαρής θέσης.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

• **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 14:** «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2016

Την 30.1.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΑ 14. Το νέο πρότυπο πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία εταιρία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των

οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα. Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

• **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 15** «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»: Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 12.4.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 15 με την οποία διευκρίνισε κυρίως τα ακόλουθα:

-- πότε ένα υπεσχημένο αγαθό ή υπηρεσία είναι διακριτό από λοιπές υποσχέσεις σε μία σύμβαση γεγονός που λαμβάνεται υπόψη κατά την αξιολόγηση για το αν το υπεσχημένο αγαθό ή υπηρεσία συνιστά υποχρέωση απόδοσης,

-- με ποιο τρόπο πρακτικά να αξιολογείται αν η φύση της υπόσχεσης της εταιρίας συνιστά παροχή των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών (η εταιρία αποτελεί δηλαδή τον εντολέα) ή διευθέτηση ώστε τρίτο μέρος να παρέχει τα εν λόγω αγαθά και υπηρεσίες (η εταιρία αποτελεί δηλαδή τον εντολοδόχο),

-- ποιος παράγοντας καθορίζει αν η εταιρία αναγνωρίζει το έσοδο διαχρονικά ή σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή στις περιπτώσεις των αδειών χρήσης επί πνευματικής περιουσίας.

Τέλος, με την τροποποίηση προστέθηκαν δύο πρακτικές λύσεις για τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 15 όσον αφορά στις ολοκληρωμένες συμβάσεις στις οποίες εφαρμόζεται πλήρης αναδρομική εφαρμογή και όσον αφορά στις μεταβολές στις συμβάσεις κατά τη μετάβαση.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

• **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 16:** «Μισθώσεις»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 13.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» το οποίο αντικαθιστά:

- το ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις»,
- τη Διερμηνεία 4 «Προσδιορισμός του αν μία συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση»,
- τη Διερμηνεία 15 «Λειτουργικές μισθώσεις – Κίνητρα» και

- τη Διερμηνεία 27 «Εκτίμηση της ουσίας των συναλλαγών που εμπεριέχουν το νομικό τύπο μίας μίσθωσης»

Το νέο πρότυπο διαφοροποιεί σημαντικά τη λογιστική των μισθώσεων για τους μισθωτές ενώ στην ουσία διατηρεί τις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΛΠ 17 για τους εκμισθωτές. Ειδικότερα, βάσει των νέων απαιτήσεων, καταργείται για τους μισθωτές η διάκριση των μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές. Οι μισθωτές θα πρέπει πλέον, για κάθε σύμβαση μισθώσεως που υπερβαίνει τους 12 μήνες, να αναγνωρίζουν στον ισολογισμό τους το δικαίωμα χρήσης του μισθωμένου στοιχείου καθώς και την αντίστοιχη υποχρέωση καταβολής των μισθωμάτων. Ο ανωτέρω χειρισμός δεν απαιτείται όταν η αξία του στοιχείου χαρακτηρίζεται ως πολύ χαμηλή.

Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16 στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών»:** Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων.

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017

Την 29.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 7 βάσει της οποίας μία εταιρία καλείται να παρέχει γνωστοποιήσεις οι οποίες να βοηθούν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές εκείνων των υποχρεώσεων των οποίων οι ταμειακές ροές ταξινομούνται στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες στην κατάσταση ταμειακών ροών. Οι μεταβολές που θα πρέπει να γνωστοποιούνται, οι οποίες δεν είναι απαραίτητο να είναι ταμειακές, περιλαμβάνουν:

- τις μεταβολές από ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων,
- τις μεταβολές που απορρέουν από την απόκτηση ή απώλεια ελέγχου θυγατρικών ή άλλων εταιριών,
- τις μεταβολές από συναλλαγματικές διαφορές,
- τις μεταβολές της εύλογης αξίας και
- λοιπές μεταβολές.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 12 «Φόροι Εισοδήματος»:** Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για μη πραγματοποιηθείσες ζημίες.

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017

Την 19.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 12 με την οποία αποσαφήνισε τα ακόλουθα:

- Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημίες χρεωστικών μέσων, τα οποία αποτιμώνται για λογιστικούς σκοπούς στην εύλογη αξία και για φορολογικούς σκοπούς στο κόστος, δύνανται να οδηγήσουν σε εκπαιστές προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα με το αν ο κάτοχός τους πρόκειται να ανακτήσει την αξία των στοιχείων μέσω της πώλησης ή της χρήσης τους.

- Η ανακτησιμότητα μίας αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης εξετάζεται σε συνδυασμό με τις λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Στην περίπτωση, ωστόσο, που ο φορολογικός νόμος περιορίζει το συμψηφισμό συγκεκριμένων φορολογικών ζημιών με συγκεκριμένες κατηγορίες εισοδήματος, οι σχετικές εκπεστές προσωρινές διαφορές θα πρέπει να εξετάζονται μόνο σε συνδυασμό με άλλες εκπεστές προσωρινές διαφορές της ίδιας κατηγορίας.

- Κατά τον έλεγχο ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, συγκρίνονται οι εκπεστές φορολογικές διαφορές με τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εκπτώσεις φόρου που προέρχονται από την αντιστροφή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

- Οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη δύνανται να περιλαμβάνουν την ανάκτηση κάποιων στοιχείων ενεργητικού σε αξία μεγαλύτερη από τη λογιστική τους, υπό την προϋπόθεση ότι δύναται να αποδειχθεί ότι κάτι τέτοιο είναι πιθανό να επιτευχθεί.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»:** Αναταξινομήσεις από ή στην κατηγορία των επενδυτικών ακινήτων

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 8.12.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 40 με την οποία διευκρίνισε ότι μια οικονομική οντότητα θα αναταξινομήσει ένα περιουσιακό στοιχείο στην ή από την κατηγορία επενδυτικών ακινήτων όταν και μόνο όταν μπορεί να αποδειχθεί η αλλαγή στη χρήση. Αλλαγή στη χρήση υφίσταται όταν το περιουσιακό στοιχείο έχει τα κριτήρια ή πάψει να έχει τα κριτήρια που ορίζουν τι είναι επένδυση σε ακίνητα. Μια αλλαγή στην πρόθεση της διοίκησης για τη χρήση του περιουσιακού στοιχείου, από μόνη της, δεν είναι αρκετή για να αποδείξει αλλαγή στη χρήση. Επίσης, τα παραδείγματα στον κατάλογο των περιπτώσεων που αποδεικνύουν την αλλαγή στη χρήση επεκτάθηκαν για να συμπεριλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία υπό κατασκευή και όχι μόνο ολοκληρωμένα ακίνητα.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2014-2016**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017 και 1.1.2018

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 8.12.2016, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

- **Διερμηνεία 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 8.12.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την Διερμηνεία 22. Η Διερμηνεία πραγματεύεται τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν μία εταιρεία αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό στοιχείο του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων που

προκύπτει από την είσπραξη ή πληρωμή προκαταβολής πριν η εταιρία να αναγνωρίσει το σχετικό στοιχείο του ενεργητικού, το έξοδο ή το έσοδο. Η Διερμηνεία διευκρίνισε πως ως ημερομηνία της συναλλαγής, προκειμένου να καθοριστεί η συναλλαγματική ισοτιμία που θα χρησιμοποιηθεί κατά την αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου, του εσόδου ή του εξόδου, πρέπει να θεωρηθεί η ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης του μη νομισματικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων (δηλαδή της προκαταβολής). Επίσης, στην περίπτωση που υφίστανται πολλαπλές προκαταβολές, θα πρέπει να ορίζεται διακριτή ημερομηνία συναλλαγής για κάθε πληρωμή ή είσπραξη.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

3.21 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών

Η Εταιρεία κάνει εκτιμήσεις και υποθέσεις που επηρεάζουν τα αναφερόμενα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων μέσα στην επόμενη χρήση. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις αξιολογούνται συνεχώς με βάση την ιστορία και προηγούμενη εμπειρία και άλλους παράγοντες, περιλαμβανομένων και προσδοκώμενων γεγονότων που θεωρούνται λογικά υπό τις τρέχουσες συνθήκες.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Η Εταιρεία εξακολουθεί να εφαρμόζει τις ίδιες λογιστικές πολιτικές για την αναγνώριση και αποτίμηση των υποχρεώσεων της από ασφαλιστήρια συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων πρόσκτησης και άλλων σχετικών άυλων ασφαλιστικών στοιχείων Ενεργητικού) και αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχει. Η Διοίκηση χρησιμοποίησε την κρίση της και δημιούργησε ένα σύνολο λογιστικών πολιτικών για την αναγνώριση και αποτίμηση των υποχρεώσεων και δικαιωμάτων της από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν και αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχει, συμπεριλαμβανομένου του εκτεταμένου ελέγχου επάρκειας (σημ. 4.1.2), έτσι ώστε να παρέχονται οι πιο χρήσιμες πληροφορίες στους χρήστες των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας.

Ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αποτιμούνται με βάση τις παραμέτρους που ισχύουν κατά την έκδοσή τους, τα όσα αναφέρονται ανωτέρω και σύμφωνα με την ισχύουσα Ασφαλιστική Νομοθεσία. Ο έλεγχος επάρκειας κατά Δ.Π.Χ.Α στηρίζεται σε παραδοχές, υποθέσεις και μεθοδολογία η οποία έχει αναπτυχθεί από τον Όμιλο ERGO και ελέγχεται σε ετήσια βάση από Αδειούχους Αναλογιστές. Σχετικά με τις υποθέσεις γίνεται αναφορά στην ενότητα 4.1.

Απομείωση της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία εξακριβώνει ότι τα αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση έχουν υποστεί απομείωση όταν η εύλογη αξία τους βρίσκεται για παρατεταμένη διάρκεια σημαντικά χαμηλότερα από την αξία κτήσης τους. Αυτή η εξακρίβωση απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων. Ανάμεσα στους παράγοντες που συνεκτιμούνται για τέτοιες κρίσεις είναι και η κανονική διακύμανση στην τιμή της μετοχής, η οικονομική υγεία της εκδότριας Εταιρίας, οι αποδόσεις του κλάδου, τεχνολογικές αλλαγές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

Απομείωση της αξίας των απαιτήσεων και λοιπών περιουσιακών στοιχείων στο αναπόσβεστο κόστος

Η Εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι δεν πρόκειται να εισπραχθεί το σύνολο των απαιτήσεων που είναι απαιτητές στα πλαίσια των σχετικών συμβάσεων που υπάρχουν. Σε κάθε ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης όλες οι καθυστερημένες και επισφαλείς απαιτήσεις επανεκτιμούνται για να προσδιοριστεί το ύψος της πρόβλεψης. Δε διαγράφεται καμιά απαίτηση αν δεν εξαντληθούν όλες οι νομικές και πρακτικές ενέργειες για την είσπραξή τους.

Σε ότι αφορά τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία στο αναπόσβεστο κόστος και κυρίως τα δικαιώματα χρήσης τραπεζικού δικτύου, σημαντική εκτίμηση της Διοίκησης αναφέρεται στην ανακτησιμότητα των ταμειακών ροών που συνδέονται με τη λειτουργία του περιουσιακού στοιχείου. Ο καθορισμός των προσδοκόμενων μελλοντικών ροών συνδέεται με το πάγιο στοιχείο και οι υποθέσεις υπολογισμού τους επηρεάζουν την αξιολόγηση της λογιστικής αξίας του περιουσιακού αυτού στοιχείου.

Φόροι εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές τόσο στην τρέχουσα χρήση όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση καθώς και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενους φόρους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά που έχουν καταχωρηθεί στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

4. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών και Ασφαλιστικών Κινδύνων

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

Στη σημείωση αυτή περιλαμβάνονται αναλύσεις για την έκθεση της Εταιρείας σε κάθε έναν από τους παρακάτω κινδύνους και τις πολιτικές και διαδικασίες που εφαρμόζει για την επιμέτρηση και τη διαχείριση των κινδύνων αυτών. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων έχει τεθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας το οποίο έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων, υποβοηθούμενο από την Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, την Επιτροπή Επενδύσεων και το Αναλογιστικό Τμήμα όπου αναφέρονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού (περιλαμβανομένων των ασφαλιστικών προβλέψεων) τα οποία εκτίθενται περισσότερο στους ανωτέρω κινδύνους έχουν ως εξής :

Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού

	<u>Λογιστική αξία</u>		<u>Εύλογη αξία</u>	
	<u>2016</u> [▼]	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Στην εύλογη αξία :</u>				
Αξίόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	11.100	11.039	11.100	11.039
	11.100	11.039	11.100	11.039
<u>Στο αναπόσβεστο κόστος :</u>				
Σύνολο Απαιτήσεων	775	721	775	721
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	415	215	415	215
	1.190	936	1.190	936
	12.290	11.975	12.290	11.975

Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού

	<u>Λογιστική αξία</u>		<u>Εύλογη αξία</u>	
	<u>2016</u> [▼]	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Στο αναπόσβεστο κόστος :</u>				
Ασφαλιστικές προβλέψεις (εκτός Unit Linked)	6.190	6.186	6.190	6.186
Επενδυτικά ασφαλιστήρια συμβόλαια (DAF)	451	176	451	176
Υποχρεώσεις προς ανασφαλιστές	116	87	116	87
Πιστωτές και λοιπές Υποχρεώσεις	477	348	477	348
	7.234	6.797	7.234	6.797

Στις Ασφαλιστικές Προβλέψεις περιλαμβάνονται και οι προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων οι οποίες όπως αναφέρεται σχετικά στις ακολουθούμενες πολιτικές δεν προεξοφλούνται. Η Εταιρεία δεν έχει προβεί στην εκτίμηση της προεξόφλησης και για το λόγο αυτό η λογιστική αξία του συνόλου των Ασφαλιστικών προβλέψεων ισούται με την εύλογη αξία τους.

Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται περισσότερο η Εταιρεία είναι οι κάτωθι:

- α) Ασφαλιστικός κίνδυνος (4.1)
- β) Επιτοκιακός κίνδυνος (4.2)
- γ) Πιστωτικός κίνδυνος (4.3)
- δ) Κίνδυνος αγοράς (4.4)
- ε) Κίνδυνος ρευστότητας (4.5)

Η Εταιρεία δεν κατέχει αποθέματα σε ξένο νόμισμα, ούτε πραγματοποιεί συναλλαγές σε ξένα νομίσματα, κατά συνέπεια δεν υφίσταται συναλλαγματικός κίνδυνος.

4.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

4.1.1 Γενικά

Τα προϊόντα που προσφέρει η Εταιρεία, ως Εταιρεία Ζωής, καλύπτουν όλο το φάσμα των κινδύνων Προσώπων. Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει κατάλληλες πολιτικές για την αντιμετώπιση των κινδύνων που πηγάζουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και έχουν να κάνουν κυρίως με τη διαδικασία ανάληψης κινδύνου και τη διαχείριση αποζημιώσεων, την αντασφαλιστική πολιτική καθώς και με την ορθή πρόβλεψη των εκκρεμών αποζημιώσεων που περιλαμβάνεται στις ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

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

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

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

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι το χαρτοφυλάκιο με παρόμοιες ασφαλιστικές συμβάσεις, τόσο μικρότερη θα είναι η σχετική μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, ένα περισσότερο διευρυμένο χαρτοφυλάκιο είναι λιγότερο πιθανό να επηρεαστεί γενικά από μια αλλαγή σε ένα οποιαδήποτε υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Επίσης η πολιτική της Εταιρείας είναι στην κατεύθυνση της μείωσης της αντεπιλογής. Τέλος, ο ασφαλιστικός κίνδυνος μερίζεται μέσω της αντασφάλισης.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής ασφαλίζουν γεγονότα που σχετίζονται με την ανθρώπινη ζωή (π.χ. θάνατο ή επιβίωση) σε ένα μεγάλο χρονικό διάστημα ενώ ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής μικρής διάρκειας προστατεύουν τους πελάτες της Εταιρείας έναντι συνεπειών γεγονότων (όπως ο θάνατος ή η ανικανότητα) την δυνατότητα του πελάτη ή των εξαρτημένων από αυτά μελών να διατηρήσουν το τρέχον επίπεδο εσόδων τους. Οι εγγυημένες παροχές επί αυτών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, που καταβάλλονται στους δικαιούχους είτε είναι σταθερές είτε είναι συναρτόμενες του ύψους της οικονομικής απώλειας του ασφαλισμένου. Οι κίνδυνοι που συνδέονται με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής αναφέρονται κυρίως σε κίνδυνους θνησιμότητας, νοσηρότητας και επιβίωσης, σε κίνδυνους επενδυτικής απόδοσης, σε κίνδυνους σχετικούς με τα επιβαρυνόμενα έξοδα και σε κίνδυνους που προκύπτουν λόγω ακύρωσης ή εξαγοράς των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

4.1.2 Έλεγχος επάρκειας των αποθεμάτων που συνδέονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής.

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

Η μεθοδολογία που εφαρμόστηκε για τα προϊόντα του κλάδου Ζωής βασίστηκε στις τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών χρηματοροών από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια περιλαμβανομένων και των προβλεπόμενων εξόδων διαχείρισης που

συνδέονται με αυτά. Τα ασφαλιστικά προγράμματα ζωής που εμπίπτουν στην δραστηριότητα του κλάδου ζωής ταξινομήθηκαν ανάλογα με τη φύση των αντίστοιχων καλύψεων στις ακόλουθες κύριες κατηγορίες:

1. Παραδοσιακά Συμβόλαια Ζωής

1.1 Βασικές Αρχές – Προβολή Ροών

Μια προβολή γίνεται μέσω της μοντελοποίησης όλων των μελλοντικών ροών βασισμένων στις υποχρεώσεις της Εταιρείας καθώς επίσης και όλα τα άλλα στοιχεία που αφορούν μελλοντικές δαπάνες). Η περίοδος προβολής επεκτείνεται για τη ζωή των συμβάσεων. Το πρότυπο χτίζεται σε ένα λογισμικό πακέτο (Prophet). Τα δεδομένα του χαρτοφυλακίου είναι όλα τα μοντελοποιημένα συμβόλαια Ζωής τα οποία είναι ενεργά στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Οι μελλοντικές ροές περιλαμβάνουν όλα τα τρέχοντα και μελλοντικά δικαιώματα των ασφαλισμένων.

Τα ποσά προμηθειών πληρωτέα για κάθε συμβόλαιο σε ισχύ, υπολογίζονται βασισμένα στην προμηθειακή πολιτική της επιχείρησης. Οι μελλοντικές πληρωμές που συσχετίζονται με τα αποθέματα (δηλ. εξαγορές) υπολογίζονται σύμφωνα με τις τεχνικές προδιαγραφές κάθε σχετικού προϊόντος. Το ίδιο ισχύει για οποιεσδήποτε πληρωμές που αφορούν επιστροφή ασφαλιστρού, πληρωμές θανάτου, πληρωμές επιβίωσης.

1.2 Υποθέσεις

Οι κύριοι κίνδυνοι που εκτίθεται η Εταιρεία σχετικά με τα συμβόλαια Ζωής, συνδέονται με τις υποθέσεις με βάση τις οποίες γίνεται και ο έλεγχος επάρκειας. Οι κύριες αυτές υποθέσεις έχουν ως εξής:

1.2.1. Χρονισμός των γεγονότων:

Οι υπολογισμοί γίνονται σε μηνιαία βάση. Θεωρούμε ότι η καταβολή όλων των επιδομάτων γίνεται άμεσα (δηλ. στο τέλος του μήνα που εμφανίζεται το γεγονός). Αυτή η "σύμβαση" είναι μια συντητή υπόθεση.

1.2.2. Υποθέσεις Θνησιμότητας:

Ο κίνδυνος της θνησιμότητας προκύπτει λόγω διαφοροποίησης μεταξύ της εμπειρίας του αριθμού των θανάτων και του αναμενόμενου αριθμού. Η μελλοντική θνησιμότητα αξιολογείται χρησιμοποιώντας τον "Ελληνικό πίνακα θνησιμότητας ΕΑΕ 2012".

1.2.3. Υποθέσεις Εξαγορών / Ελευθεροποιήσεων:

Ο κίνδυνος στην περίπτωση αυτή συνδέεται λόγω ακύρωσης ή εξαγοράς των συμβολαίων ή της επιλογής για μετατροπή από εφάπαξ καταβολή σε συνταξιοδότηση. Τα μελλοντικά ποσοστά εξαγορών / ελευθεροποιήσεων υπολογίζονται με την αξιολόγηση της προηγούμενης εμπειρίας της Εταιρείας. Για τα συνταξιοδοτικά προϊόντα μια πρόσθετη υπόθεση υιοθετείται και έχει να κάνει με το ποσοστό των συμβολαίων τα οποία όταν θα φτάσουν στην ωρίμανση θα λάβουν αντί συντάξεως ένα ποσό εξαργύρωσης της σύνταξης.

1.2.4. Υποθέσεις Εξόδων:

Ο κίνδυνος των εξόδων προκύπτει λόγω απόκλισης των πραγματικών εξόδων έναντι της σχετικής εκτίμησης. Οι προβαλλόμενες μελλοντικές ροές περιλαμβάνουν επίσης έξοδα διαχείρισης. Οι δαπάνες υπολογίζονται ως α) σταθερό ποσό για κάθε σύμβαση σε ισχύ συν β) ένα ποσοστό του μεικτού ασφαλιστρού που πληρώνεται. Επιπλέον, υιοθετείται ο μελλοντικός πληθωρισμός εξόδων και εφαρμόζεται στο σταθερό ποσό ανά κάλυψη. Οι υποθέσεις είναι βασισμένες στην έρευνα ανάλυσης που εκτελείται ετησίως. Η εκτίμηση του μελλοντικού πληθωρισμού εξόδων είναι βασισμένη στο οικονομικό περιβάλλον και στην ιστορικότητα.

1.3 Επιτόκιο Προεξόφλησης

Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των μελλοντικών χρηματικών ροών χρησιμοποιήθηκαν επιτόκια σχετικά με την υπολειπόμενη διάρκεια των συμβολαίων. Χρησιμοποιήθηκε ως βάση η καμπύλη επιτοκίων που προκύπτει από την καμπύλη All Bonds της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (European Central Bank) αυξημένη κατά 1% ή έτσι ώστε να αντανakλά την απόδοση αλλά και τον κίνδυνο από το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας και των σχετικών υποχρεώσεων της (Μέσο επιτόκιο 1,221%)

1.4 Επάρκεια Μοντελοποιημένου Χαρτοφυλακίου

Η προβολή των ροών έχει εκτελεσθεί συμβόλαιο-συμβόλαιο. Τα χρησιμοποιούμενα στοιχεία εξάγονται από τη βάση δεδομένων της μηχανογράφησης και αφορούν το χαρτοφυλάκιο των παραδοσιακών προϊόντων Ζωής σε ισχύ στην ημερομηνία αξιολόγησης. Το ποσοστό του συνολικού παραδοσιακού χαρτοφυλακίου που έχει διαμορφωθεί και έχει περιληφθεί στον υπολογισμό (άνω του 90%) είναι αρκετό να δώσει μια ακριβή επισκόπηση της συνολικής θέσης χαρτοφυλακίων σχετικά με την επάρκεια ευθύνης.

4.2 Επιτοκιακός Κίνδυνος

Ο Επιτοκιακός Κίνδυνος επηρεάζει σημαντικά τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού της Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας. Ο κίνδυνος επιτοκίου αναφέρεται στις μεταβολές των μελλοντικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων εξαιτίας των διακυμάνσεων στα επιτόκια. Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό και την παρούσα αξία των αναμενόμενων ροών από μια επένδυση ή μία υποχρέωση. Η Εταιρεία παρακολουθεί τις επιπτώσεις του επιτοκιακού κινδύνου εξετάζοντας την διάρκεια του χαρτοφυλακίου χρεογράφων του καθώς και των σχετικών του υποχρεώσεων σε συνδυασμό με τις εξελίξεις στις αγορές χρήματος και επενδύει σημαντικό τμήμα του χαρτοφυλακίου της σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου με διάρκεια αντίστοιχη των σχετικών υποχρεώσεων. Αναφορικά με τα περιουσιακά στοιχεία εισοδήματος, οι πίνακες που ακολουθούν παραθέτουν τα μέσα πραγματικά επιτόκια τους κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης και τις περιόδους λήξης ή επανεκτίμησης. Έντοκες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, δεν υπάρχουν.

Το μέσο επιτόκιο των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων αυτών κατά την χρήση 2016 ήταν αμελητέο.

Ανάλυση ευαισθησίας εύλογης αξίας

Η Εταιρεία δεν έχει έντοκα χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού που να αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Επίσης, η Εταιρεία δεν έχει παράγωγα (συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων) που να χαρακτηρίζει ως μέσα αντιστάθμισης λογιστικού μοντέλου αντιστάθμισης εύλογης αξίας, επίσης δεν υπάρχουν ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου. Επομένως, μία αλλαγή των επιτοκίων κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης δεν θα επηρέαζε τα αποτελέσματα. Παρακάτω παρατίθεται πίνακας με την επίδραση που θα είχε στα Ίδια Κεφάλαια κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 μια μεταβολή των επιτοκίων των εντόκων χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού κατά (+/-) 100 μονάδες βάσης.

Η ανάλυση αυτή έγινε με την προϋπόθεση ότι όλες οι άλλες μεταβλητές θα παρέμεναν σταθερές. Στην παρακάτω ανάλυση δεν περιλαμβάνονται οι τόκοι.

	<u>+100bps</u>		<u>- 100bps</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Αξιόγραφα - Διαθέσιμα προς Πώληση	(677)	(1.055)	678	1.055

4.3 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Πιστωτικός Κίνδυνος για την Εταιρεία συνίσταται στην πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει στην Εταιρεία οικονομική ζημία λόγω αθέτησης οικονομικών του υποχρεώσεων και σχετίζεται κυρίως με αντασφαλιστικά υπόλοιπα, εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις και χρεόγραφα. Οι αντασφαλιστές μπορεί να μην είναι σε θέση να καλύψουν την αναλογία τους επί των ασφαλιστικών υποχρεώσεων ή επί των ασφαλιστικών αποζημιώσεων που έχουν ήδη καταβληθεί στους δικαιούχους. Οι ασφαλιζόμενοι όπως επίσης και οι οι συνεργαζόμενοι με την Εταιρεία (Δίκτυα Πώλησης-Διαμεσολαβούντες) μπορεί να μην δύνανται να καταβάλουν τα ποσά ασφαλίσεων που είναι απαιτητά.

Ο πιστωτικός κίνδυνος που απορρέει από τους αντασφαλιστές περιορίζεται δεδομένου ότι μοναδικός αντασφαλιστής είναι η MUNICH RE, στον Όμιλο της οποίας ανήκει και η Εταιρεία, με πιστοποιημένη πιστοληπτική ικανότητα Α. Όσον αφορά τις Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα και τις Λοιπές Απαιτήσεις που περιλαμβάνονται στο Σύνολο Απαιτήσεων, δεν υπάρχει για τις κατηγορίες αυτές πιστοποιημένη πιστοληπτική ικανότητα που να παρέχεται από διεθνή οίκο αξιολόγησης. Ωστόσο η Εταιρεία έχει θεσπίσει ικανοποιητικές διαδικασίες παρακολούθησης των απαιτήσεων από ασφάλιστρα με σκοπό τη μείωση του κινδύνου. Τα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών τηρούνται στις συστημικές Τράπεζες που έχουν έδρα την Ελλάδα οι οποίες αν και διατηρούν χαμηλή πιστοποιημένη πιστοληπτική ικανότητα δεν υπάρχει σημαντική συγκέντρωση κινδύνου, λόγω του ύψους των σχετικών κονδυλίων αλλά και των σχετικών εγγυήσεων από το Ευρωσύστημα.

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο. Η μέγιστη έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης ήταν:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Αξίογραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	11.100	11.039
Σύνολο Απαιτήσεων	775	721
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	415	215
	<u>12.290</u>	<u>11.975</u>

Δεν υπάρχει ιδιαίτερη συγκέντρωση κινδύνων ανά γεωγραφικό χώρο διότι η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα.

Παρατίθεται παρακάτω η πιστοληπτική διαβάθμιση των ομολόγων και των αμοιβαίων κεφαλαίων, βάσει της αξιολόγησης που παρέχεται από την MEAG (εταιρεία υπεύθυνη για την διαχείριση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της ERGO A.A.E. Ζωής), η οποία στηρίζεται στους οίκους αξιολόγησης S & P, MOODY'S και FITCH :

Ομόλογα εσωτερικού και εξωτερικού / Διαθέσιμα προς πώληση		
Ratings 31.12	Εύλογη αξία 2016 (χωρίς δουλευμένους τόκους)	Εύλογη αξία 2015 (χωρίς δουλευμένους τόκους)
AAA	4.399	5.656
AA1	1.879	1.332
AA2	418	1.808
AA3	1.838	-
A3	975	601
BB2	1.589	1.640
	11.097	11.037

Τα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών αφορούν καταθέσεις σε Ελληνικές Τράπεζες με πιστοληπτική διαβάθμιση CCC+ από τον Οίκο S & P.

4.3.1 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο επηρεάζεται κυρίως από τα χαρακτηριστικά κάθε συνεργάτη μέσω των οποίων γίνεται η είσπραξη των απαιτήσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου έχει θέσει μία πιστωτική πολιτική βάσει της οποίας κάθε νέος συνεργάτης εξετάζεται σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του ικανότητα πριν του προταθούν οι συνήθεις όροι πληρωμών. Ο έλεγχος πιστοληπτικής ικανότητας που πραγματοποιεί η Εταιρεία περιλαμβάνει την εξέταση τραπεζικών πηγών και άλλων τρίτων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης, αν υπάρχουν. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε συνεργάτη, τα οποία αντιπροσωπεύουν το μέγιστο ανοιχτό ποσό που μπορεί να έχει χωρίς να απαιτείται έγκριση από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου και τα οποία επανεξετάζονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα.

Κατά την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου των συνεργατών, οι συνεργάτες ομαδοποιούνται ανάλογα με το δίκτυο διανομής.

Η Εταιρεία καταχωρεί πρόβλεψη απομείωσης που αντιπροσωπεύει την εκτίμηση της για ζημίες σε σχέση με τις εμπορικές και τις λοιπές απαιτήσεις και τις επενδύσεις σε χρεόγραφα. Η πρόβλεψη αυτή αποτελείται κυρίως από ζημίες απομείωσης συγκεκριμένων απαιτήσεων σημαντικού ρίσκου και από συγκεντρωτικές ζημίες για κατηγορίες ομοειδών απαιτήσεων που εκτιμώνται ότι έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν ακόμα γίνει γνωστές. Η συγκεντρωτική πρόβλεψη για ομοειδείς κατηγορίες απαιτήσεων προσδιορίζεται βάσει ιστορικών στοιχείων πληρωμών ομοειδών απαιτήσεων.

4.3.2 Επενδύσεις

Η Εταιρεία περιορίζει την έκθεσή της σε πιστωτικούς κινδύνους επενδύοντας μόνο σε άμεσα ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα από αντισυμβαλλόμενους που έχουν αυξημένο βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας. Δεδομένων αυτών των υψηλών βαθμών πιστοληπτικής ικανότητας, η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα υπάρξει φαινόμενο αθέτησης πληρωμών για τις επενδύσεις αυτές.

Η Επενδυτική πολιτική της Εταιρείας περιλαμβάνει την τοποθέτηση σε τίτλους με αυξημένη πιστοληπτική ικανότητα. Σε αυτό το πλαίσιο και λόγω της σταδιακής υποβάθμισης της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας, που εντάθηκε μετά την εφαρμογή του προγράμματος ανταλλαγής ομολόγων (PSI) στις 24 Φεβρουαρίου 2012, στο οποίο συμμετείχε και ο Όμιλος ERGO, η

Εταιρεία αυξάνει την θέση της σε εκδότες χρεογράφων με υψηλή πιστοληπτική ικανότητα από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης. Ο πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρεία όσον αφορά στα χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, με δεδομένη την αυξημένη πιστοληπτική ικανότητα, είναι χαμηλός επειδή αντανακλούν τις τιμές της αγοράς.

4.3.3 Εγγυήσεις

Η Εταιρεία έχει την πολιτική να μην παρέχει χρηματοοικονομικές εγγυήσεις σε τρίτους εκτός αυτών που αφορούν εγγυήσεις αποπληρωμής ασφαλιστηρίων συμβολαίων εκδόσεως της Εταιρείας και συμμετοχής για διάφορους διαγωνισμούς, όταν αυτό απαιτείται και πάντα κατόπιν έγκρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

4.4 Κίνδυνος Αγοράς

Κίνδυνος Αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, συναλλάγματος, μετοχών και εμπορευμάτων. Ζημίες είναι δυνατόν να προκύψουν και από το χαρτοφυλάκιο και κατά τη διαχείριση των στοιχείων Ενεργητικού-Παθητικού.

Ο κίνδυνος αγοράς του χαρτοφυλακίου μετράται, με τον υπολογισμό της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk-VaR). Η μεθοδολογία υπολογισμού της Αξίας σε Κίνδυνο εκτιμά τη μέγιστη δυνητική μείωση στην καθαρή τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου που μπορεί να συμβεί σε ένα καθορισμένο χρονικό διάστημα και για ένα συγκεκριμένο επίπεδο εμπιστοσύνης, που δεν μπορεί όμως να καλύψει εκτίμηση οικονομικών απωλειών που μπορεί να προκύψει από εξαιρετικά ασυνήθιστες μεταβολές. Η Εταιρεία δεν κατέχει παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

4.5 Κίνδυνος Ρευστότητας

Είναι ο κίνδυνος η επιχείρηση να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εξεύρεση κεφαλαίων για να καλύψει υποχρεώσεις που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά μέσα.

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

Οι συμβατικές λήξεις (προεξοφλημένες) των χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού έχουν ως εξής :

ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016	<u>Εύλογες αξίες</u>	<u>0-5 Έτη</u>	<u>6-10 Έτη</u>
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	11.100	11.100	0
Σύνολο απαιτήσεων	775	775	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	415	415	0
	12.290	12.290	0

ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015	<u>Εύλογες αξίες</u>	<u>0-5 Έτη</u>	<u>6-10 Έτη</u>
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	11.068	3.772	7.296
Σύνολο απαιτήσεων	721	721	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	215	215	0
	12.004	4.708	7.296

Παρακάτω παρατίθενται οι συμβατικές λήξεις μη προεξοφλημένες, εκτός των Μαθηματικών αποθεμάτων Ζωής και των αποθεμάτων DAF που περιλαμβάνονται στα επενδυτικά ασφαλιστήρια Ζωής, των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των πληρωμών τόκων και εξαιρώντας τις συμφωνίες συμψηφισμού:

ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016	<u>Λογιστικές αξίες</u>	<u>Συμβατικές ταμειακές ροές</u>	<u>0-5 Έτη</u>	<u>6-10 Έτη</u>
Μαθηματικά αποθεματικά ασφαλειών Ζωής	5.512	5.512	-	5.512
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	257	257	257	-
Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων	272	272	272	-
Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη	149	149	149	-
Επενδυτικά συμβόλαια (D.A.F.)	451	451	-	451
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	116	116	116	-
Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις	477	477	477	-
Σύνολο	7.234	7.234	1.271	5.963

ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015	<u>Λογιστικές αξίες</u>	<u>Συμβατικές ταμειακές ροές</u>	<u>0-5 Έτη</u>	<u>6-10 Έτη</u>
Μαθηματικά αποθεματικά ασφαλειών Ζωής	5.632	5.632	-	5.632
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	165	165	165	-
Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων	231	231	231	-
Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη	158	158	158	-
Επενδυτικά συμβόλαια (D.A.F.)	176	176	-	176
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	87	87	87	-
Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις	348	348	348	-
Σύνολο	6.797	6.797	989	5.808

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η εκτιμώμενη ανακτησιμότητα ή τακτοποίηση των περιουσιακών στοιχείων του Ενεργητικού:

	<u>Βραχυπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία</u>	<u>Μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία</u>	<u>Συνολικά Περιουσιακά στοιχεία</u>
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016			
Επενδύσεις σε ακίνητα	0	966	966
Αξίογραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	0	11.100	11.100
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	89	0	89
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	282	0	282
Λοιπές απαιτήσεις	404	0	404
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	0	532	532
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	415	0	415
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	136	0	136
	1.326	12.598	13.924

	<u>Βραχυπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία</u>	<u>Μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία</u>	<u>Συνολικά Περιουσιακά στοιχεία</u>
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015			
Επενδύσεις σε ακίνητα	0	974	974
Αξίογραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	0	11.039	11.039
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	114	0	114
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	219	0	219
Λοιπές απαιτήσεις	388	0	388
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	0	481	481
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	215	0	215
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	131	0	131
	1.067	12.494	13.561

4.6 Κίνδυνος κεφαλαίων

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συνέχη βάση το ύψος των Κεφαλαίων της, με βάση την Εταιρική και Ασφαλιστική νομοθεσία. Από την 01.01.2016 η Εταιρεία συμμορφώθηκε πλήρως στην οδηγία «Φερεγγυότητα II». Η νέα οδηγία θεσπίζει ένα ενιαίο σύστημα υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων σε όλα τα κράτη – μέλη της Ε.Ε. το οποίο αντικαθιστά πλήρως το τρέχον σύστημα, υιοθετώντας τεχνικές διαχείρισης κινδύνων, εταιρικής διακυβέρνησης και διαφάνειας, οι οποίες κρίνονται πλέον απαραίτητες για την ορθή λειτουργία της αγοράς και την προστασία του καταναλωτή – ασφαλισμένου μέσα στο σύγχρονο, πολύπλοκο και συνεχώς εξελισσόμενο χρηματοοικονομικό σύστημα.

Η φερεγγυότητα βασίζεται σε 3 πυλώνες. Στον πρώτο πυλώνα -στις ποσοτικές απαιτήσεις φερεγγυότητας - το βασικό στοιχείο ενδιαφέροντος είναι η υιοθέτηση του Ελάχιστου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας κάτω του οποίου η ασφαλιστική επιχείρηση οδηγείται σε εποπτική παρέμβαση και πιθανή ανάκληση αδείας και του Κεφαλαίου Φερεγγυότητας το οποίο είναι το επιθυμητό κεφάλαιο που θα πρέπει να κατέχει μια ασφαλιστική εταιρεία, προκειμένου να μην κινδυνεύει με χρεοκοπία με ποσοστό εμπιστοσύνης 99.5% σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους. Στον πρώτο πυλώνα επίσης περιλαμβάνονται όλοι οι σχετικοί κανόνες βάση των οποίων σχηματίζονται τα τεχνικά αποθέματα, ρυθμίζονται οι επενδύσεις, καθορίζονται τα περιουσιακά στοιχεία καθώς και η ποιότητα των κεφαλαίων που θα στο σύνολο τους εξασφαλίζουν την επιθυμητή φερεγγυότητα για τις ασφαλιστικές εταιρίες. Ο δεύτερος πυλώνας καθορίζει τις ποιοτικές προδιαγραφές της φερεγγυότητας, δηλαδή: τις αρχές εσωτερικού ελέγχου πάνω στις οποίες θα βασίζεται η αξιολόγηση κινδύνων (εταιρική διακυβέρνηση) ενώ επιπλέον προχωρά στην ανασκόπηση της μέχρι σήμερα εποπτικής διαδικασίας και στην αναθεώρηση της. Τέλος ο τρίτος πυλώνας καθορίζει τις απαιτήσεις δημοσίευσης και διαφάνειας των στοιχείων, εποπτικών και οικονομικών. Μέσα στα πλαίσια της απαιτούμενης διαφάνειας οι ασφαλιστικές εταιρίες θα πρέπει να δημοσιοποιούν το κατά πόσον διατηρούν ή όχι το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας (SCR) ή το κατά πόσον οι εποπτικές αρχές τους επέβαλαν προσθήκες κεφαλαίων κατά την περίοδο αναφοράς.

5. Δουλευμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ζωής	1.560	1.161
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλίστρων-σύνολο	(13)	6
Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	<u>1.547</u>	<u>1.167</u>

5α. Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε ανασφαλιστές – κλάδος Ζωής	(688)	(598)
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίστρων Ζωής	<u>(688)</u>	<u>(598)</u>

6. Έσοδα επενδύσεων

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Έσοδα από τόκους		
Δουλεμένοι τόκοι ομολόγων	284	384
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	-	-
Σύνολο εσόδων από τόκους	284	384
Λοιπά Έσοδα επενδύσεων		
Έσοδα από ενοίκια	60	60
Σύνολο λοιπών εσόδων επενδύσεων	60	60
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	344	444

7. Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Κέρδη από πώληση αξιογράφων		
Ομόλογα	34	213
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από πώληση επενδύσεων	34	213

7α. Λοιπά έσοδα / (έξοδα) επενδύσεων

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Λοιπά έξοδα επενδύσεων		
Ομόλογα – Αποσβέσεις περιόδου	(77)	(144)
Έξοδα διαχείρισης επενδύσεων	(3)	(3)
Απομείωση Ακινήτων	-	(50)
Σύνολο λοιπών (εξόδων) επενδύσεων	(80)	(197)

8. Λοιπά έσοδα και έξοδα

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	53	45
	<u>53</u>	<u>45</u>

9. Κόστος ασφαλιστικών εργασιών**9.1 Αποζημιώσεις ασφαλισμένων**

	<u>2016</u>			<u>2015</u>		
	<u>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ</u>	<u>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦ/ΤΩΝ</u>	<u>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</u>	<u>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ</u>	<u>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦ/ΤΩΝ</u>	<u>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</u>
Ασφάλειες κλάδου Ζωής	1.020	310	710	1.148	346	802
Σύνολο	<u>1.020</u>	<u>310</u>	<u>710</u>	<u>1.148</u>	<u>346</u>	<u>802</u>

9.2. Επιβάρυνση από ασφαλιστικές προβλέψεις

	<u>2016</u>			<u>2015</u>		
	<u>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ</u>	<u>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦ/ΤΩΝ</u>	<u>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</u>	<u>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ</u>	<u>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦ/ΤΩΝ</u>	<u>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</u>
Ασφάλειες κλάδου Ζωής	280	73	207	(362)	15	(377)
Σύνολο	<u>280</u>	<u>73</u>	<u>207</u>	<u>(362)</u>	<u>15</u>	<u>(377)</u>
Συνολικό κόστος ασφαλιστικών εργασιών	<u>1.300</u>	<u>383</u>	<u>917</u>	<u>786</u>	<u>361</u>	<u>425</u>

10. Δουλεωμένες προμήθειες παραγωγής

	2016			2015		
	<u>ΕΞΟΔΑ</u> <u>ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ</u>	<u>ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ</u> <u>ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ</u> <u>ΑΝΤΑΣΦ/ΤΩΝ</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>	<u>ΕΞΟΔΑ</u> <u>ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ</u>	<u>ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ</u> <u>ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ</u> <u>ΑΝΤΑΣΦ/ΤΩΝ</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
Ασφάλειες κλάδου Ζωής	219	(262)	(43)	208	(165)	43
Σύνολο	219	(262)	(43)	208	(165)	43

11. Λειτουργικά Έξοδα**11.1 Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού**

Το συνολικό κόστος Αμοιβών και Εξόδων Προσωπικού που περιλαμβάνεται στα Λειτουργικά Έξοδα αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Μισθοδοσία και ημερομίσθια	200	205
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	39	38
Παρεπόμενες παροχές	11	10
	250	253

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου 2016 ήταν 7 άτομα (2015 : 5 άτομα).

11.2 Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	295	266
Φόροι - Τέλη	12	16
Διάφορα Έξοδα	30	20
Τόκοι και συναφή έξοδα	1	1
Αποσβέσεις	14	12
	<u>352</u>	<u>315</u>

Η αμοιβή του Ορκωτού Ελεγκτή για τον τακτικό έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 ανέρχεται σε Ευρώ 16 χιλιάδες (2015 : Ευρώ 27 χιλιάδες) πλέον αναλογούντος Φ.Π.Α και εξόδων.

11.2.1 Ανάλυση αποσβέσεων

Το συνολικό κόστος των Αποσβέσεων που περιλαμβάνεται στα Λειτουργικά Έξοδα αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Επενδύσεις σε ακίνητα	8	8
Ενσώματες ιδιοχρησιμοποιούμενες ακινητοποιήσεις	6	4
Σύνολο	<u>14</u>	<u>12</u>

12. Φόρος εισοδήματος

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

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ελληνικού φορολογικού νόμου ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 ήταν 29%, όπως και κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2009. Για τις χρήσεις 2011 – 2016 ο έλεγχος των φορολογικών υποθέσεων της Εταιρείας διεξάγεται από τους νόμιμους ελεγκτές στα πλαίσια του άρθρου 82 § 5 ΚΦΕ και της Α.Υ.Ο. ΠΟΛ 1159/2011 μέχρι και το 2013, και με το άρθρο 65α του Ν.4173/2013 για τις χρήσεις από 2014 και έπειτα. Ο έλεγχος για τη χρήση 2016 είναι ακόμη σε εξέλιξη, ενώ για τα έτη 2011 - 2015 εκδόθηκε Φορολογικό Πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη.

Τα λογιστικά υπόλοιπα του λογαριασμού «Υποχρεώσεις για Φόρους» κατά την 31 Δεκεμβρίου της κλειόμενης και της προηγούμενης χρήσεως, αναλύονται ως εξής :

Υποχρεώσεις για φόρους:	2016	2015
Φόρος Εισοδήματος :		
Φόρος Εισοδήματος τρέχουσας χρήσης	-	-
Υπόλοιπο Φόρου προηγούμενης χρήσης	(15)	(15)
Προβλέψεις Φόρων Εισοδήματος	12	-
Προκ/λή φόρου εισοδήματος προηγούμενου έτους	-	-
	(3)	(15)
Λοιποί Φόροι - Τέλη	61	54
	58	39

	2016	2015
Τρέχων φόρος	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος	4	(51)
	4	(51)
Κέρδη προ φόρων	(266)	39
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	29%	29%
Φόρος εισοδήματος (έξοδο)	77	(11)
Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από:		
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	-	-
Έξοδα μη εκπεστέα	(24)	30
Μόνιμες και λοιπές διαφορές	(49)	(70)
Φόρος εισοδήματος	4	(51)

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας οι εταιρείες καταβάλλουν κάθε χρόνο προκαταβολή φόρου εισοδήματος υπολογιζόμενη επί του φόρου εισοδήματος της τρέχουσας χρήσης. Κατά την εκκαθάριση του φόρου την επόμενη

χρήση, τυχόν υπερβάλλον ποσό προκαταβολής επιστρέφεται στην εταιρεία μετά από φορολογικό έλεγχο. Η προκαταβολή φόρου εισοδήματος επόμενης χρήσης αναγνωρίζεται κατά την καταβολή της και την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος.

Η κίνηση του Φόρου Εισοδήματος έχει ως εξής:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Υπόλοιπο αρχής έτους	(15)	19
Προβλέψεις φόρου εισοδήματος	12	-
Λοιπές Διαφορές	-	5
Πληρωμές περιόδου	-	(43)
Παρακρατούμενοι και λοιποί φόροι	-	4
Υπόλοιπο τέλους έτους	<u>(3)</u>	<u>(15)</u>

13. Επενδύσεις σε ακίνητα

	<u>Οικόπεδα και Κτίρια</u>
Κόστος κτήσεως ή αξία αποτιμήσεως	
1 Ιανουαρίου 2015	1.548
Απομείωση αξίας	(52)
31 Δεκεμβρίου 2015	<u>1.496</u>
<u>Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις</u>	
1 Ιανουαρίου 2015	(514)
Αποσβέσεις χρήσεως	(8)
31 Δεκεμβρίου 2015	<u>(522)</u>
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2015	<u>974</u>
Κόστος κτήσεως ή αξία αποτιμήσεως	
1 Ιανουαρίου 2016	1.496
Απομείωση αξίας	-
31 Δεκεμβρίου 2016	<u>1.496</u>
<u>Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις</u>	
1 Ιανουαρίου 2016	(522)
Αποσβέσεις χρήσεως	(8)
31 Δεκεμβρίου 2016	<u>(530)</u>
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2016	<u>966</u>

Η τρέχουσα (εύλογη) αξία των ανωτέρω ακινήτων εκτιμάται σε Ευρώ 907 χιλιάδες, όπως προκύπτει από την τελευταία διαθέσιμη Έκθεση Εκτίμησης της GLP VALUES.

14. Αξιογράφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου – Διαθέσιμα προς πώληση

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ομόλογα Εξωτερικού – Κρατικά	6.955	6.159
Ομόλογα Εξωτερικού - Εταιρικά	4.142	4.878
Δουλεuμένοι τόκοι ομολόγων	-	31
Σύνολο αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου – διαθέσιμων προς πώληση	<u>11.097</u>	<u>11.068</u>

Η κίνηση των αξιογράφων έχει ως εξής:

	Ομόλογα Εξωτερικού- Διαθέσιμα προς πώληση	ΣΥΝΟΛΟ
ΑΞΙΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ 01/01/2015	11.758	11.758
Αγορές	3.550	3.550
Πωλήσεις	(3.750)	(3.750)
Αποτιμήσεις σε καθαρή θέση	(359)	(359)
Αποσβέσεις-premiums/discount	(146)	(146)
Μεταβολή Δεδολεuμένων τόκων τοκομεριδίων	15	15
ΑΞΙΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ 31/12/2015	11.068	11.068
ΑΞΙΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ 01/01/2016	11.068	11.068
Αγορές	800	800
Πωλήσεις (ή Λήξεις)	(650)	(650)
Αποτιμήσεις σε καθαρή θέση	164	164
Αποσβέσεις-premiums/discount	(254)	(254)
Μεταβολή Δεδολεuμένων τόκων τοκομεριδίων	(31)	(31)
ΑΞΙΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ 31/12/2016	11.097	11.097

15. Απαιτήσεις από ασφαλίστρα

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων - Ανοιχτά Υπόλοιπα	79	67
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων - ληξιπρόθεσμες δόσεις	10	47
	<u>89</u>	<u>114</u>

16. Απαιτήσεις από ανασφαλιστές

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Απαιτήσεις από ανασφαλιστές (συμμετοχή) στις εκκρεμείς αποζημιώσεις	98	64
Απαιτήσεις από ανασφαλιστές (συμμετοχή) στις ασφαλιστικές προβλέψεις	184	155
	<u>282</u>	<u>219</u>

17. Λοιπές Απαιτήσεις

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Λοιπές απαιτήσεις κατά τρίτων	244	251
Εισπρακτέα έσοδα (τόκοι ομολόγων κ.λ.π.)	160	137
	<u>404</u>	<u>388</u>

18. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

	<u>Γήπεδα, Οικόπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Μεταφορικά Μέσα και Λοιπός Εξοπλισμός</u>	<u>Σύνολο</u>
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως				
1 Ιανουαρίου 2015	293	507	787	1.587
31 Δεκεμβρίου 2015	293	507	787	1.587
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις				
1 Ιανουαρίου 2015	-	(315)	(787)	(1.102)
Αποσβέσεις	-	(4)	-	(4)
31 Δεκεμβρίου 2015	0	(319)	(787)	(1.106)
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2015	293	188	0	481
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως				
1 Ιανουαρίου 2016	293	507	787	1.587
Προσθήκες	-	-	57	57
31 Δεκεμβρίου 2016	293	507	844	1.644
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις				
1 Ιανουαρίου 2016	-	(319)	(787)	(1.106)
Αποσβέσεις	-	(4)	(2)	(6)
31 Δεκεμβρίου 2016	0	(323)	(789)	(1.112)
Αναπόσβεστη αξία κτήσης 31 Δεκεμβρίου 2016	293	184	55	532

19. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ταμείο	34	25
Καταθέσεις όψεως	381	190
ΣΥΝΟΛΟ	415	215

20. Αναβαλλόμενη φορολογία

	Υπόλοιπο 31.12.2015	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση απευθείας στα ίδια κεφάλαια	Υπόλοιπο 31.12.2016
Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους				
Άυλα πάγια (IAS 38)	10	4	-	14
Παροχές σε εργαζομένους (IAS 19)	14		4	18
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	24	4	4	32
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους				
Αναπροσαρμογή αξίας ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	(57)	-	-	(57)
Αναπροσαρμογή αξίας ομολόγων (IAS 39)	(187)	-	(48)	(235)
Μεταβολή στα μαθηματικά αποθέματα (IFRS 4)	104	-	-	104
Αναπροσαρμογή αξίας επενδυτικών ακινήτων	(177)	-	-	(177)
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	(317)	0	(48)	(365)
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	(293)	4	(44)	(333)

	Αναγνώριση στην			Υπόλοιπο 31.12.2015
	Υπόλοιπο 31.12.2014	Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση απευθείας στα ίδια κεφάλαια	
Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους				
Άυλα πάγια (IAS 38)	10	-	-	10
Παροχές σε εργαζομένους (IAS 19)	12	3	(1)	14
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	22	3	(1)	24
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους				
Αναπροσαρμογή αξίας ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	(52)	(5)	-	(57)
Αναπροσαρμογή αξίας ομολόγων (IAS 39)	(261)	-	74	(187)
Μεταβολή στα μαθηματικά αποθέματα (IFRS 4)	150	(46)	-	104
Αναπροσαρμογή αξίας επενδυτικών ακινήτων	(175)	(2)	-	(177)
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	(338)	(53)	74	(317)
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	(316)	(50)	73	(293)

Για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας, χρησιμοποιήθηκε ο συντελεστής φόρου 29%, ο οποίος είναι ο συντελεστής φόρου εισοδήματος για το 2016 και για το 2015.

Η Εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογία ύψους Ευρώ 1,5 εκ. περίπου από μεταφερόμενες ζημιές (αποσβέσεις) που προκλήθηκαν από την συμμετοχή της στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου ύψους Ευρώ 4,5 εκ. περίπου, καθώς και από λοιπές μεταφερόμενες ζημιές ύψους Ευρώ 0,7 εκ.

21. Προμήθειες παραγωγής και λοιπά έξοδα επόμενων χρήσεων

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Προμήθειες κλάδου Ζωής	136	131
Σύνολο Προμηθειών και άλλων έξοδων παραγωγής επόμενων χρήσεων	136	131

22. Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 ανέρχεται σε Ευρώ 4.500 χιλιάδες και διαιρείται σε 300 χιλιάδες κοινές μετοχές (2015: Ευρώ 4.500 χιλιάδες και 300 χιλιάδες κοινές μετοχές), ονομαστικής αξίας Ευρώ 15 (σε απόλυτο ποσό) ανά μετοχή. Κύριος μέτοχος της Εταιρείας είναι η ERGO INTERNATIONAL S.A., που εδρεύει στο Dusseldorf της Γερμανίας.

23. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Το συνολικό ύψος του αποθεματικού από Διαφορά από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 1.044 χιλιάδες κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 (2015: Ευρώ 1.044 χιλιάδες).

24. Λοιπά Αποθεματικά

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Τακτικό Αποθεματικό	69	69
Αποθεματικό για Δ.Λ.Π 19	(10)	-
Λοιπά έκτακτα αποθεματικά	191	191
Αποθεματικό από χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	576	459
	<u>826</u>	<u>719</u>

Τακτικό Αποθεματικό

Ο σχηματισμός του Τακτικού Αποθεματικού έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 όπου προβλέπεται ότι το ένα πέμπτον τουλάχιστον των καθαρών ετησίων κερδών διατίθεται προς σχηματισμό Τακτικού Αποθεματικού. Η υποχρέωση αυτή παύει να ισχύει όταν το εν λόγω αποθεματικό υπερβεί το ένα τρίτο του μετοχικού κεφαλαίου. Το ανωτέρω αποθεματικό δε δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια λειτουργίας της Εταιρείας.

Έκτακτα Αποθεματικά

Τα σχηματισθέντα Έκτακτα Αποθεματικά είναι πλήρως φορολογημένα και με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων μπορούν είτε να διανεμηθούν είτε να κεφαλαιοποιηθούν.

Αποθεματικό Κερδών από Αποτίμηση Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων

Αφορά μη αναγνωρισθέντα κέρδη ή ζημίες του χαρτοφυλακίου χρεογράφων από την αποτίμηση τέλους χρήσεως τα οποία έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία των Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων σύμφωνα με τις υποδείξεις του Δ.Λ.Π 39.

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση μέχρι να πωληθούν ή ρευστοποιηθούν ή απομειωθούν οπότε μεταφέρονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

25. Αποτελέσματα εις νέον

Σύμφωνα με την Ελληνική Εμπορική Νομοθεσία, οι ανώνυμες εταιρείες υποχρεούνται σε ετήσια καταβολή μερίσματος. Συγκεκριμένα, είναι υποχρεωμένες να διανέμουν στους μετόχους τους τουλάχιστον το 35% των καθαρών κερδών μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού, βάσει των διατάξεων της παραγράφου 2 του άρθρου 45 του Κ.Ν.2190/1920. Για να υπάρχουν όμως κέρδη προς διάθεση (διανομή και αποθεματοποίηση), πρέπει οπωσδήποτε να έχουν εξαιρεθεί οι ζημίες των προηγούμενων χρήσεων (άρθρο 45 § 1 Κ.Ν.2190/1920). Ομοίως το άρθρο 44α § 2 Κ.Ν.2190/1920 ορίζει ότι όταν υπάρχουν ακάλυπτες ζημίες προηγούμενων χρήσεων δεν επιτρέπεται να διαθέτονται τα κέρδη της χρήσης για διανομή στους μετόχους ή για σχηματισμό αποθεματικών αλλά τα κέρδη της χρήσης χρησιμοποιούνται για να καλυφθούν οι ζημίες αυτές. Παρέκκλιση από τα ανωτέρω ισχύοντα, είναι δυνατή σε περίπτωση εγκρίσεως από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

26. Ασφαλιστικές προβλέψεις

	2016			2015		
	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤ/ΣΤΩΝ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤ/ΣΤΩΝ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ						
Μαθηματικές προβλέψεις	5.512	-	5.512	5.632	-	5.632
Επενδυτικά Συμβόλαια (D.A.F.)	451	-	451	176	-	176
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	257	98	159	165	64	101
Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη	149	-	149	158	-	158
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	272	183	89	231	155	76
Σύνολο Κλάδου Ζωής	6.641	281	6.360	6.362	219	6.143
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΖΩΗΣ	6.641	281	6.360	6.362	219	6.143

Μεταβολές σε Αποθέματα Εκκρεμών Αποζημιώσεων Ασφαλειών Ζωής (συμπεριλαμβανομένου του IBNR)

Σύνολο εκκρεμών αποζημιώσεων	<u>Κλάδος Ζωής</u>
Εκκρεμείς αποζημιώσεις 1/1/2015	128
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	(2)
Δηλωθείσες έτους	527
Πληρωμές τρέχοντος έτους	(442)
Πληρωμές προηγούμενων ετών	(76)
IBNR	30
Εκκρεμείς αποζημιώσεις 31/12/2015	<u>165</u>
Αναλογία αντασφαλιστών εις εκκρεμείς αποζημιώσεις	
Εκκρεμείς αποζημιώσεις 1/1/2015	37
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	0
Δηλωθείσες έτους	373
Πληρωμές	(346)
IBNR	0
Εκκρεμείς αποζημιώσεις 31/12/2015	<u>64</u>
Αναλογία εταιρίας εις εκκρεμείς αποζημιώσεις	
Εκκρεμείς αποζημιώσεις 1/1/2015	91
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	(2)
Δηλωθείσες έτους	153
Πληρωμές	(171)
IBNR	30
Εκκρεμείς αποζημιώσεις 31/12/2015	<u>101</u>

Σύνολο εκκρεμών αποζημιώσεων	Κλάδος Ζωής
Εκκρεμείς αποζημιώσεις 1/1/2016	165
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	(2)
Δηλωθείσες έτους	488
Πληρωμές τρέχοντος έτους	(358)
Πληρωμές προηγούμενων ετών	(111)
IBNR	75
Εκκρεμείς αποζημιώσεις 31/12/2016	257
Αναλογία αντασφαλιστών εις εκκρεμείς αποζημιώσεις	
Εκκρεμείς αποζημιώσεις 1/1/2016	64
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	0
Δηλωθείσες έτους	344
Πληρωμές	(310)
IBNR	0
Εκκρεμείς αποζημιώσεις 31/12/2016	98
Αναλογία εταιρίας εις εκκρεμείς αποζημιώσεις	
Εκκρεμείς αποζημιώσεις 1/1/2016	101
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	(2)
Δηλωθείσες έτους	144
Πληρωμές	(159)
IBNR	75
Εκκρεμείς αποζημιώσεις 31/12/2016	159

27. Υποχρεώσεις προς ανασφαλιστές

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Υποχρεώσεις προς ανασφαλιστές από τρεχούμενους λογαριασμούς	116	87
	<u>116</u>	<u>87</u>

28. Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	218	184
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία	13	9
Λοιπές υποχρεώσεις	246	155
	<u>477</u>	<u>348</u>

29. Παροχές στο προσωπικό

Οι Παροχές στο Προσωπικό αναλύονται ως εξής:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Προγράμματα προκαθορισμένων παροχών	66	47
	<u>66</u>	<u>47</u>

Οι υποχρεώσεις για Παροχές στο Προσωπικό από προγράμματα καθορισμένων παροχών περιορίζονται στο πρόγραμμα του Ν. 2112/1920.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Παρούσα αξία δουλευμένων υποχρεώσεων	66	47
Υποχρέωση στη Χρηματοοικονομική Θέση	<u>66</u>	<u>47</u>

Ειδικότερα, η μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης αναλύεται ως εξής:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Παρούσα αξία της υποχρέωσης την 1 Ιανουαρίου	47	47
Δαπάνη τόκου	1	1
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	4	4
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	0	0
Αναλογιστικό (κέρδος) / ζημιά στην υποχρέωση	14	(5)
Παρούσα αξία της υποχρέωσης την 31 Δεκεμβρίου	<u>66</u>	<u>47</u>

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα αναλύονται ως εξής:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	4	4
Δαπάνη τόκου	1	1
Καθαρή αναλογιστική ζημιά καταχωρημένη στο έτος	14	(5)
Δαπάνη προς καταχώρηση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	<u>19</u>	<u>0</u>

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Τεχνικό επιτόκιο	1,70%	2,00%
Αύξηση μισθών	2,50%	2,50%
Πίνακας θνησιμότητας	ΕΑΕ2012P	ΕΑΕ2012P
Ποσοστό αποχωρήσεων	0,15%	0,15%
Μέση απομένουσα εργασιακή υπηρεσία υπαλλήλων	21,52	23,57

30. Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε έναν κύριο κλάδο Ασφάλισης και κατά συνέπεια δεν κρίνεται απαραίτητη η πληροφόρηση κατά επιμέρους τομείς.

31. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας, θεωρούνται οι εταιρείες του Ομίλου ERGO και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών». Η Εταιρεία ανήκουσα στον Όμιλο ERGO παρέχει υπηρεσίες στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της στις εταιρείες που αποτελούν τον Όμιλο με όρους συνεργασίας που δεν διαφοροποιούνται ουσιωδώς από τους συνήθεις εφαρμοζόμενους όρους που ισχύουν για τις μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Οι συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα με αυτήν μέρη και οι προκύπτουσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις έχουν ως κατωτέρω:

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016:

ΣΥΝΔΕΜΕΝΟ ΜΕΡΟΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	-	-	-	112
Ασφαλιστικές εισφορές-παρεπόμενες παροχές μελών Δ.Σ.	-	-	-	9
Μητρική	282	117	262	689
Λοιπές (Κοινών Συμφερόντων)	32	103	355	85
Σύνολο	314	220	617	895

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015:

ΣΥΝΔΕΜΕΝΟ ΜΕΡΟΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	-	-	-	117
Ασφαλιστικές εισφορές-παρεπόμενες παροχές μελών Δ.Σ.	-	-	-	8
Μητρική	219	87	542	577
Λοιπές (Κοινών Συμφερόντων)	-	-	205	85
Σύνολο	219	87	747	787

Οι συναλλαγές με την μητρική Εταιρεία προέρχονται από την παροχή υπηρεσιών της ERGO INTERNATIONAL S.A. και της μητρικής της ERGO, MUNICH RE, μοναδικής αντασφαλίστριας της Εταιρείας (βλέπε σημείωση 4.3). Οι συναλλαγές με τις Λοιπές (κοινών συμφερόντων) εταιρείες αφορούν κυρίως τη συνεργασία με την εταιρεία ERGO A.A.E. ΖΗΜΙΩΝ σε επίπεδο παροχής υπηρεσιών στρατηγικής & οργάνωσης και λήψης υπηρεσιών εσωτερικής επιθεώρησης και την εταιρεία MEAG η οποία έχει την ευθύνη της διαχείρισης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Στις παρεπόμενες παροχές των μελών

Δ.Σ. περιλαμβάνεται πρόγραμμα Εφάπαξ Παροχής, που παρέχεται από την Εταιρία. Το πρόγραμμα αυτό κατατάσσεται στα προγράμματα Καθορισμένων Εισφορών.

32. Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η Διοίκηση της μητρικής Εταιρίας ολοκλήρωσε εντός της χρήσεως 2016 την εξαγορά της ΑΤΕ Ασφαλιστικής.

Στις 02/05/2017 υπέβαλε την παραίτησή του το Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Frank Arno Fehler και το Διοικητικό Συμβούλιο στη συνεδρίαση της 19/5/2017 (πρακτικό Δ.Σ. 673) αποφάσισε, σύμφωνα με το άρθρο 10 παρ.1 του ισχύοντος καταστατικού της εταιρίας, την μη αντικατάστασή του.

Στις 16/06/2017 (πρακτικό Δ.Σ. 675) το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε ομόφωνα το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης διά απορροφήσεως των εταιριών "ERGO Α.Α.Ε.ΖΩΗΣ" και "ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε." από την εταιρία "ERGO Α.Α.Ε. ΖΗΜΙΩΝ", το οποίο καταρτίστηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 69 κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Τέλος, από την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών καταστάσεων έως σήμερα δεν έχει συμβεί κάποιο άλλο σημαντικό γεγονός το οποίο θα απαιτούσε την αναπροσαρμογή τους ή την γνωστοποίηση του σε αυτές..

33. Ενδεχόμενες απαιτήσεις / υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Νομικές Υποθέσεις

Η Εταιρεία επίσης κατά πάγια τακτική δεν αναγνωρίζει στοιχεία Ενεργητικού από Επίδικες Απαιτήσεις της για επανείσπραξη αχρεωστήτως καταβληθεισών Ασφαλιστικών Αποζημιώσεων.

Δεν υπάρχουν επίδικες υποθέσεις κατά της Εταιρείας από τρίτους.

Φορολογικά Θέματα

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009. Η Εταιρεία δεν έχει λάβει σχετική ειδοποίηση από τις φορολογικές αρχές για έλεγχο της χρήσης του 2010. Για τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2011 - 2016 η Εταιρεία, στα πλαίσια της αναθεώρησης της φορολογικής νομοθεσίας περί Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης από ανεξάρτητους Ορκωτούς Ελεγκτές, αναθέτει τη διενέργεια ειδικού φορολογικού ελέγχου στους τακτικούς ελεγκτές. Ο έλεγχος για τη χρήση 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016 αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός των πλαισίων που ορίζει ο Νόμος. Για τα έτη 2011 - 2015, έχουν εκδοθεί Φορολογικά Πιστοποιητικά χωρίς επιφυλάξεις. Η Εταιρεία πιστεύει ότι έχει σχηματίσει επαρκείς προβλέψεις για πιθανούς μελλοντικούς φόρους εισοδήματος που μπορεί να προκύψουν από τις ανέλεγκτες ή μη οριστικά περαιωμένες φορολογικά χρήσεις.

Λειτουργικές Μισθώσεις

Για τη χρήση του 2016 (όπως και για την προηγούμενη 2015) η Εταιρεία δεν κατέβαλε ποσά για λειτουργικές μισθώσεις.

Λοιπά Ενδεχόμενα Στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 εκτός των ανωτέρω αναφερομένων δεν υπάρχουν λοιπά ενδεχόμενα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού.

34. Επίπεδο Φερεγγυότητας

Το ελάχιστο Απαιτούμενο Περιθώριο Φερεγγυότητας καθώς και τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια υπολογίσθηκαν σύμφωνα με την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία, στα πλαίσια της Φερεγγυότητας II (Ν.4364/2016)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ελάχιστο Απαιτούμενο Περιθώριο Φερεγγυότητας	3.700	3.700
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων	6.076	7.027

Η Εταιρεία κατέχει επαρκώς το αναμενόμενο Περιθώριο Φερεγγυότητας σύμφωνα με όσα ορίζονται από την ισχύουσα νομοθεσία.

35. Αναταξινομήσεις

Κατά τη χρήση 2016 δεν πραγματοποιήθηκαν αναταξινομήσεις κονδυλίων που να αφορούν την προηγούμενη χρήση.