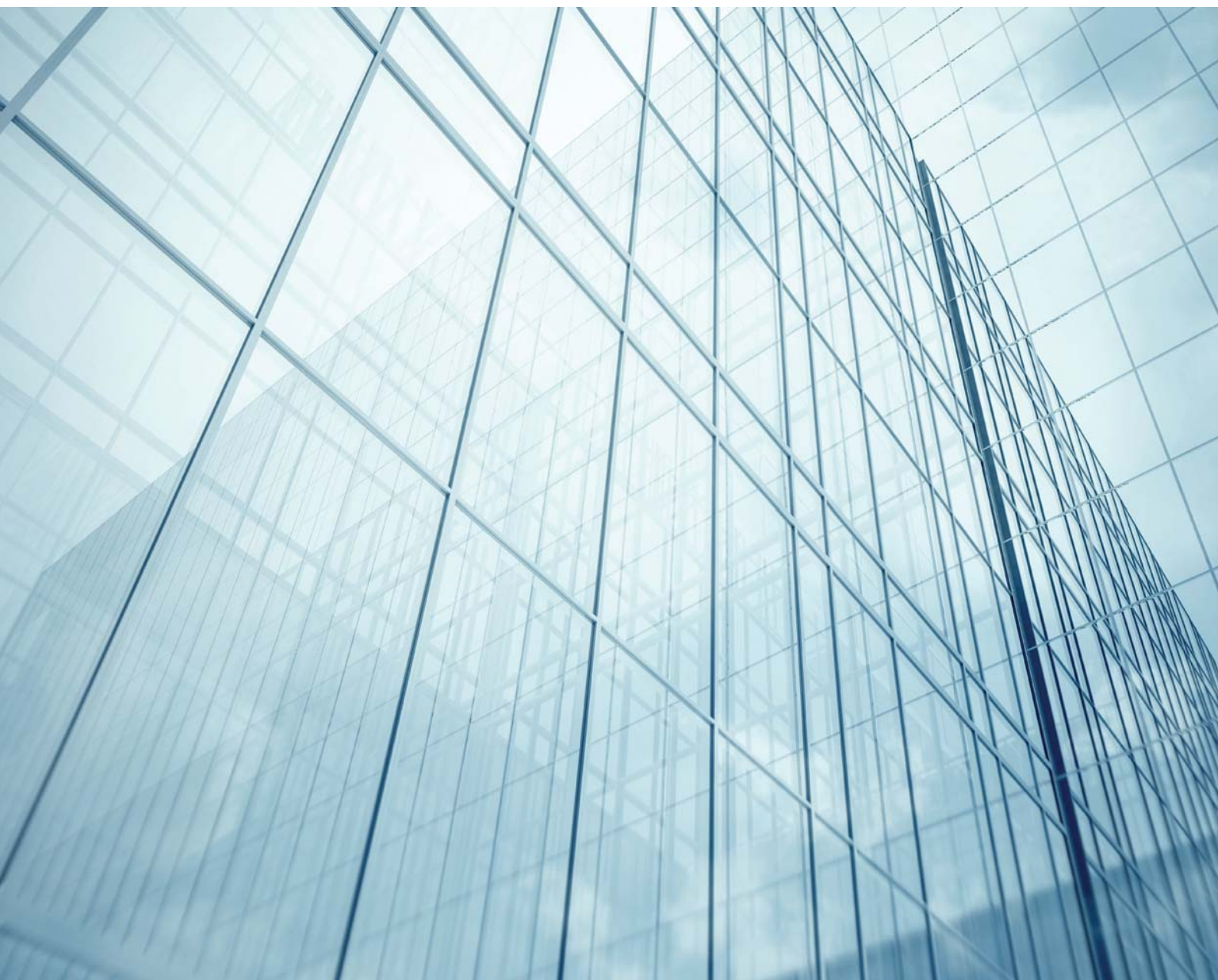


Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2016

Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.
Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3556/2009





Περιεχόμενα

Μήνυμα Διευθύνοντος Συμβούλου	7
A. Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου και	
Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης 2016.....	9
Εισαγωγή.....	10
Διοικητικό Συμβούλιο	12
Βασικά Οικονομικά Μεγέθη & Πληροφορίες	14
Οι άνθρωποί μας	17
Η Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ.....	18
Σταθερές αξίες.....	19
Σημαντικοί σταθμοί	20
Θυγατρικές Εταιρίες.....	22
Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης.....	24
Διοικητικό Συμβούλιο	25
Επιτροπές σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου	26
1.Επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων και Διαχείρισης Ενεργητικού - Παθητικού (ALCO).....	26
2.Επιτροπή Ελέγχου	26
3.Επιτροπή Πληροφορικής (IT Steering Committee).....	28
4.Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων	29
5.Επιτροπή Αποδοχών.....	29
6.Επιτροπή Αιτιάσεων	30
Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους	31
Αναλογιστική Λειτουργία	32
Κανονιστική Συμμόρφωση	33
Εξωτερική Ανάθεση	35
Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	36
Συστημα Διαχείρισης Κινδύνων.....	37
Οργανόγραμμα Εταιρίας	39
Ανάλυση Οικονομικού Κλίματος.....	40
Το Παγκόσμιο & Ευρωπαϊκό οικονομικό περιβάλλον	40
Το Ελληνικό οικονομικό περιβάλλον.....	40
Η Παγκόσμια & Ευρωπαϊκή ασφαλιστική αγορά	41
Η Ελληνική ασφαλιστική αγορά	42
Απολογισμός Οικονομικών Μεγεθών	44

Σύνοψη Βασικών Ενοποιημένων Οικονομικών Μεγεθών	44
Σημαντικότεροι αριθμοδείκτες	46
Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ)	47
Επενδύσεις	48
Διαχείριση Κινδύνων	50
Πληροφορίες για το Μετοχικό Κεφάλαιο	66
Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη για το 2017	69
Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	70
Σημαντικά γεγονότα μετά το τέλος της περιόδου αναφοράς	71
Β. Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου	73
Γ. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	77
Δ. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις (Ενοποιημένες και Εταιρικές)	81
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	83
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	84
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	85
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	86
Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία και τον Όμιλο	87
Κύριες Λογιστικές Αρχές	87
Λειτουργικοί Τομείς	111
Σημειώσεις επί της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων	115
Σημειώσεις επί της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	122
Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	136
Πρόσθετα Στοιχεία και Πληροφορίες	137
Ε. Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης	141
ΣΤ. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης	145
Ζ. Συνοπτικός Απολογισμός Βιωσιμότητας	149
Δήλωση Εκπροσώπου	151
Προφίλ Ομίλου	154
Ουσιώδη θέματα Βιωσιμότητας	156
Γράφημα για τα ουσιώδη ζητήματα Βιωσιμότητας	170

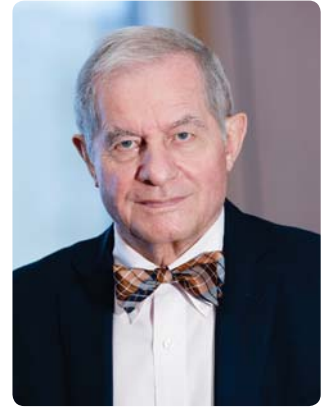


Μήνυμα Διευθύνοντος Συμβούλου

Αγαπητοί Μέτοχοι,

Το 2016 ο Όμιλος μας ολοκλήρωσε ακόμη μια πετυχημένη χρονιά σε όλες του τις δραστηριότητες. Όλα τα αποτελέσματα κατέγραψαν νέα βελτίωση, ενισχύοντας περαιτέρω την θέση του Ομίλου μας.

Μετά από 39 συναπτά έτη λειτουργίας, και παρά τη συνεχιζόμενη οικονομική κρίση στην Ελλάδα τα τελευταία επτά έτη, αποδείξαμε την αντοχή μας και την επιμονή μας στην αντιμετώπιση των προκλήσεων, των ευκαιριών και των κινδύνων με θετική προοπτική για το μέλλον.



Μέσα σε αυτό το δυσχερές περιβάλλον των τελευταίων επτά ετών στην διάρκεια των οποίων η ασφαλιστική αγορά κατέγραψε πτώση στον κύκλο εργασιών κατά 34%, η Εταιρία μας πέτυχε αύξηση κατά 53%. Ειδικότερα, η Εταιρία μας για ακόμα μία χρονιά επέτυχε όλους τους οικονομικούς στόχους που είχε θέσει για το 2016. Συγκεκριμένα:

- Αύξησε τη Καθαρή Παραγωγή Ασφαλιστρών κατά 3,0%
- Πέτυχε θεαματική αύξηση στα Κέρδη προ Φόρων κατά 28,2%
- Τα καθαρά έσοδα επενδύσεων αυξήθηκαν κατά 83,8 %
- Το σύνολο Ενεργητικού αυξήθηκε κατά 8,9%
- Τα Ίδια Κεφάλαια αυξήθηκαν κατά 18,6%

Το “όνειρο” της Διοίκησης για την Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ συνοψίζεται στην κατάκτηση οικονομικής, συναισθηματικής και πνευματικής ευτυχίας όλων των παραγόντων που στεγάζουν τα συμφέροντά τους στην Ευρωπαϊκή Πίστη: Ασφαλισμένων - Εργαζομένων – Επενδυτών, και στόχος της είναι να εργαστεί με πίστη και αφοσίωση για την πραγματοποίησή του. Αυτό το “όνειρο” έχει ανακοινωθεί με την ευκαιρία των γενεθλίων της Εταιρίας σε συνέδριο την 01/11/2015, αποτελεί σταθερό προσανατολισμό της και περιγράφεται ως ακολούθως:

- Θέλουμε μια κοινωνία εργαζομένων που θα ζει, θα δημιουργεί και θα αναπτύσσεται σε συνθήκες ασφάλειας, ανεμπόδιστων προοπτικών εξέλιξης, ιδανικού περιβάλλοντος και δίκαιης ανταμοιβής της προσφοράς τους
- Θέλουμε μια κοινωνία ασφαλισμένων, ολόκληρη την κοινωνία, που θα ζει, θα δημιουργεί και θα αναπτύσσεται σε συνθήκες πλήρους εξασφάλισης των αγαθών για τα οποία αγωνίζεται νυχθημερόν: Εισόδημα, οικογένεια, περιουσία, ποιότητα ζωής
- Θέλουμε μια κοινωνία επενδυτών στην οποία θα εξασφαλίζονται υψηλές αποδόσεις της επένδυσής τους με το χαμηλότερο δυνατό ρίσκο, που θα στηρίζουν “το όνειρο” κάθε φορά που θα χρειάζεται
- Θέλουμε να εξασφαλίσουμε την πραγματοποίηση του “ονείρου” με μια εσωτερική οργάνωση και διοικητική κουλτούρα ενιαία απολύτως απεξαρτημένη από πρόσωπα, προσανατολισμένη στο μέλλον.

Η πίστη και η αισιοδοξία για το μέλλον της Εταιρίας μας στηρίζονται στην εμπειρία, στα αποτελέσματα, στις αναλλοίωτες αρχές πάνω στις οποίες έχει οικοδομηθεί, στην εξαιρετική συνοχή 39 ετών, στα επιχειρησιακά πλεονεκτήματα που έχουμε ήδη οικοδομήσει και στους στρατηγικούς άξονες που έχουμε διαμορφώσει.

Πιστεύουμε στις ικανότητες των ανθρώπων μας, το δυναμισμό, τη δημιουργικότητα, το πάθος και την αφοσίωσή τους, που μέχρι σήμερα απετέλεσαν την κυριότερη δύναμη και ώθησαν την Εταιρία στην σημερινή της θέση και θα την οδηγήσουν στο μέλλον σε ακόμα ανώτερα επίπεδα.

Με την ευκαιρία αυτή, θα ήθελα να ευχαριστήσω όλους τους μετόχους μας, τους υπάλληλους μας, τους συνεργάτες μας και τους πελάτες μας, για την εμπιστοσύνη με την οποία μας περιβάλλουν και για την ενθουσιώδη στήριξη τους στο κοινό μας όνειρο.

Χρήστος Γεωργακόπουλος
Διευθύνων Σύμβουλος



Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισης
Διοικητικού Συμβουλίου
& Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης 2016

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 άρθρο 43α παράγραφος 3, άρθρο 107 παράγραφος 3 και άρθρο 136 παράγραφος 2, και με τις διατάξεις του Ν. 3556/2007 άρθρο 4 παράγραφοι 2γ, 6, 7 & 8 καθώς και την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/448/11.10.2007 άρθρο 2 και το Καταστατικό της Εταιρίας, σας υποβάλλουμε για την κλεισμένη χρήση από 01/01/2016 έως 31/12/2016 την Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά πληροφορίες του Ομίλου και της Εταιρίας «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ», χρηματοοικονομικές πληροφορίες που στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση των μετόχων και του επενδυτικού κοινού για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία και τις μεταβολές που επήλθαν κατά τη διάρκεια της κλεισμένης εταιρικής χρήσης (1/1/2016 - 31/12/2016), όπως και σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα και την επίδραση αυτών στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας περιόδου. Επίσης γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος και η Εταιρία στο μέλλον και παρατίθενται οι σημαντικότερες συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ του εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτόν προσώπων. Τέλος, στην ενότητα Ζ της παρούσας έκθεσης, γίνεται αναφορά στις δράσεις Εταιρικής και Κοινωνικής Ευθύνης του Ομίλου μας, μέσω του συνοπτικού Απολογισμού Βιωσιμότητας και σύμφωνα με τον Νόμο 4403/2016.



Διοικητικό Συμβούλιο

(όπως εξελέγη στην Τακτική Γενική Συνέλευση της 14ης Ιουνίου 2016)



Σταύρος Λεκκάκος - Πρόεδρος Δ.Σ. - Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Σταύρος Λεκκάκος είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Marfin Investment Group. Ξεκίνησε τη καριέρα του στην Τράπεζα American Express από όπου απεχώρησε μετά 25 έτη με το βαθμό του Αντιπροέδρου. Στη συνέχεια εργάστηκε στη Τράπεζα Πειραιώς όπου διετέλεσε για πολλά χρόνια μέλος του ΔΣ, Διευθύνων Σύμβουλος & CEO, Αντιπρόεδρος του ΔΣ αυτής και Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς. Επίσης διετέλεσε Πρόεδρος & CEO της Piraeus Bank Romania καθώς και άλλων θυγατρικών εταιριών της Τράπεζας Πειραιώς στο εσωτερικό και εξωτερικό. Έχει σπουδάσει Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο Αθηνών. Είναι επίσης μέλος του Δ.Σ. του Ελληνο-Αμερικανικού Εμπορικού & Βιομηχανικού Επιμελητηρίου και ιδρυτικό μέλος των Επιχειρηματικών Συμβουλίων Ελλάδας-Κουβέιτ Ελλάδας-Κατάρ, Ελλάδας-Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων, Ελλάδας-Σαουδικής Αραβίας.



Νικόλαος Χαλκιάπουλος - Αντιπρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

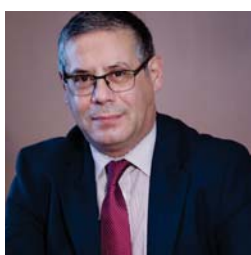
Ο κ. Χαλκιάπουλος διαθέτει πολυετή εμπειρία στον ασφαλιστικό χώρο, καθώς έχει διατελέσει επί σειρά ετών διευθυντικό στέλεχος σε Ασφαλιστικές εταιρίες. Εντάχθηκε στο δυναμικό της ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη τον Οκτώβριο του 2002 και από το 2005 κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή Χαρτοφυλακίου. Έχει σπουδάσει στο Εθνικό και Καποδιστριακό Πανεπιστήμιο Αθηνών, στο Τμήμα Μαθηματικών, και είναι μέλος της Ένωσης Αναλογιστών Ελλάδας.



Χρήστος Γεωργακόπουλος

Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Γεωργακόπουλος είναι ιδρυτής και Διευθύνων Σύμβουλος της Α.Ε.Γ.Α. Ευρωπαϊκή Πίστη από ιδρύσεως της. Έχει σπουδάσει νομικά και οικονομικά στο Πάντειο και στο Αριστοτέλειο Πανεπιστήμιο, ενώ διαθέτει πολύχρονη εμπειρία στο Marketing και τις πωλήσεις. Επίσης είναι Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου των εταιριών Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management & Alter Ego A.E., θυγατρικών της εταιρίας Ευρωπαϊκή Πίστη.



Στέφανος Βερζοβίτης - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Βερζοβίτης έχει πολυετή εμπειρία σε επιχειρήσεις όπως τα εκπαιδευτήρια Ζηρίδη, το Ωνάσειο Καρδιοχειρουργικό Κέντρο, η Johnson & Son και τα ελαστικά Michelin. Στην Ευρωπαϊκή Πίστη εργάζεται από τον Οκτώβριο του 2000 και σήμερα κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή Οικονομικών & Διοικητικών Υπηρεσιών. Έχει σπουδάσει οικονομικά στην ΑΣΟΕΕ.



Ερρίκος Σάρπ - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Σάρπ έχει πολυετή εμπειρία τόσο σε επιχειρήσεις στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό με αντικείμενο το Γενικό εμπόριο, τις Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες & τη Ναυτιλία. Στην Ευρωπαϊκή Πίστη εργάζεται από το Σεπτέμβριο του 2002 και σήμερα κατέχει τη θέση του Διευθυντή Διοικητικής Οργάνωσης Εταιρικών Καταστημάτων.



Γεώργιος Κωνσταντινίδης - Μν Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Κωνσταντινίδης έχει δραστηριοποιηθεί επαγγελματικά, ιδρύοντας, διοικώντας και κατέχοντας βασικό μερίδιο μετοχών σε επιχειρήσεις όπως: η Centropell GMBH Φρανκφούρτης, η Novus Finance A.E., η Astropell A.E., η Kiapell GMBH και η CPL A.E.. Στην Ευρωπαϊκή Πίστη συμμετέχει από το 2000, ενώ από το 2007 κατέχει τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της θυγατρικής Εταιρίας Alter Ego ΑΕ.



Γεώργιος Διαμαντόπουλος - Μν Εκτελεστικό, Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Διαμαντόπουλος έχει δραστηριοποιηθεί επαγγελματικά σε επιχειρήσεις όπως η American Express, η Bristol Myers και η Kraft Foods (πρώην Jacobs Suchard Pavlides). Τα τελευταία δε 22 χρόνια έχει διατελέσει Area Director Ελλάδος – Βουλγαρίας – Ρουμανίας των εταιριών της Kraft Foods International και Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος των εταιριών της Kraft Foods Hellas. Το 2010 ίδρυσε την SponsorValue Hellas, την οποία διευθύνει. Είναι απόφοιτος του Πανεπιστημίου Μασαχουσέτης (MBA) και είναι μέλος του ΔΣ της ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη από το 1995.



Keith Morris - Μν Εκτελεστικό, Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Morris είναι πτυχιούχος MSc Οικονομικών και Marketing του Πανεπιστημίου του Manchester. Έχει πολυετή εμπειρία σε εταιρίες όπως η HSBC και η Citibank, καθώς και η IBM UK στην οποία διετέλεσε ως επικεφαλής του Οικονομικού Τμήματος. Έχει δραστηριοποιηθεί επαγγελματικά σε Διευθυντικές θέσεις στις εταιρίες Eagle Star Insurance, AIG Europe, Euler Trade Indemnity και RBS Insurance. Σε αρκετές εταιρίες κατείχε το ρόλο Μν-Εκτελεστικού Μέλους, συμπεριλαμβανομένης και της Standard Life Assurance. Σήμερα κατέχει τη θέση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της Sava Re, Ασφαλιστικού Ομίλου στην Σλοβενία.



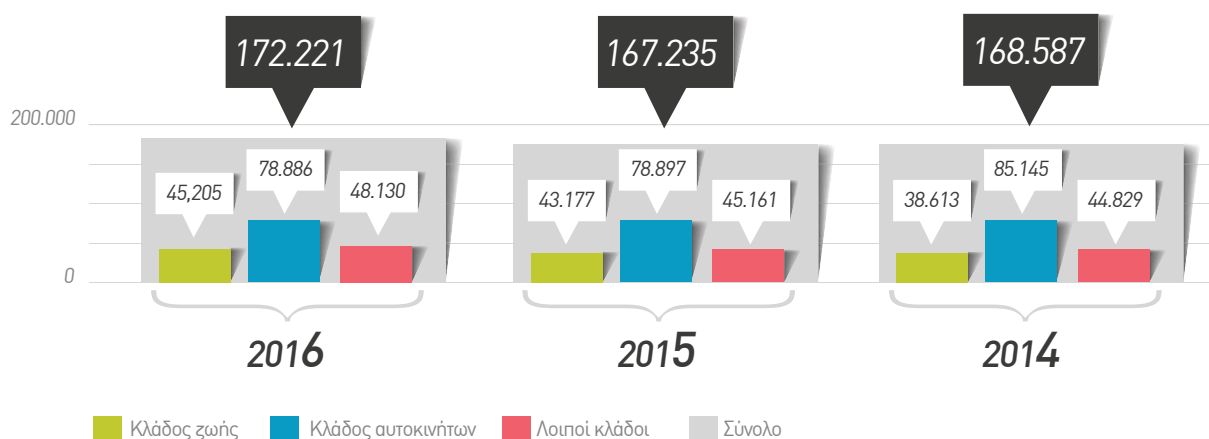
Χριστόφορος Πούλιος - Μν Εκτελεστικό, Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Πούλιος είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου (Πρώην ΑΣΟΕΕ) και έχει εργαστεί ως Διευθυντής Λογιστηρίου Ασφαλιστικών Εταιριών από το έτος 1968 έως και το 2000.

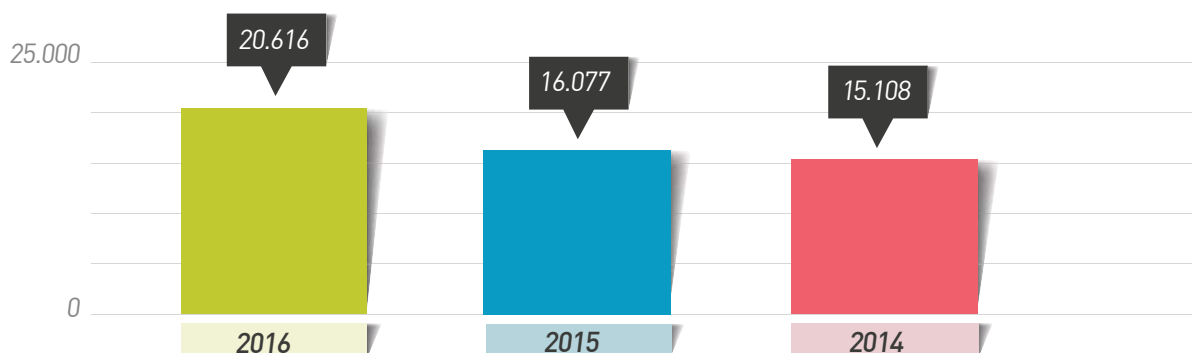


Βασικά Οικονομικά Μεγέθη & Πληροφορίες

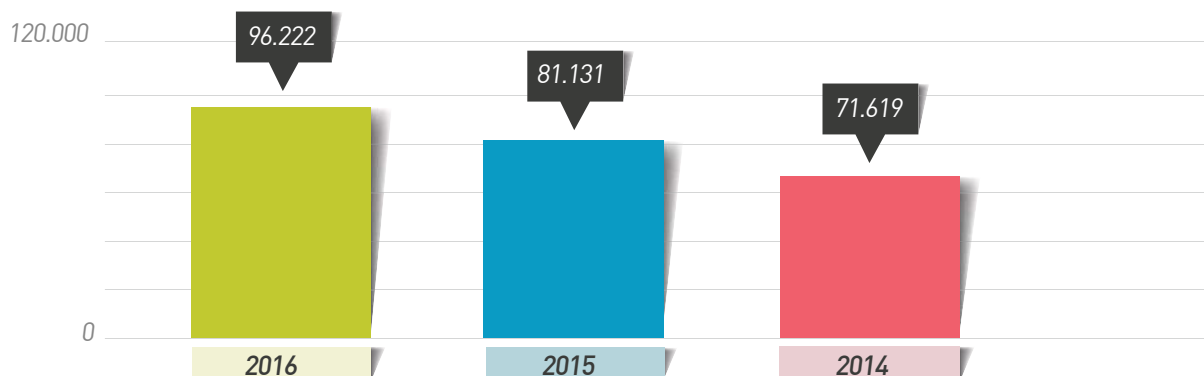
Έσοδα από ασφάλιστρα και δικαιώματα συμβολαίων ανά κλάδο (σε χιλ. €)



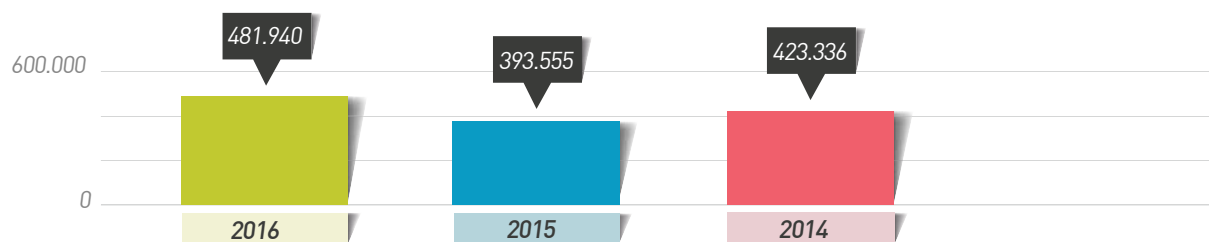
Κέρδη προ Φόρων (σε χιλ. €)



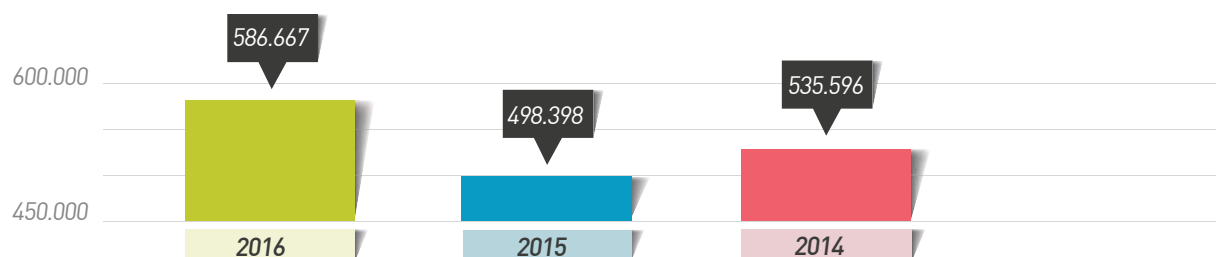
Ίδια Κεφάλαια (σε χιλ. €)



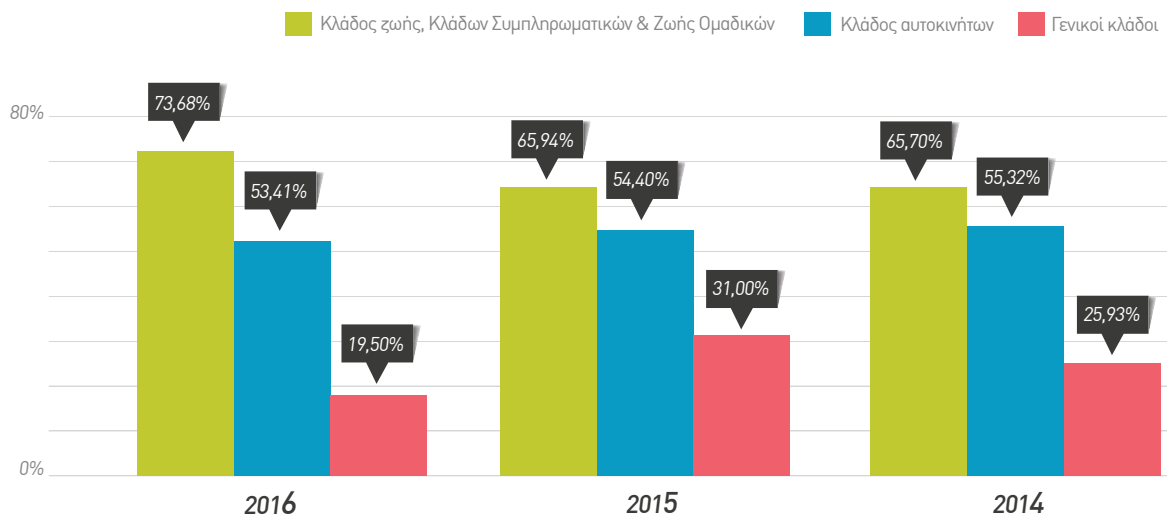
Σύνολο Οχημάτων Κλάδου Αυτοκινήτων



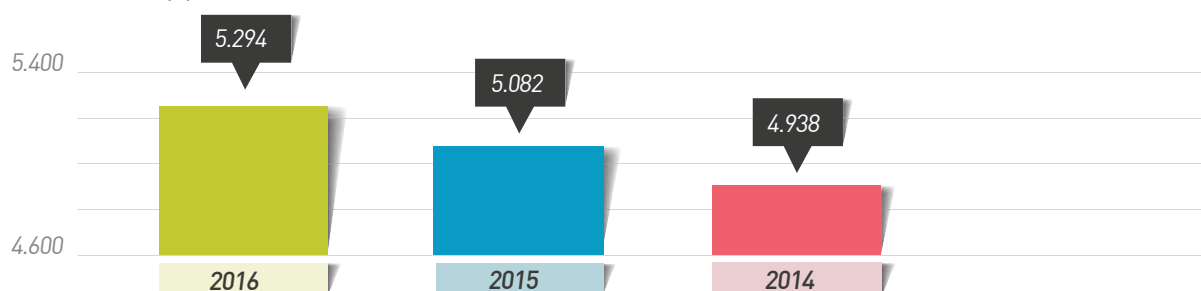
Πλήθος Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων



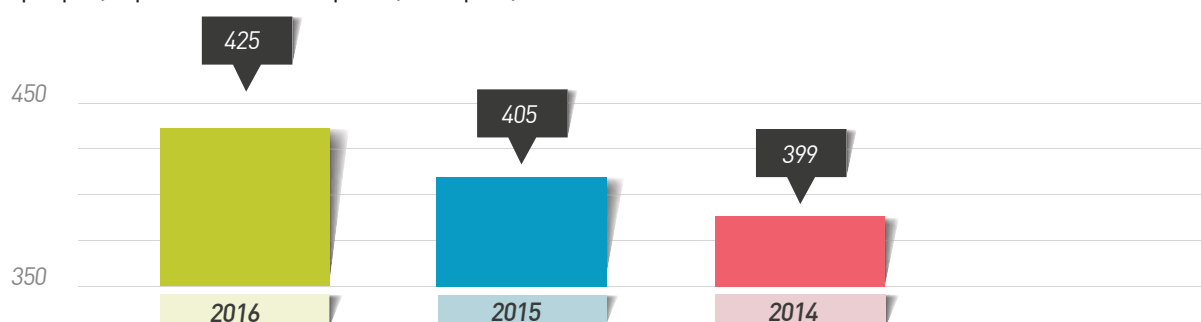
Δείκτες Ζημιών (%)



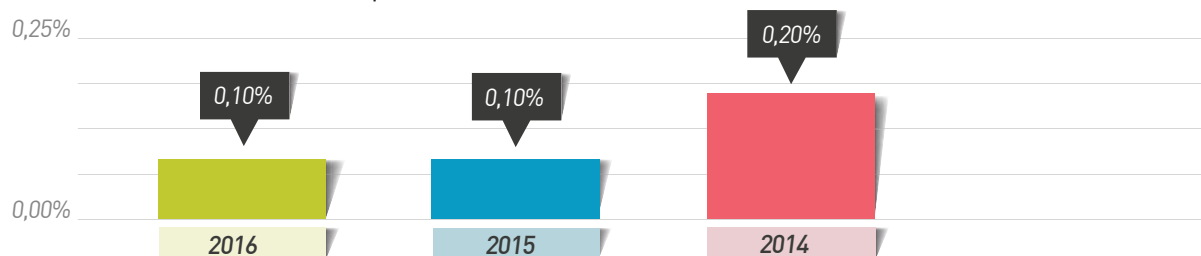
Πλήθος Συνεργατών



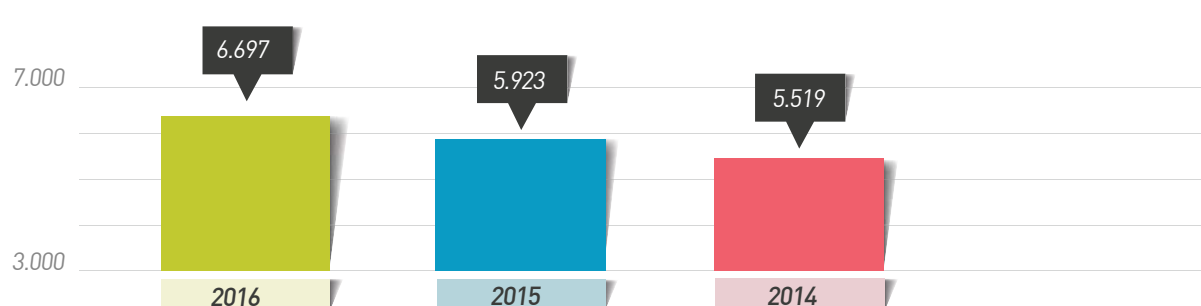
Αριθμός Προσωπικού Μητρικής Εταιρίας



Δείκτης Οικειοθελούς Αποχώρησης (%)



Συνολικές ώρες εκπαίδευσης





Οι άνθρωποί μας

Στην Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. έχουμε ένα Όνειρο στο οποίο έχουμε όλοι δεσμευτεί: «Θέλουμε μία κοινωνία εργαζομένων που θα ζει θα δημιουργεί και θα αναπτύσσεται σε συνθήκες ασφάλειας, ανεμπόδιστων προοπτικών εξέλιξης, ιδανικού περιβάλλοντος και δίκαιης ανταμοιβής της προσφοράς τους». Η συνέπεια, η εντιμότητα, η φιλεργατικότητα και η χρηστή διαχείριση είναι οι αξίες που χαρακτηρίζουν κάθε έναν από εμάς και οι οποίες μας επιτρέπουν να κατατάξουμε το οικοδόμημα της εταιρίας μας ανάμεσα στις πρώτες ελληνικές ασφαλιστικές εταιρίες.

Στα 8 τελευταία χρόνια της κρίσης η εταιρία μας αύξησε την παραγωγή ασφαλιστρών της κατά 46% τη στιγμή που η ασφαλιστική αγορά συρρικνώθηκε κατά 30%.

Τα αποτελέσματα αυτά τα πετύχαμε όλοι μαζί – εσωτερικές υπηρεσίες μαζί με το δίκτυο πωλήσεων – χάρη στην κατάλληλη επιλογή υποψηφίων για τις στελεχώσεις νέων θέσεων εργασίας όπως και στην άρτια εξειδίκευση και ενδυνάμωση των ανθρώπων μας σε όλα τα επίπεδα ιεραρχίας μέσω προσαρμοσμένων πλάνων ανάπτυξης.

Τα τελευταία χρόνια έχουμε επεκτείνει την αναζήτηση ιδανικών υποψηφίων για κάθε θέση με τη χρήση πολλαπλών καναλιών (career sites, Facebook, LinkedIn κ.ά.). Στόχος μας είναι η προσέλκυση για τη στελέχωση εκάστοτε θέσης να γίνεται από τους καλύτερους στην αγορά εργασίας. Κάθε χρόνο αυξάνουμε τον αριθμό εργαζομένων μας – το 2016 κλείσαμε με 425 άτομα – ένας από τους λόγους βράβευσης μας για 7η συνεχή χρονιά ως “True Leader” κάτι που αποδεικνύει την υψηλή εμπιστοσύνη των συνεργατών, των πελατών μας και εν γένει του Δικτύου Πωλήσεων.

Καθώς είναι πεποίθηση μας ότι οι άνθρωποί μας είναι η κινητήριος δύναμή μας διεξάγουμε τακτικά έρευνες ικανοποίησης στο ανθρώπινο δυναμικό μας δίνοντας τους την ευκαιρία να μας πουν νέες ιδέες, σημεία προς βελτίωση, την δέσμευσή τους με την εταιρία και τους στόχους της. Μελετώντας τα αποτελέσματα βελτιώνουμε συνεχώς εργασιακές πρακτικές και δημιουργούμε δεσμούς εμπιστοσύνης με τους ανθρώπους μας.

Η εκπαίδευση και η υψηλή κατάρτιση των ανθρώπων μας στον τομέα τους αποτελεί σημαντικό πυλώνα για την εταιρία μας. Η συνεχής εξειδίκευσή τους σε συνδυασμό με την εμπειρία τους είναι τα χαρακτηριστικά εκείνα που μας καθιστούν ανταγωνιστικούς στην ασφαλιστική αγορά. Μας ενδιαφέρει η συνεχής ενδυνάμωσή τους, ώστε να ανταποκρίνονται στην εκάστοτε θέση όσο το δυνατόν καλύτερα ή και σε άλλη θέση που τυχόν παραστεί ανάγκη.





Η Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ

Η «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ», (ΑΡ. Μ.Α.Ε. 12855/05/Β/86/35), (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 322801000), ιδρύθηκε το έτος 1977. Η Εταιρία έχει ως σκοπό της, σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού της, την παροχή όλων των ειδών των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών καλύψεων. Έχει την έδρα της στην Λεωφ. Κηφισίας 274, Τ.Κ. 15232, Χαλάνδρι.

Ο Όμιλος περιλαμβάνει τις εταιρίες:

- ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α. (μητρική)
- ALTER EGO Α.Ε.
- ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.
- RELIANCE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ

Η Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ διέπεται από τις διατάξεις του Ν.2190/1920 «Περί ανωνύμων εταιριών» και από τις ειδικότερες διατάξεις του Ν.Δ. 400/1970 «Περί Ιδιωτικής Επιχειρήσεως Ασφαλίσεως» όπως ισχύουν σήμερα.

Επίσης από κάθε διάταξη ή νόμο ή απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Εποπτεύουσα αρχή είναι η Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τραπέζης της Ελλάδος.

Σ

Σταθερές αξίες

Αρχές

Όραμα

- Η δημιουργία και η ανάπτυξη ενός οργανισμού κοντά στον οποίο ο πολίτης θα βρίσκει πλήρη ικανοποίηση όλων των αναγκών του στις δύσκολες ώρες του και όλων των επιθυμιών του.
- Η δημιουργία και η ανάπτυξη ενός οργανισμού κοντά στον οποίο οι εργαζόμενοι θα βρουν μόνιμη και σταθερή δουλειά, αλλά και διέξοδο στις οικονομικές, διοικητικές και κοινωνικές φιλοδοξίες τους.
- Η δημιουργία και η ανάπτυξη ενός οργανισμού κοντά στον οποίον οι επενδυτές – μέτοχοι, θα βρουν δικαίωση για την εμπιστοσύνη τους.
- Η δημιουργία ενός πανίσχυρου οικονομικά, συναισθηματικά και πνευματικά οργανισμού

Χρηστή διαχείριση

Αποδείξαμε σε όλα τα χρόνια λειτουργίας μας, ότι σεβόμαστε και τιμούμε τους ασφαλισμένους μας, τους μετόχους μας και κάθε συναλλασσόμενο με την εταιρία μας διαχειριζόμενοι με συνέπεια και ευθύνη τα συμφέροντά τους.

Στρατηγικοί στόχοι

- Η συνεχής βελτίωση της ποιότητας και της ποσότητας των προσφερομένων υπηρεσιών στον πολίτη – πελάτη.
- Η δημιουργία μιας κοινωνίας ευχαριστημένων ανθρώπων – των ανθρώπων της ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη – η ικανοποίηση των οποίων θα πηγάζει από τη συμμετοχή τους στους μηχανισμούς των αποφάσεων και τα αποτελέσματα.
- Η επιρροή και κατάκτηση καθημερινά μεγαλύτερου μέρους της αγοράς πελατών και της αγοράς εργασίας, με στόχο την κατάκτηση της κορυφαίας θέσεως.
- Η δημιουργία και ανάπτυξη νέων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων με σκοπό την ταχύτερη υλοποίηση των οικονομικών και διοικητικών φιλοδοξιών των στελεχών της Εταιρίας.





Σημαντικοί σταθμοί

1977

Ίδρυση της Εταιρίας από μια ομάδα 19 Ασφαλιστικών Συμβούλων Ζωής.

1983

Ανέγερση του πρώτου ακινήτου 3.500 τ.μ. στη Λ. Κηφισίας.

1986

Σύσταση της εταιρίας Alter Ego Α.Ε. ως κέντρου υποστήριξης ασφαλίσεων ποιότητας ζωής που πρώτη και μόνη εισήγαγε η Ευρωπαϊκή Πίστη στον κλάδο των ασφαλίσεων.

1990

Σύσταση της εταιρίας Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Δ.Α.Κ., εκ των πρώτων ιδρυθεισών Α.Ε.Δ.Α.Κ.

1995

Ανέγερση ενός κτιρίου 16.000 τ.μ., δίπλα στο παλαιότερο, επί της Λεωφ. Κηφισίας, το οποίο εκτός από σημείο αναφοράς και ιδιαίτερης αξίας αποτελεί και πηγή σταθερών εσόδων από ενοίκια.

1997

Είσοδος της εταιρίας στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών με δημόσια εγγραφή. Η Ευρωπαϊκή Πίστη είναι η πρώτη ασφαλιστική εταιρία που πέτυχε τέτοια είσοδο, μετά από 34 ολόκληρα χρόνια.

Πιστοποίηση της Εταιρίας με ISO 9001:2000 για το σύνολο των υπηρεσιών της. Η Ευρωπαϊκή Πίστη είναι η πρώτη εταιρία που έλαβε αυτήν την πιστοποίηση και τη διατηρεί συνεχώς μέχρι σήμερα με το νέο ISO 9001:2015.

2002

Από 1/1/2005 η Ευρωπαϊκή Πίστη ως εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρία εφαρμόζει IFRS. Αυτή η εφαρμογή την ανέδειξε ως την μόνη εταιρία έναντι όλων των άλλων εισηγμένων ασφαλιστικών εταιριών που βελτίωσε την καθαρή της θέση μετά την εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, σύμφωνα με μελέτη της Ernst & Young.

2005

Συμφωνία ανάμεσα στην Ευρωπαϊκή Πίστη και την Τράπεζα Πειραιώς προκειμένου η δεύτερη να αποκτήσει το 30% του μετοχικού κεφαλαίου της πρώτης, μέσω αύξησης κεφαλαίου με παραίτηση παλαιών μετοχών.

2007

Επιτυχής συμμετοχή στο πανευρωπαϊκό stress – test των ασφαλιστικών εταιριών, με εκπλήρωση όλων των κριτηρίων αξιολόγησης.

2011

Τριπλασιασμός των κερδών στα € 11,6 εκ. έναντι € 4 εκ. το 2011 σε μια περίοδο ύφεσης για τρίτη χρονιά στον ασφαλιστικό κλάδο.

2012

Συνέχιση της αύξησης της κερδοφορίας στα € 16,1 εκ.

2015

Η Εταιρία είναι έτοιμη για το νέο πλαίσιο "Φερεγγυότητα II". Παράλληλα, η European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) αποκτά το 15% του μετοχικού κεφαλαίου της Α.Ε.Γ.Α. Ευρωπαϊκή Πίστη.

2016



Θυγατρικές Εταιρίες

Η **Ευρωπαϊκή Πίστη ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ**, ιδρύθηκε το 1990. Έχει ως αντικείμενο δραστηριοποίησης τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων. Δραστηριοποιείται επίσης στους τομείς του Portfolio Management, Corporate Finance, Venture Capital και αναπτύσσει δραστηριότητες επενδυτικής Τραπεζικής με αντικείμενο την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Στόχος της Εταιρίας είναι η εδραίωση σχέσεων εμπιστοσύνης

με τους πελάτες της σε μακροπρόθεσμη βάση, με έμφαση στην ποιότητα των υπηρεσιών και στον ανθρώπινο παράγοντα. Η Εταιρία διαθέτει έμπειρους συνεργάτες και καταξιωμένα στελέχη, τα οποία σε συνδυασμό με την εφαρμογή σύγχρονων τεχνολογιών, την καθιστούν ιδιαίτερα αποτελεσματική.

Η Εταιρία στηρίζεται σε τρεις βασικούς πυλώνες:

1. Εξειδίκευση

Οι διαχειριστές και τα βασικά στελέχη της Εταιρίας μας, έχοντας άρτια εκπαίδευση, πολυετή εμπειρία και γνώση τόσο της εγχώριας όσο και των ξένων κεφαλαιαγορών και χρηματαγορών, μπορούν να ικανοποιήσουν τις ιδιαίτερες ανάγκες κάθε επενδυτή.

2. Ασφάλεια

Οι διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου και η αυστηρή εφαρμογή της κείμενης νομοθεσίας προστατεύουν τα συμφέροντα των πελατών και παρέχουν πλήρη διαφάνεια σε όλα τα στάδια διαχείρισης των χρημάτων τους. Όλα τα επενδυμένα κεφάλαια και οι τίτλοι βρίσκονται προς φύλαξη στο θεματοφύλακα, παρακολουθούνται σε ξεχωριστή μερίδα και τηρούνται ανά πελάτη στα σχετικά βιβλία της Εταιρίας. Επιπλέον, η Εταιρία συμμετέχει σε σύστημα αποζημίωσης επενδυτών μέσω του "Συνεγγυτικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών", είναι μέλος της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών και εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

3. Προσωποποιημένες Υπηρεσίες

Η αξιοπιστία και ο συνεχής διάλογος είναι βασικοί συντελεστές για μια επιτυχημένη και μακροχρόνια συνεργασία με τους πελάτες. Η Εταιρία, μέσω της υπηρεσίας του Account Manager, προσφέρει στους πελάτες επενδυτικές υπηρεσίες υψηλού επιπέδου μέσω της διαρκούς ενημέρωσής τους για τις εξελίξεις και τις προοπτικές των κεφαλαιαγορών / χρηματαγορών του εξωτερικού και εσωτερικού, της άμεσης εξυπηρέτησής τους και της προσαρμογής των αναγκών τους στα νέα δεδομένα της αγοράς.



**ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ
ΠΙΣΤΗ
ASSET
MANAGEMENT**

Η ALTER EGO Facilities Management A.E.,

αποτελεί μία από τις μεγαλύτερες εταιρίες παροχής ολοκληρωμένων λύσεων Facility Management. Η Εταιρία δραστηριοποιείται πανελλαδικά, προσφέροντας τις υπηρεσίες της σε κορυφαίες ελληνικές και πολυεθνικές επιχειρήσεις. Στο ενεργό πελατολόγιο της εταιρίας εντάσσονται περισσότερες από 65 επιχειρήσεις του ιδιωτικού τομέα.

Από την ίδρυση της το 1986 έως και σήμερα, έχει σαν στόχο τη δημιουργία μακροχρόνιων επαγγελματικών σχέσεων με τους πελάτες της, οι οποίες επιτυγχάνονται μέσω της πελατοκεντρικής προσέγγισης που υιοθέτει και είναι βασισμένη στο μοντέλο win-win.

Η ALTER EGO A.E. απασχολεί περισσότερους από 780 εργαζόμενους, ενώ διαχειρίζεται εγκαταστάσεις πελατών της που ξεπερνούν σε σύνολο τα 400.000 τ.μ.. Εξειδικεύεται στη διαχείριση επαγγελματικών ακινήτων (κτίρια γραφείων, νοσοκομεία, εμπορικά κέντρα, αλυσίδες καταστημάτων, βιομηχανικές και αποθηκευτικές εγκαταστάσεις), ενώ παρέχει το σύνολο των υπηρεσιών της ακολουθώντας πιστά τις επιταγές των διεθνών προτύπων Ποιότητας, Υγείας και Ασφάλειας στην εργασία και Περιβαλλοντικής διαχείρισης.

Επιπροσθέτως, έχει επιλεγεί από τις μεγαλύτερες διεθνείς εταιρίες στο χώρο του Real Estate, Property Management και Facilities Management ως ένας από τους βασικούς συνεργάτες τους για την ελληνική αγορά, ενώ είναι ιδρυτικό μέλος στον ανεξάρτητο σύνδεσμο Hellenic Facility Management Association.



Στόχος της Εταιρίας, είναι η περαιτέρω ενίσχυση της θέσης της στην ελληνική αγορά. Για την επίτευξη του στόχου, η εταιρία έχει επενδύσει τόσο σε ανθρώπινο δυναμικό, δημιουργώντας μια εξαιρετική ομάδα επαγγελματιών, όσο και σε νέες τεχνολογίες, με την αγορά σύγχρονων μηχανημάτων, λογισμικού διαχείρισης και δημιουργία υποδομών τελευταία τεχνολογίας. Τέλος, η Εταιρία την τελευταία δεκαετία στην προσπάθειά της να προσφέρει καινοτόμες υπηρεσίες που προσθέτουν αξία στους πελάτες της, έχει προσανατολιστεί στην παροχή ολοκληρωμένων λύσεων (integrated facilities management) με την εισαγωγή νέων πρωτοποριακών υπηρεσιών. Προσφέροντας single-stop solutions στις εταιρίες που αναζητούν όλο και πιο επίμονα να ελέγχουν τα λειτουργικά τους κόστη, η ALTER EGO A.E. καταφέρνει να προσδίδει προστιθέμενη αξία στις συνεργασίες της.

Το όραμα της ALTER EGO A.E. που παραμένει αναλλοίωτο στο χρόνο είναι:

- Η δημιουργία και η ανάπτυξη ενός οργανισμού που θα αποτελεί προτιμητέο συνεργάτη των κορυφαίων επιχειρήσεων στην Ελλάδα, στις υπηρεσίες FM.
- Η δημιουργία και η ανάπτυξη ενός οργανισμού κοντά στον οποίο οι εργαζόμενοι θα βρουν μόνιμη και σταθερή δουλειά αλλά και διέξοδο στις οικονομικές, διοικητικές και κοινωνικές φιλοδοξίες τους.
- Η δημιουργία και η ανάπτυξη ενός οργανισμού κοντά στον οποίον οι επενδυτές - οι μέτοχοι - θα βρουν δικαίωση για την εμπιστοσύνη με την οποία περιβάλλουν την εταιρία.

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρική Διακυβέρνηση αφορά στο σύνολο των αρχών και πρακτικών που υιοθετεί ένας οργανισμός, προκειμένου να διασφαλίσει την απόδοση του, τα συμφέροντα των μετόχων του και τα συμφέροντα όλων των ενδιαφερόμενων μερών (stakeholders). Οι αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελούν τη βάση του συστήματος διακυβέρνησης της Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ, μέσω του οποίου επιτυγχάνεται η χρηστή και αποτελεσματική διοίκηση της Εταιρίας με αποδοτική χρήση των διαθέσιμων παραγωγικών πόρων καθώς και διαφάνεια στις εταιρικές λειτουργίες, προς το μακροπρόθεσμο συμφέρον όλων των μετόχων. Η Εταιρική Διακυβέρνηση συνδράμει θετικά στην απόδοση της Εταιρίας καθώς εστιάζει στις παρακάτω ενότητες:

- Το Διοικητικό Συμβούλιο και την εκτελεστική Διοίκηση σχετικά με το ποσοστό ανεξάρτητων μελών, τη σύνθεση επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου, τη διαδικασία αξιολόγησης του Διοικητικού Συμβουλίου, τις αρμοδιότητες του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου.
- Τα δικαιώματα των μετόχων (τήρηση της αρχής της μιας μετοχής – μιας ψήφου)
- Τη διασφάλιση διαφάνειας και ελέγχου: α) με τη συμβολή των τεσσάρων ανεξάρτητων βασικών λειτουργιών (Διαχείριση κινδύνων,

Εσωτερικός Έλεγχος, Κανονιστική Συμμόρφωση, Αναλογιστική Υπηρεσία) και β) με τις εγγυήσεις που παρέχουν οι Εξωτερικοί Ελεγκτές.

Στο πλαίσιο της Εταιρικής Διακυβέρνησης, η Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α επιδιώκει την εφαρμογή βέλτιστων πρακτικών στις λειτουργίες του οργανισμού, όπου περιλαμβάνει και οικειοθελείς δεσμεύσεις της Εταιρίας που πηγάζουν από την επιχειρηματική της δεοντολογία.

Η Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α, ως ανώνυμη Εταιρία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ακολουθεί την ελληνική νομοθεσία σε σχέση με τις αρχές και τις πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης.

Επιπροσθέτως, για τη βέλτιστη λειτουργία της στο νέο νομοθετικό περιβάλλον της Φερεγγυότητας II, συνδράμουν οι τέσσερις ανεξάρτητες βασικές Λειτουργίες, αυτές του Εσωτερικού Ελέγχου, της Διαχείρισης Κινδύνων, της Αναλογιστικής και της Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Η φιλοσοφία και η κουλτούρα που διέπουν την Εταιρική Διακυβέρνηση αποτυπώνονται σε μια σειρά κανονισμών και πολιτικών, μεταξύ των οποίων, το Καταστατικό, ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας, ο Κώδικας Δεοντολογίας, η Πολιτική της Κανονιστικής Συμμόρφωσης, η Πολιτική Ασφάλειας Πληροφοριών, η Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων κ.α..



Διοικητικό Συμβούλιο

Μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών υπάρχουν 2 τουλάχιστον ανεξάρτητα μέλη. Η ιδιότητα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ως εκτελεστικών ή μη ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Τα ανεξάρτητα μέλη ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση. Αν εκλεγεί από το Διοικητικό Συμβούλιο προσωρινό μέλος μέχρι την πρώτη Γενική Συνέλευση σε αναπλήρωση άλλου ανεξάρτητου που παραιτήθηκε, εξέλιπε ή για οποιονδήποτε λόγο κατέστη έκπτωτο, το μέλος που εκλέγεται πρέπει να

είναι και αυτό ανεξάρτητο.

Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πρέπει να μην κατέχουν μετοχές σε ποσοστό μεγαλύτερο του 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας και να μην έχουν σχέση εξάρτησης με την Εταιρία ή με συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 1 του Ν.3016/2002.

Μέσα στο έτος 2016 πραγματοποιήθηκαν (18) δεκαοκτώ συνεδριάσεις Διοικητικού Συμβουλίου.

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΕΛΟΣ	ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΙΣ ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΕΙΣ Δ.Σ.
Λεκκάκος Σταύρος, Πρόεδρος	Όχι	9/18
Χαλκιάδης Νικόλαος, Αντιπρόεδρος	Όχι	18/18
Γεωργακόπουλος Χρήστος, Διευθύνων Σύμβουλος	Όχι	18/18
Χρόνης Θεόδωρος (*)	Όχι	5/9
Βερζοβίτης Στέφανος	Όχι	18/18
Πούλιος Χριστόφορος	Ναι	11/18
Κωνσταντινίδης Γεώργιος	Όχι	13/18
Σάρη Ερρίκος	Όχι	16/18
Διαμαντόπουλος Γεώργιος	Ναι	14/18
Keith Morris	Όχι	6/9

(*) Αντικατάσταση την 23/5/2016 από τον κ. Keith Morris.



Επιτροπές σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου

1 Επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων και Διαχείρισης Ενεργητικού - Παθητικού (ALCO)

Η Επιτροπή Επενδύσεων είναι πενταμελής και περιλαμβάνει ως μέλη δύο (2) εκπροσώπους της Μητρικής Εταιρίας, πρόσωπα που εκπροσωπούν την Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ και ένα (1) ανεξάρτητο μέλος από τον χρηματοπιστωτικό τομέα.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Επενδύσεων είναι οι ακόλουθες:

- Επικαιροποίηση Δήλωσης Επενδυτικής Πολιτικής
- Εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με τυχόν τροποποιήσεις στη Στρατηγική Κατανομή Επενδύσεων και στα επιτρεπτά όρια απόκλισης
- Απόφαση για την τακτική κατανομή επενδύσεων
- Έλεγχος τήρησης της στρατηγικής και τακτικής κατανομής επενδύσεων και της Δήλωσης Επενδυτικής Πολιτικής
- Παρακολούθηση και αξιολόγηση της απόδοσης κάθε χαρτοφυλακίου σε σχέση με το δείκτη αναφοράς του
- Ισορροπημένη χρονική κατανομή των επενδύσεων με βάση τις μελλοντικές υποχρεώσεις της ασφαλιστικής

Η Επιτροπή Επενδύσεων απαρτίζεται από τους κ.κ.:

- Νικόλαο Χαλκιάπουλο, Αντιπρόεδρο Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Χαρτοφυλακίου της ΑΕΓΑ,
- Στέφανο Βερζοβίτη, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Διοικητικών και Οικονομικών Υπηρεσιών της ΑΕΓΑ,
- Ηλία Λεκκό, Chief Economist του Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς,
- Θωμά Κωνσταντινίδη, Διευθύνοντα Σύμβουλο της Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ,
- Δημήτριο Αντωνόπουλο, Διαχειριστή της Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ,

2 Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου απαρτίζεται από τρία (3), τουλάχιστον, μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, το ένα εξ αυτών ανεξάρτητο. Όλα τα μέλη, τα οποία ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση Μετόχων, πρέπει να έχουν ή να αποκτήσουν γνώση του επιχειρηματικού αντικειμένου του Ομίλου. Το δε ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος, πρέπει να έχει αποδεδειγμένα επαρκή γνώση σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής. Το μέλος της Επιτροπής Ελέγχου που εκτελεί καθήκοντα Προέδρου, ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Έργο της Επιτροπής είναι η εποπτεία των Εσωτερικών Ελεγκτών της Εταιρίας, η επισκόπηση των οικονομικών πληροφοριών που δημοσιοποιούνται, ο έλεγχος και η αξιολόγηση των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, η αξιολόγηση και ο συντονισμός της ελεγκτικής λειτουργίας και των διαδικασιών ελέγχου, με βάση την κείμενη νομοθεσία που διέπει την Εταιρία καθώς και η πρόταση προς την Γενική Συνέλευση για την επιλογή των Ορκωτών Ελεγκτών για κάθε οικονομική χρήση.

Η Επιτροπή Ελέγχου λειτουργεί με βάση ειδικό κανονισμό, ο οποίος αποτελεί και μέρος του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Επιχείρησης. Ο κανονισμός της Επιτροπής Ελέγχου εγκρίνεται και αναθεωρείται από το Δ.Σ. Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει τουλάχιστον τέσσερις φορές ετησίως.

Η Επιτροπή Ελέγχου απαρτίζεται από τους κ.κ.:

- Γεώργιο Διαμαντόπουλο, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Γεώργιο Κωνσταντινίδη, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Χριστόφορο Πούλιο, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της «Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.» έχει την ευθύνη για την ανάπτυξη και υλοποίηση ενός αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, το οποίο θα παρέχει εύλογη διαβεβαίωση στους Μετόχους και στη Διοίκηση της Εταιρίας, όσον αφορά την επίτευξη των κάτωθι στόχων:

- Την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των εταιρικών λειτουργιών
- Την αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων
- Τη συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους, κανονισμούς και διατάξεις

Η δομή του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της «Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.» βασίζεται στο διεθνές πρότυπο COSO (Committee of Sponsoring Organizations) της Treadway Commission. Το πρότυπο COSO είναι παγκοσμίως αναγνωρισμένο για τη συνεισφορά του σχετικά με την καθοδήγηση σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης, επιχειρηματικής ηθικής, εσωτερικού ελέγχου, διαχείρισης επιχειρηματικού κινδύνου, πρόληψης απάτης και αναφορών.

Το πρότυπο COSO δίνει έμφαση στην επισκόπηση και εκτίμηση στους εξής τομείς:

- Περιβάλλον Ελέγχου (Control Environment),
- Εκτίμηση Κινδύνων (Risk Assessment),
- Ελεγκτικές Δραστηριότητες (Control Activities),
- Πληροφόρηση και Επικοινωνία (Information and Communication),
- Παρακολούθηση και Έλεγχος (Follow Up).

Περιβάλλον Ελέγχου (Control Environment)

Το Περιβάλλον Ελέγχου αποτελεί θεμέλιο για την ανάπτυξη κατάλληλων μηχανισμών ελέγχου στη διαδικασία ετοιμασίας και δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας. Σημαντικό μέρος του Περιβάλλοντος Ελέγχου αποτελεί η ακεραιότητα, οι ηθικές αξίες, η οριοθέτηση - καθορισμός των διάφορων οργανικών ρόλων, η ανάθεση αρμοδιοτήτων - ευθυνών και η οργανωτική δομή της Εταιρίας. Η δημιουργία εσωτερικών πολιτικών, διαδικασιών και η διανομή καθοδηγητικών εγχειριδίων στους εργαζόμενους, αποτελεί επίσης σημαντικό στοιχείο στο Περιβάλλον Ελέγχου της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της «Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.» έχει υιοθετήσει σαφείς δομές και διαδικασίες εργασιών. Η συμμετοχή του Διοικητικού Συμβουλίου στη δημιουργία και έγκριση εταιρικών πολιτικών, κατευθυντηρίων γραμμών και πλαισίων, είναι σημαντική. Επιπρόσθετα, η Εταιρία έχει μέσα σε αυτό το πλαίσιο αναπτύξει Εταιρικό Κώδικα Δεοντολογίας, Πολιτική Ασφαλείας Μηχανογραφικών Συστημάτων, Πολιτική Επιλήψιμων Πράξεων (Whistle Blowing Policy) και Πολιτική Αιτιάσεων, με σκοπό τη δημιουργία και προαγωγή ενός περιβάλλοντος / κουλτούρας εσωτερικού ελέγχου. Επίσης, μέρος του Περιβάλλοντος Ελέγχου αποτελεί η αξιολόγηση και ο έλεγχος που διενεργεί το Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με την οικονομική πορεία και τα αποτελέσματα της Εταιρίας, αξιοποιώντας εργαλεία όπως π.χ. προϋπολογισμοί, εκτιμήσεις, ανάλυση κινδύνων και σημαντικών δεικτών.

Εκτίμηση Κινδύνων (Risk Assessment)

Η Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. πραγματοποιεί εκτίμηση και αξιολόγηση κινδύνων ώστε να προσδιορίσει απειλές που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις Οικονομικές Καταστάσεις και τα αποτελέσματα της Εταιρίας. Η Εταιρία αξιολογεί σε συστηματική βάση τους κινδύνους και λαμβάνει προληπτικά μέτρα για τη μείωση / εξάλειψη αυτών.

Ελεγκτικές Δραστηριότητες (Control Activities)

Η οργανωτική δομή της Εταιρίας έχει σχεδιαστεί με τέτοιο τρόπο, έτσι ώστε να είναι σε θέση να διαχειρίζεται τους κινδύνους, τους οποίους το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θεωρεί ότι θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, την αποτελεσματικότητα και την αποδοτικότητα των εταιρικών λειτουργιών. Οι Ελεγκτικές Δραστηριότητες στην Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. λαμβάνουν υπόψη την οργανωτική δομή, μέσω της οποίας προσδιορίζονται σαφείς οργανωτικοί ρόλοι, αρμοδιότητες και ευθύνες. Παραδείγματα των ελεγκτικών δραστηριοτήτων της Εταιρίας είναι οι επιθεωρήσεις, οι αντιπαραβολές στοιχείων και η επισκόπηση λειτουργίας των Τμημάτων.

Πληροφόρηση και Επικοινωνία (Information and Communication)

Η Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.ΓΑ. διαθέτει συστήματα πληροφόρησης και επικοινωνίας, τα οποία στοχεύουν στην επίτευξη πληρότητας και ορθότητας των Οικονομικών Καταστάσεων. Η πληροφόρηση και επικοινωνία πραγματοποιείται με την αποστολή εσωτερικών σημειωμάτων, κατευθυντήριων γραμμών και πολιτικών, που σχετίζονται με την λειτουργία της Εταιρίας και την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι εργαζόμενοι ενημερώνονται από τη Διοίκηση μέσω εταιρικών συναντήσεων, ηλεκτρονικών μηνυμάτων και εταιρικών εγκυκλίων. Η Διοίκηση της Εταιρίας λαμβάνει σε μηνιαία βάση οικονομικά στοιχεία για την πορεία της Εταιρίας έναντι των στρατηγικών και τακτικών στόχων.

Παρακολούθηση και Έλεγχος (Follow Up)

Η οικονομική πορεία της Εταιρίας αποτελεί τακτικό θέμα συζήτησης στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή Ελέγχου διαδραματίζει σημαντικό εποπτικό ρόλο στην τήρηση και εφαρμογή του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου. Η Διοίκηση της Εταιρίας διενεργεί σε τακτική βάση παρακολούθηση και έλεγχο των αποτελεσμάτων και προβαίνει σε αναλύσεις των αποκλίσεων που προκύπτουν από τη σύγκριση προϋπολογισμών και απολογισμών. Οι εξωτερικοί ελεγκτές της Εταιρίας πραγματοποιούν, μέσα στα πλαίσια ελέγχου τους, επισκόπηση σε ετήσια βάση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας.

3 Επιτροπή Πληροφορικής (IT Steering Committee)

Η Επιτροπή Πληροφορικής αποτελεί μια Ειδική Συντονιστική Επιτροπή για την Πληροφορική, με εκπροσώπους από το Διοικητικό Συμβούλιο και από τη Διεύθυνση Μηχανογράφησης της Εταιρίας.

Η Επιτροπή έχει ως σκοπό να διασφαλίσει την επίτευξη των εταιρικών στόχων μέσω της αξιολόγησης των αναγκών των εσωτερικών υπηρεσιών, του δικτύου πωλήσεων, των προμηθευτών κ.α., λαμβάνοντας υπόψη τις εκάστοτε συνθήκες (περιβάλλον, πόροι, περιορισμοί, νομοθεσία) και τις διαθέσιμες επιλογές.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Πληροφορικής είναι οι ακόλουθες:

- Η επισκόπηση, εντοπισμός και αξιολόγηση των βραχυπρόθεσμων και μέσο- μακροπρόθεσμων μηχανογραφικών έργων, στο πλαίσιο της επιχειρησιακής στρατηγικής της Εταιρίας, ούτως ώστε να διασφαλίζεται η εναρμόνισή τους με τους στρατηγικούς στόχους της Εταιρίας.
- Η επισκόπηση, εντοπισμός και έγκριση των μεγάλων έργων και η παρακολούθηση του απολογισμού σε σχέση με τον προϋπολογισμό της Μηχανογράφησης.
- Ο καθορισμός των προτεραιοτήτων της Μηχανογράφησης στην υλοποίηση των μεγάλων έργων πληροφορικής.
- Η έγκριση και εποπτεία των συνεργασιών με τρίτους (π.χ. θέματα outsourcing).
- Η επισκόπηση της επάρκειας των διαθέσιμων μέσων της Μηχανογράφησης και η συμβολή στον επιμερισμό τους.
- Η υποστήριξη στην ανάπτυξη και υλοποίηση του εταιρικού προγράμματος «Διαχείριση Ασφάλειας της Πληροφορίας» (Information Security Management Program).
- Η αναφορά σε εξαμηνιαία βάση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας για τις δραστηριότητες και τα έργα της Μηχανογράφησης.
- Η επιλογή και ο έλεγχος επάρκειας του επικεφαλής της Διεύθυνσης Μηχανογράφησης.
- Η αποδοχή και επιβεβαίωση των εταιρικών διαδικασιών και των συμφωνημένων λειτουργικών προδιαγραφών των συστημάτων πληροφορικής από τους διευθυντές των χώρων που εκπροσωπούνται στην επιτροπή.

Η Επιτροπή Πληροφορικής απαρτίζεται από τους κ.κ.:

- Νικόλαο Χαλκιάπουλο, Αντιπρόεδρο Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Χαρτοφυλακίου,
- Στέφανο Βερζοβίτη, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Διοικητικών και Οικονομικών Υπηρεσιών,
- Χρυσούλα Αναγνωστοπούλου, Διευθύντρια Μηχανογράφησης,
- Φώτη Κανελλόπουλο, Υποδιευθυντή Μηχανογράφησης,
- Παναγιώτη Γεωργίου, Διευθυντή του Γραφείου του Διευθύνοντος Συμβούλου.

4 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ) το Δ.Σ. αναθέτει τις σχετικές με τη διαχείριση κινδύνων αρμοδιότητές του, ώστε να παρακολουθούνται αποτελεσματικά όλες οι μορφές κινδύνων, περιλαμβανομένων του λειτουργικού και ασφαλιστικού, και να διασφαλίζονται ο ενοποιημένος έλεγχός τους, η εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους και ο απαιτούμενος συντονισμός σε επίπεδο ασφαλιστικής Εταιρίας.

Πιο συγκεκριμένα:

1. Είναι αρμόδια να διαμορφώνει τη στρατηγική ανάληψης πάσης μορφής κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων, προκειμένου να ανταποκρίνεται στους επιχειρηματικούς στόχους της Εταιρίας τόσο σε ατομικό όσο και σε επίπεδο Ομίλου και στην επάρκεια των διαθέσιμων πόρων σε τεχνικά μέσα και προσωπικό.
2. Μεριμνά για την ανάπτυξη εσωτερικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων και την ενσωμάτωσή του στη διαδικασία λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων που αφορούν ζητήματα όπως η εισαγωγή νέων προϊόντων και υπηρεσιών και η προσαρμοσμένη, ανάλογα με τον κίνδυνο τιμολόγηση προϊόντων και υπηρεσιών.
3. Καθορίζει τις αρχές που πρέπει να διέπουν τη διαχείριση των κινδύνων ως προς την αναγνώριση, πρόβλεψη, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αντιμετώπισή τους, σε συνέπεια με την εκάστοτε ισχύουσα επιχειρηματική στρατηγική και την επάρκεια των διαθέσιμων πόρων. Ιδιαίτερα μεριμνά για τον ακριβή προσδιορισμό των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και των αναγκών σε κεφάλαια που σχετίζονται με το είδος και το μέγεθος των ασφαλιστικών κινδύνων.
4. Λαμβάνει και αξιολογεί τις υποβαλλόμενες ανά τρίμηνο αναφορές της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων, ενημερώνει το Δ.Σ. σχετικά με τους σημαντικότερους κινδύνους που έχει αναλάβει η Εταιρία και διαβεβαιώνει για την αποτελεσματική αντιμετώπισή τους.
5. Αξιολογεί σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας, και ιδίως τη συμμόρφωση προς το καθορισμένο επίπεδο ανοχής κινδύνου.
6. Αξιολογεί σε ετήσια βάση την καταλληλότητα των ορίων, την επάρκεια των προβλέψεων, την ακρίβεια των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και την εν γένει επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος και τη μορφή των αναλαμβανόμενων κινδύνων, και την, τουλάχιστον ετήσια, έκθεση της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων και του σχετικού αποσπάσματος της έκθεσης της Μονάδα Εσωτερικής Επιθεώρησης.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων απαρτίζεται από τους κ.κ.:

- Νικόλαο Χαλκιάπουλο, Αντιπρόεδρο Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Χαρτοφυλακίου,
- Στέφανο Βερζοβίτη, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Διοικητικών και Οικονομικών Υπηρεσιών.
- Γεώργιο Διαμαντόπουλο, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.,
- Ελένη Ταραπατσπούλου, Διευθύντρια Κλάδου Ζωής – Αναλογίστρια,
- Δημήτριο Βραχωρίτη, Risk Manager (Εκτελεστικός Γραμματέας).

5 Επιτροπή Αποδοχών

Εντός του 2017 έχει προγραμματιστεί η συγκρότηση Επιτροπής Αποδοχών η οποία, σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της, θα εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο τροποποιήσεις στην Πολιτική Αποδοχών των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ανωτάτων Στελεχών της Εταιρίας και η οποία θα λειτουργεί παράλληλα με το Τμήμα Προσωπικού, το οποίο εισηγείται τις αποδοχές σύνολο των εργαζομένων της Εταιρίας κατά τρόπο συνετό και αντικειμενικό.

Πολιτική Αποδοχών

Οι αποδοχές που παρέχονται στο δυναμικό της Εταιρίας αποτελούνται από σταθερές ή/και αναλογικές, ή/και μεταβλητές καταβολές. Σκοπό έχουν να ανταμείψουν δίκαια το δυναμικό της Εταιρίας και να διασφαλίσουν αξιοκρατία, συνέπεια και ένα υγιές εργασιακό περιβάλλον.

Οι παροχές σε συνάρτηση με την αμοιβή, λειτουργούν ως ένα επιπλέον κίνητρο υψηλότερης απόδοσης. Το σύνολο της αμοιβής και των παροχών διαμορφώνεται σύμφωνα με τα ετήσια οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας και πάντα με γνώμονα την αποθάρρυνση της υπερβολικής ανάληψης κινδύνων και την αποτροπή περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων που αφορούν στα στελέχη της.

Στόχος του συστήματος αμοιβών και παροχών είναι η προσέλκυση, διατήρηση και περεταίρω ανάπτυξη έμπειρου και εξειδικευμένου στελεχιακού δυναμικού, με αποτέλεσμα την εδραίωση και ανάπτυξη της

Εταιρίας. Βασική επιδίωξη είναι το σύστημα να λειτουργεί ως ισχυρό κίνητρο συνεχούς βελτίωσης και ανάπτυξης.

Για τη διαμόρφωση λαμβάνονται υπόψη εξωτερικοί παράγοντες, όπως η τάση της αγοράς σε αντίστοιχους κλάδους-δραστηριότητες, οι κοινωνικοοικονομικές συνθήκες της χώρας, αλλά και εσωτερικοί παράγοντες, όπως η επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων, η βαρύτητα των θέσεων, η αξιολόγηση της απόδοσης των στελεχών, η επιβράβευση της υλοποίησης των στόχων και η επιχειρηματική ηθική.

Οι αμοιβές και παροχές εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο ή/και τα εξουσιοδοτημένα από το Δ.Σ. όργανα, και όπου προβλέπεται, από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων και διαμορφώνονται λαμβάνοντας υπόψη το ετήσιο επιχειρηματικό σχέδιο δράσης της Εταιρίας, τη στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων και τους μακροπρόθεσμους στόχους της και τις συγκεκριμένες συμβατικές της υποχρεώσεις.

6 Επιτροπή Αιτιάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη, δίνοντας ιδιαίτερη βαρύτητα στις αιτιάσεις που λαμβάνει, εκτός από την Πολιτική και τις διαδικασίες που έχει θεσπίσει για την όσο το δυνατόν αποτελεσματικότερη διαχείρισή τους, έχει επικουρικά συστήσει και Επιτροπή Αιτιάσεων, η οποία απαρτίζεται από τον Επικεφαλής της Λειτουργίας Διαχείρισης Αιτιάσεων και τον Αναπληρωτή του, το Γενικό Διευθυντή Δ.Ο.Υ., το Λειτουργό Διαχείρισης Αιτιάσεων, το Διευθυντή Εσωτερικού Ελέγχου και τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η Επιτροπή Αιτιάσεων συνεδριάζει κάθε εξάμηνο με σκοπό να ενημερωθεί για τις συνήθεις αιτίες παραπόνων, να εξάγει συμπεράσματα, να διαμορφώσει και να παρακολουθεί πλάνο διορθωτικών ενεργειών για τον περιορισμό τους και τη μείωση του αντίκτυπου τους στην ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών της Εταιρίας προς τους πελάτες της.

A

Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους

Προκειμένου να διασφαλίζεται η χρηστή και συνετή διοίκηση της Εταιρίας από κατάλληλα πρόσωπα και παράλληλα να ενισχύεται η προστασία των ασφαλισμένων και όσων έχουν έννομο συμφέρον, η Εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική και Διαδικασίες για την Αξιολόγηση των προσώπων που έχουν την ευθύνη σημαντικών λειτουργιών της. Η Πολιτική θεσπίστηκε με σκοπό να καθορίσει τις αρχές και τα κριτήρια με βάση τα οποία αξιολογούνται τα υπεύθυνα πρόσωπα, ως προς τη δυνατότητά τους να ανταπεξέλθουν με επάρκεια στα καθήκοντά τους.

Ως υπεύθυνα πρόσωπα νοούνται τα μέλη του ΔΣ της Εταιρίας, ο Υπεύθυνος Αναλογιστής, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων, ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου, ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Μεταβλητού Κεφαλαίου, ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης, κάθε πρόσωπο με συγκεκριμένες αρμοδιότητες βάσει της κείμενης νομοθεσίας, καθώς και κάθε πρόσωπο που διαδραματίζει σημαντικό ελεγκτικό ή διαχειριστικό ρόλο ή τα καθήκοντά του μπορούν να επηρεάσουν ουσιαστικά τη διοίκηση της Εταιρίας.

Τα υπεύθυνα πρόσωπα, μεταξύ άλλων, αξιολογούνται και ως προς:

A. Την εντιμότητα, την ακεραιότητα και την καλή φήμη τους.

Προκειμένου το υπεύθυνο πρόσωπο να θεωρείται ότι διαθέτει τις απαιτούμενες προϋποθέσεις, θα πρέπει να έχει λευκό ποινικό μητρώο καθώς επίσης και να μην έχει κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης ή έχει διατελέσει μέλος Διοικητικού Συμβουλίου ανωνύμων ασφαλιστικών επιχειρήσεων που έχουν κηρυχθεί σε πτώχευση ή έχει ανακληθεί η άδεια λειτουργίας τους λόγω παράβασης νόμου, καθώς και να μην έχει εμπλακεί σε υποθέσεις που αφορούν τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες ή τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.

B. Την επαγγελματική τους κατάρτιση και εμπειρία από την αγορά.

Για την αξιολόγησή του, ως προς την επαγγελματική του κατάρτιση και εμπειρία, κάθε Υπεύθυνο Πρόσωπο προσκομίζει:

- αναλυτικό βιογραφικό σημείωμα
- τίτλους σπουδών ή γραμματικών γνώσεων
- αποδεικτικά πιστοποίησης επαγγελματικής επάρκειας, εφόσον κατέχει.

Με την ενδελεχή εξέταση των παραπάνω παραστατικών αξιολογείται η επαρκής επαγγελματική κατάρτιση καθώς και η απαιτούμενη εμπειρία και προϋπηρεσία.

Γ. Την επάρκεια των γνώσεων που διαθέτουν σε σχέση με τα καθήκοντα που πρόκειται να αναλάβουν.

Με την ενδελεχή εξέταση των στοιχείων που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο αξιολογείται επίσης αν το υπεύθυνο πρόσωπο κατέχει επαρκείς γνώσεις σε σχέση με τα καθήκοντα του. Επιπροσθέτως, επιβεβαιώνεται η τήρηση των προϋποθέσεων για τη νόμιμη άσκηση δραστηριότητας, εφόσον απαιτείται για τη θέση.

Δ. Τη μη ύπαρξη ασυμβίβαστου ή σύγκρουσης συμφερόντων με τα καθήκοντα που πρόκειται να αναλάβουν.

Ως προς την εξέταση ύπαρξης ασυμβίβαστου ή σύγκρουσης συμφερόντων, διασφαλίζεται ότι το υπεύθυνο πρόσωπο δεν έχει άμεση ή έμμεση σχέση με ανταγωνίστριες επιχειρήσεις ή σχέση με την ίδια την επιχείρηση που τα συμφέροντα τα οποία εξυπηρετεί έρχονται σε αντιπαράθεση με τις ευθύνες και τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από την άσκηση των καθηκόντων της συγκεκριμένης θέσης.

Η καταλληλότητα και η αξιοπιστία των μελών του Διοικητικών Συμβουλίου επανεξετάζεται μόνο σε περίπτωση συγκεκριμένης καταγγελίας ή εφόσον περιέλθει στη γνώση της Εταιρίας κάποια αξιόποινη πράξη τους. Η καταλληλότητα και αξιοπιστία των υπόλοιπων «Υπευθύνων Προσώπων» επανεξετάζεται κάθε χρόνο, στα πλαίσια της Ετήσιας Αξιολόγησης και Στοχοθέτησης Προσωπικού.

Α

Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία συντονίζει τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων, γνωμοδοτεί επί της Πολιτικής Ανάλυσης και της Πολιτικής Αντασφάλισης, συνεισφέρει στη Διαχείριση Κινδύνων.

Τεχνικές Προβλέψεις

Η Αναλογιστική Λειτουργία υπολογίζει τις Τεχνικές Προβλέψεις της Εταιρίας, εφαρμόζοντας συγκεκριμένες μεθοδολογίες και διαδικασίες. Διασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθόδων και των υποδειγμάτων (models) που χρησιμοποιούνται, καθώς και των υποθέσεων και των παραδοχών, επί των οποίων βασίζεται ο υπολογισμός των Τεχνικών Προβλέψεων. Για το σκοπό αυτό αναπτύσσει διαφορετικά σενάρια υπολογισμών, δικαιολογεί τις μεταβολές μεταξύ δύο διαδοχικών ημερομηνιών αποτίμησης, συγκρίνει τους υπολογισμούς με τις εμπειρικές παρατηρήσεις. Αξιολογεί την επάρκεια και ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό και διατυπώνει συστάσεις αλλαγών σε εσωτερικές διαδικασίες με σκοπό τη βελτίωση των δεδομένων.

Γνώμη στην Πολιτική Ανάλυσης

Η Αναλογιστική Λειτουργία παρέχει την γνώμη της σχετικά με την Πολιτική Ανάλυσης. Ελέγχει την επάρκεια των ασφαλιστρών κάνοντας χρήση της τρέχουσας εμπειρίας μέσω περιοδικών ελέγχων. Αναφέρει περιπτώσεις όπου τα ασφαλιστρα δεν καλύπτουν τα έξοδα, τις ζημιές και τις εγγυήσεις.

Γνώμη στην Πολιτική Αντασφάλισης

Η Αναλογιστική Λειτουργία παρέχει τη γνώμη της επί της Πολιτικής Αντασφάλισης κάνοντας αναφορά περιπτώσεων όπου η αντασφαλιστική πολιτική δεν καλύπτει τις ζημιές. Αξιολογεί τη συνέπεια της Πολιτικής Αντασφάλισης με την Πολιτική Ανάλυσης κινδύνων καθώς και με το προφίλ κινδύνου (risk appetite) της Εταιρίας. Διενεργεί αξιολόγηση του κόστους αντασφάλισης.

Συνεισφορά στη Διαχείριση Κινδύνων

Η συνεισφορά της αναλογιστικής υπηρεσίας στη διαχείριση κινδύνων εντοπίζεται στη δημιουργία και διαχείριση υποδειγμάτων για την ποσοτικοποίηση των ασφαλιστικών κινδύνων. Εισηγείται για τις τιμές των ορίων για τους ασφαλιστικούς κινδύνους.

Υπολογίζει το μεγαλύτερο μέρος των Δεικτών Κινδύνου, που χρησιμοποιούνται στις Εκθέσεις της Διαχείρισης Κινδύνων. Συμμετέχει στη διαδικασία αναγνώρισης και εκτίμησης των κινδύνων και των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας για τους σκοπούς της διαδικασίας ORSA, στη διαχείριση ενεργητικού-παθητικού (ALM), καθώς και στις τεχνικές μείωσης των ασφαλιστικών κινδύνων.

Η Αναλογιστική Λειτουργία με γραπτή αναλυτική έκθεση ενημερώνει τη Διοίκηση και το Δ.Σ., μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων ετησίως. Η έκθεση καταγράφει όλες τις εργασίες που έχουν αναληφθεί και τα αποτελέσματά της. Επίσης προσδιορίζει ενδεχόμενες ελλείψεις και διατυπώνει συστάσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο οι ελλείψεις αυτές θα πρέπει να διορθωθούν.

K

Κανονιστική Συμμόρφωση

Ως Κανονιστική Συμμόρφωση ορίζεται η υποχρέωση του Διοικητικού Συμβουλίου, της Διοίκησης και του Προσωπικού της Εταιρίας για την προσαρμογή και λειτουργία της σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, τις αποφάσεις και τις κατευθύνσεις της ΕΙΟΡΑ, το καταστατικό της Εταιρίας, τους Εσωτερικούς Κανονισμούς και τους Κώδικες Δεοντολογίας κατά την εκτέλεση των εργασιών τους, με σκοπό να ελαχιστοποιήσουν τον κίνδυνο οικονομικής ζημίας, να προάγουν την καλή φήμη της Εταιρίας και να προσπίσουν την αξιοπιστία και το κύρος της.

Για το σκοπό αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει εγκρίνει Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Η εφαρμογή της Πολιτικής, συνεπάγεται τη διαρκή συμμόρφωση και την πρόληψη και αποτροπή κινδύνων που σχετίζονται με την Κανονιστική Συμμόρφωση, αποτελεί δε κύρια υποχρέωση όλων των υπηρεσιών, οργάνων και υπαλλήλων όλων των βαθμίδων της Εταιρίας.

Το τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει γραμμή αναφοράς στο Διοικητικό Συμβούλιο, ενώ λειτουργικά αναφέρεται απευθείας στη Διοίκηση της Εταιρίας, και συγκεκριμένα στις Γενικές Διευθύνσεις, για κάθε σημαντική παράβαση του ρυθμιστικού πλαισίου που εντοπίζει, στα πλαίσια των δραστηριοτήτων του.

Το τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι διοικητικά ανεξάρτητο, υποβάλλει δε αναφορές προς το Δ.Σ. για θέματα της αρμοδιότητάς του τουλάχιστον ετησίως, με τρόπο που να διασφαλίζεται η ανεξαρτησία της και η αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων.

Το τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει τη δυνατότητα πρόσβασης σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση της αποστολής του.

Τρόπος εφαρμογής της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Το τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει ως κύριο έργο τη θέσπιση και εφαρμογή κατάλληλων διαδικασιών με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση της Εταιρίας προς το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς της και τη διαρκή παρακολούθηση του βαθμού επίτευξης του στόχου αυτού.

Προς το σκοπό αυτό, αναλυτικά προβαίνει στις εξής ενέργειες:

1. Έχει σαφή γνώση του Οργανογράμματος της Εταιρίας και του ομίλου καθώς και του τρόπου λειτουργίας των υπηρεσιακών μονάδων.
2. Καταρτίζει ετήσιο πρόγραμμα εργασίας, που να εξασφαλίζει την κάλυψη του συνόλου των εργασιών και λειτουργιών της Εταιρίας που παρουσιάζουν ενδιαφέρον από πλευράς κανονιστικής συμμόρφωσης. Οι έλεγχοι που πραγματοποιεί με βάση το ετήσιο εγκεκριμένο πρόγραμμα από το Δ.Σ. έχουν σαν στόχο τη διασφάλιση της διαρκούς συμμόρφωσης της Εταιρίας και της ελαχιστοποίησης του κανονιστικού κινδύνου.
3. Παρακολουθεί την εφαρμογή των κανονισμών και διαδικασιών κανονιστικής συμμόρφωσης από όλες τις υπηρεσιακές μονάδες της Εταιρίας, το δίκτυο πρόσκτησης εργασιών καθώς και από τις θυγατρικές εταιρίες.
4. Διαμορφώνει εσωτερικές εγκυκλίους, διαδικασίες και κανονισμούς εργασιών που περιορίζουν τους κινδύνους κανονιστικής συμμόρφωσης.
5. Παρακολουθεί, σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Νομικής Υπηρεσίας, τις εξελίξεις στο θεσμικό/κανονιστικό πλαίσιο που διέπει την ιδιωτική ασφάλιση και την εν γένει λειτουργία των ασφαλιστικών εταιριών. Σε περίπτωση τροποποιήσεων του εκάστοτε ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου, παρέχει σχετικές οδηγίες για την αντίστοιχη προσαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών και του εσωτερικού κανονιστικού πλαισίου που εφαρμόζονται από τις υπηρεσιακές μονάδες της Εταιρίας, το δίκτυο πρόσκτησης εργασιών καθώς και από τις θυγατρικές εταιρίες.
6. Συμμετέχει, τουλάχιστον συμβουλευτικά, στο σχεδιασμό και την ανάπτυξη νέων ασφαλιστικών προϊόντων.
7. Συμμετέχει στη διαχείριση των υποβαλλόμενων από τους ασφαλισμένους αιτιάσεων, την αξιολόγηση των πιθανών επιπτώσεων καθώς επίσης και την παρέμβαση/διόρθωση των σχετικών διαδικασιών, όπου αυτό κρίνεται αναγκαίο.
8. Εκπονεί ενημερωτικό για την κανονιστική συμμόρφωση υλικό και μερμνά για τη σχετική εκπαίδευση του προσωπικού, ιδίως

εκείνου που συμμετέχει άμεσα στις απευθείας πωλήσεις ασφαλιστικών προϊόντων, και των διαμεσολαβητών.

9. Έχει στην ευθύνη του την ομαλή επικοινωνία με τις εποπτικές και άλλες αρχές, εθνικές και Ευρωπαϊκές, κυρίως σε ότι αφορά στην έγκαιρη υποβολή των προβλεπόμενων από τη νομοθεσία εποπτικών αναφορών ή άλλων στοιχείων προς αυτές.
10. Λαμβάνει μέτρα σε περιπτώσεις παραβίασης της Νομοθεσίας, του εποπτικού κανονιστικού πλαισίου, των εσωτερικών κανόνων, των κωδίκων δεοντολογίας και εν γένει του θεσμικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία της Εταιρίας με σκοπό το μετριασμό των επιπτώσεων και τη μείωση του κινδύνου επανάληψής τους.
11. Διασφαλίζει τη συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο που σχετίζεται με την πρόληψη και την καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, τόσο από το προσωπικό της Εταιρίας όσο και από το δίκτυο πρόσκτησης εργασιών.
12. Συντονίζει το έργο των υπεύθυνων κανονιστικής συμμόρφωσης των θυγατρικών εταιριών, έτσι ώστε όλες οι μονάδες να συμμορφώνονται πλήρως με τις ισχύουσες διατάξεις.
13. Διασφαλίζει, με κατάλληλες διαδικασίες, την τήρηση των προθεσμιών για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο και παρέχει σχετική διαβεβαίωση προς το Δ.Σ.
14. Ενημερώνει απευθείας τη Διοίκηση και το Δ.Σ. της επιχείρησης για κάθε διαπιστωθείσα παράβαση του ρυθμιστικού πλαισίου ή για σημαντικές ελλείψεις.
15. Σε κάθε περίπτωση, υποβάλλει, τουλάχιστον ετησίως, απολογιστική έκθεση στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Εξωτερική Ανάθεση

Ως «Εξωτερική ανάθεση» ορίζεται η συμφωνία οποιασδήποτε μορφής μεταξύ της Εταιρίας και ενός παρόχου υπηρεσιών, εποπτευόμενου ή μη, με την οποία ο πάροχος υπηρεσιών εκτελεί διαδικασία, παρέχει υπηρεσία ή ασκεί δραστηριότητα, τις οποίες σε διαφορετική περίπτωση, θα εκτελούσε, θα παρείχε ή θα ασκούσε η ίδια η Εταιρία.

Η Εταιρία δεν έχει προβεί σε εξωτερική ανάθεση κάποιας από τις βασικές της λειτουργίες. Ωστόσο, έχει θεσπίσει και εφαρμόσει Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης Δραστηριοτήτων σε Τρίτους, προκειμένου :

- Α) Να ορίσει τους στόχους που θα πρέπει να εξυπηρετούνται από κάθε εξωτερική ανάθεση
- Β) Να περιγράψει τις διαδικασίες που θα πρέπει να ακολουθούνται σε κάθε εξωτερική ανάθεση, με σκοπό την αποτελεσματικότερη διαχείριση των κινδύνων που ενδέχεται να ενέχονται.
- Γ) Να ορίσει το πλαίσιο παρακολούθησης εξωτερικών αναθέσεων
- Δ) Να περιγράψει τα μέτρα αντιμετώπισης αναποτελεσματικών εξωτερικών αναθέσεων

Η Διοίκηση της Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ, εφαρμόζοντας την εγκεκριμένη Πολιτική, δύναται να αποφασίσει την ανάθεση δραστηριοτήτων της σε τρίτους, λαμβάνοντας υπόψη τους περιορισμούς και τις προϋποθέσεις που έχουν τεθεί στη θεσπισμένη πολιτική, καθώς επίσης συνεκτιμώντας όλους τους κινδύνους που ενέχει μια τέτοια ανάθεση. Σε κάθε ανάθεση δραστηριότητας σε τρίτο, κρίνονται

και αξιολογούνται οι σπουδαιότεροι στόχοι που εξυπηρετούνται, και είναι κυρίως οι εξής:

- Περιορισμός του κόστους
- Εστίαση στις κύριες λειτουργίες της Εταιρίας
- Δυνατότητα πρόσβασης σε νέες τεχνολογίες
- Απελευθέρωση πόρων
- Τεχνογνωσία
- Ποιότητα υπηρεσιών
- Ευελιξία στον προσδιορισμό προτεραιοτήτων
- Καλύτερη διαχείριση
- Αποτελεσματικότερος έλεγχος της απόδοσης

Σε κάθε περίπτωση εξωτερικής ανάθεσης, θα συνεκτιμάται και ο βαθμός εξάρτησης από τον εξωτερικό φορέα και οι όροι αποδέσμευσης.

Σε κάθε περίπτωση, η Διοίκηση της Εταιρίας επιδεικνύει ιδιαίτερη προσοχή στην επιλογή του παρόχου υπηρεσιών και λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα ώστε να διασφαλίσει ότι προστατεύει το απόρρητο των πληροφοριών.

Η Εταιρία, όπως αναφέρθηκε παραπάνω δεν έχει προβεί σε εξωτερική ανάθεση κάποιας από τις τέσσερις βασικές της λειτουργίες. Ωστόσο, έχει αναθέσει στην Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ, τη διαχείριση των επενδύσεών της.

Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Η Μονάδα Εσωτερικής Επιθεώρησης είναι διοικητικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες και από τις υπηρεσίες που είναι αρμόδιες για την πραγματοποίηση ή οριστικοποίηση συναλλαγών. Αναφέρεται λειτουργικά στο Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Η Εσωτερική Επιθεώρηση διενεργείται σύμφωνα με το εγκεκριμένο, από το Διοικητικό Συμβούλιο, «Καταστατικό Εσωτερικού Ελέγχου» και τα “Διεθνή Πρότυπα Εσωτερικού Ελέγχου” (International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing).

Η λειτουργία Εσωτερικής Επιθεώρησης επισκοπεί και καταθέτει προτάσεις βελτίωσης για τις εταιρικές διαδικασίες του οργανισμού. Ο έλεγχος που διενεργεί το Τμήμα Εσωτερικής Επιθεώρησης και οι προτάσεις βελτίωσης που υποβάλλονται, δεν αποτελούν εκτελεστική εργασία, ούτε απαλλάσσουν το Διοικητικό Συμβούλιο (Ελεγκτική Επιτροπή) από τις προβλεπόμενες υποχρεώσεις του (Καταστατικό Ελεγκτικής Επιτροπής).

Η Εσωτερική Επιθεώρηση αποτελεί εργαλείο του Διοικητικού Συμβουλίου όπου, βάσει ανάλυσης των εταιρικών κινδύνων, διενεργεί ανεξάρτητους ελέγχους στο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (Σ.Ε.Ε.) της Εταιρίας με σκοπό να παρέχει εύλογη διαβεβαίωση στους Μετόχους και τη Διοίκηση της Εταιρίας, όσον αφορά την επίτευξη των κάτωθι στόχων:

- Την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των εταιρικών λειτουργιών
- Τη συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους, κανονισμούς και διατάξεις
- Την αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η Εσωτερική Επιθεώρηση προσθέτει αξία στην Εταιρία μέσω: α) Παροχής συμβουλών στο σχεδιασμό ή συστάσεων βελτιώσεων του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και των μηχανισμών ελέγχου, β) Αξιολόγησης της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του ως άνω συστήματος (Σ.Ε.Ε.)

Στο ετήσιο πλάνο εσωτερικού ελέγχου προσδιορίζονται η κατεύθυνση και οι στόχοι ελέγχου. Στο ετήσιο πλάνο προβλέπεται επίσης χρόνος για επαναληπτική εξέταση (follow up) των ευρημάτων προηγούμενων ελέγχων, όπως και των διορθωτικών αλλαγών (corrective actions) ανά κύκλο ελέγχου (process). Επίσης, παρουσιάζονται στο ετήσιο πλάνο εσωτερικού ελέγχου συνοπτικά τα προγραμματισμένα projects όπου συμμετέχει ο Εσωτερικός Έλεγχος και οι απαραίτητες ανθρωποώρες συμμετοχής σε κάθε project. Η διαδικασία ελέγχου πραγματοποιείται συστηματικά μέσω προγραμματισμού, υλοποίησης και βελτίωσης των μεθόδων εργασίας.

Σ

Συστημα Διαχείρισης Κινδύνων

Η Εταιρία διαθέτει ένα αποτελεσματικό Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου που περιλαμβάνει την στρατηγική, τις πολιτικές, τις διαδικασίες και ελέγχους απαραίτητους για να αναγνωρίσει, να μετρήσει, να παρακολουθήσει, να διαχειριστεί και να αναφέρει, σε συνεχή βάση, τους κινδύνους σε ατομικό και συνολικό επίπεδο, στους οποίους είναι εκτεθειμένη ή θα μπορούσε να εκτεθεί.

Τα βασικά συστατικά του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνου είναι τα εξής:

- Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνου
- Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνου
- Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνου
- Διαδικασίες Εσωτερικής Αναφοράς

Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνου

Η Εταιρία αναγνωρίζοντας τους κινδύνους που αντιμετωπίζει κατά την επιχειρηματική της λειτουργία και την ανάγκη για την αποτελεσματική διαχείρισή τους έχει αναπτύξει Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων. Η Στρατηγική εκφράζει τη θέση της Εταιρίας και ορίζει τις γενικές κατευθυντήριες γραμμές για τη διαχείριση των κινδύνων. Πιο συγκεκριμένα η Εταιρία:

- Καθορίζει τους επιδιωκόμενους στόχους
- Καθορίζει το πλαίσιο διακυβέρνησης της Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας.
- Καθορίζει τις βασικές κατευθυντήριες αρχές της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων.
- Ορίζει τη διάθεση/ ανοχή της Εταιρίας στον κίνδυνο και θέτει τους δείκτες και τα όρια βάσει των οποίων εξειδικεύονται και μετρώνται τα παραπάνω.
- Καθορίζει το προφίλ κινδύνου
- Καθορίζει τις διαδικασίες κλιμάκωσης

Στόχοι Στρατηγικής Διαχείρισης Κινδύνου

Οι γενικοί στόχοι της Στρατηγικής Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας είναι οι εξής:

- Η βελτίωση της σχέσης κινδύνου - απόδοσης.
- Η διαχείριση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρία κατά την επιχειρηματική λειτουργία της βάσει των προτύπων διαχείρισης κινδύνων που διαμορφώνει το Solvency I.
- Η ικανότητα της Εταιρίας για την αντιμετώπιση των κινδύνων μέσω των προτύπων διαχείρισης κινδύνων που διαμορφώνει το Solvency II.

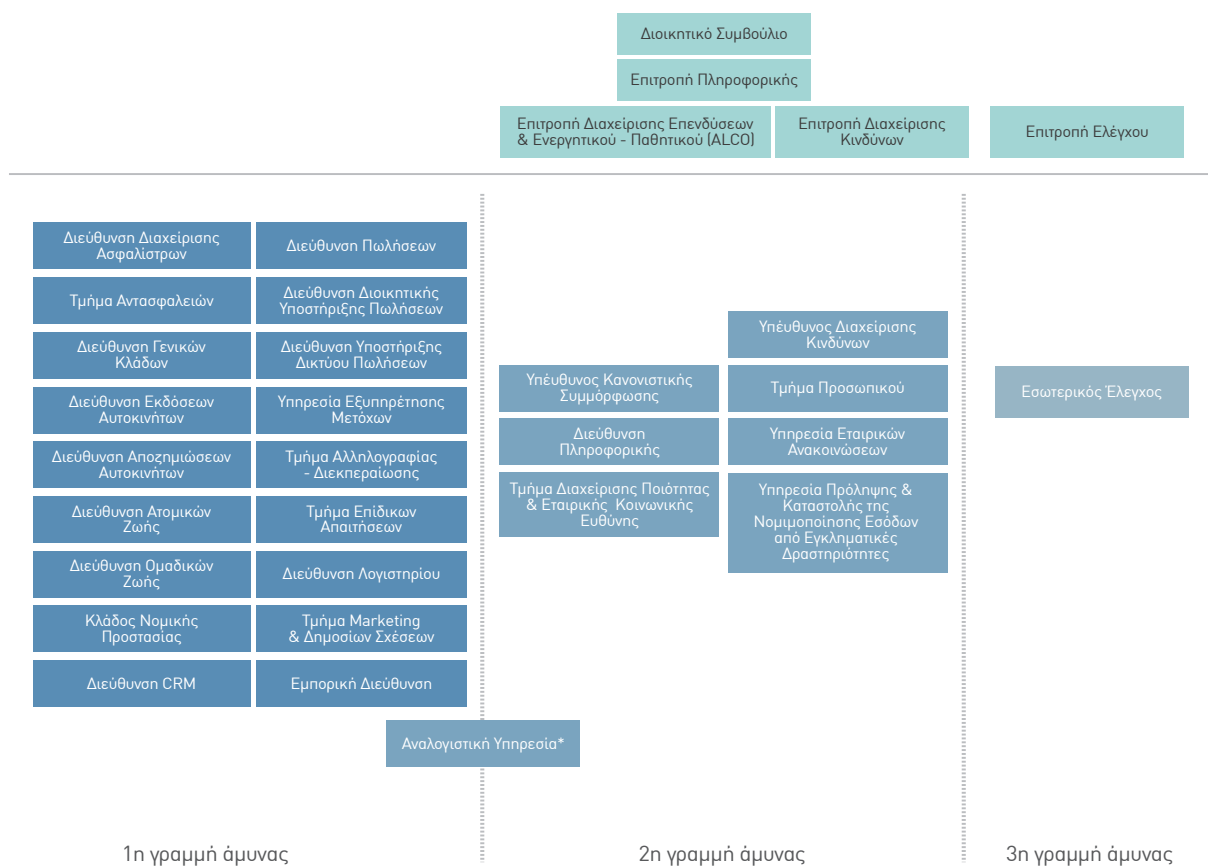
- Η υλοποίηση της επιχειρηματικής στρατηγικής βάσει ενεργειών που εστιάζουν στον έλεγχο των κινδύνων και έχουν στόχο τη σταθερότητα της κερδοφορίας και την προστασία από μη αποδεκτές ζημιές, προς όφελος των μετόχων και των ασφαλισμένων.
- Η διασφάλιση της εναρμόνισης με τις εποπτικές απαιτήσεις καθώς και με τις βέλτιστες πρακτικές.
- Η εξασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της μείωσης του κόστους λειτουργίας της διαχείρισης κινδύνων μέσω του περιορισμού των λειτουργικών επικαλύψεων και της αποφυγής ακατάλληλων ή παρωχημένων πολιτικών, διαδικασιών, μεθοδολογιών, υποδειγμάτων, ελέγχων και συστημάτων με γνώμονα την αρχή της αναλογικότητας.
- Η προώθηση της νοοτροπίας της διαχείρισης κινδύνων σε κάθε επίπεδο της Εταιρίας.

Μοντέλο διακυβέρνησης της Διαχείρισης Κινδύνων

Η Εταιρία υιοθετεί ένα πρότυπο βασισμένο σε τρεις γραμμές άμυνας για τη διακυβέρνηση της διαχείρισης κινδύνων, το οποίο έχει την παρακάτω δομή:

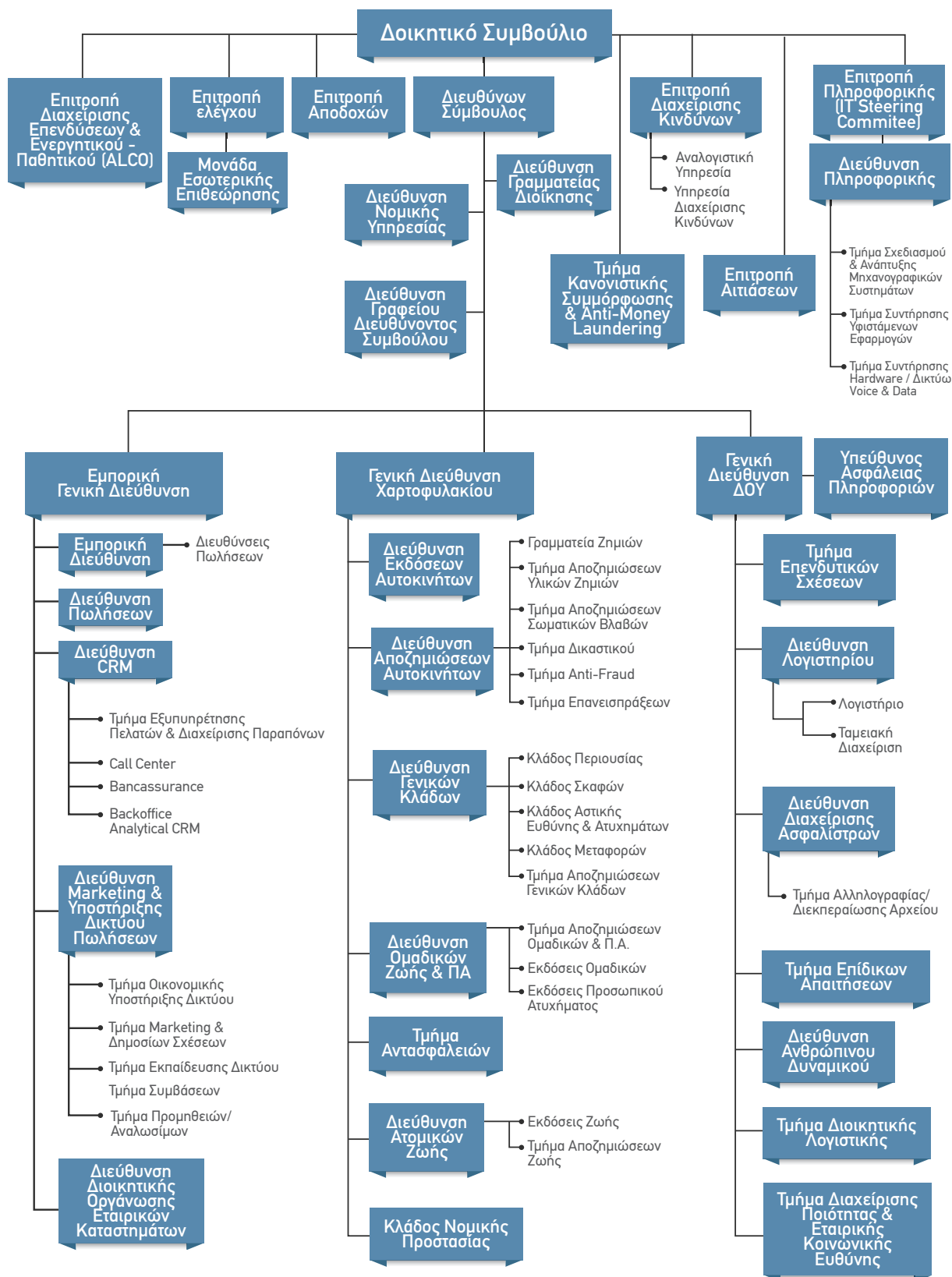
- Στην πρώτη γραμμή άμυνας βρίσκονται επιχειρησιακές μονάδες (Διευθύνσεις και Τμήματα), οι οποίες είναι υπεύθυνες για την αξιολόγηση και ελαχιστοποίηση των κινδύνων με δεδομένο επίπεδο προσδοκώμενης απόδοσης.
- Στην δεύτερη γραμμή άμυνας βρίσκεται ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων, ο οποίος εντοπίζει, παρακολουθεί, ποσοτικοποιεί (όπου αυτό είναι εφικτό) και ελέγχει τους κινδύνους και μεριμνά για την παροχή κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων. Επιπλέον, αναφέρεται στα αρμόδια όργανα, δηλαδή την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και το Δ.Σ.
- Στην τρίτη γραμμή άμυνας βρίσκεται ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου, που είναι επιφορτισμένος με την ανεξάρτητη εκτίμηση του βαθμού συμμόρφωσης με το εκάστοτε ισχύον πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων καθώς και την αποτελεσματικότητά του.

Σχήμα: Πρότυπο τριών γραμμών άμυνας για τη Διακυβέρνηση της Διαχείρισης Κινδύνων



* Η Αναλογιστική Υπηρεσία ανήκει στην 1η γραμμή άμυνας ως προς τις λειτουργίες της σε σχέση με την τιμολόγηση και στη 2η γραμμή άμυνας ως προς όλες τις υπόλοιπες λειτουργίες της.

Οργανόγραμμα Εταιρίας



Α

Ανάλυση Οικονομικού Κλίματος

Το Παγκόσμιο & Ευρωπαϊκό οικονομικό περιβάλλον

Η παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη κινήθηκε στο 3% το 2016 σε ένα περιβάλλον με αυξημένη πολιτική αβεβαιότητα. Συγκεκριμένα, στις Η.Π.Α. η ανάπτυξη κινήθηκε στο 1,6%, στην Ευρώπη στο 1,7% (Γερμανία 1,8%, Η.Β. 1,8%, Γαλλία 1,1% και Ιταλία 1,0%), στην Ιαπωνία στο 1,0%, στον Καναδά 1,4% και στην Κίνα 6,7%.

Ο ρυθμός ανάπτυξης στις προηγμένες οικονομίες παρέμεινε σε μέτρια επίπεδα, ακόμη και αν η παραγωγή της βιομηχανίας αυξήθηκε σημαντικά από το καλοκαίρι και μετά. Η συγκεκριμένη ώθηση προέρχεται, μεταξύ άλλων, από τις Ηνωμένες Πολιτείες, όπου οι επενδύσεις και οι εξαγωγές αυξήθηκαν απότομα μετά το πρώτο εξάμηνο και από την Ιαπωνία που η συνολική οικονομική παραγωγή αυξήθηκε ελαφρώς, χάρη σε μια ώθηση από τις εξαγωγές.

Η οικονομία της Ευρωζώνης συνέχισε να αναπτύσσεται το 2016, και διατήρησε τη μέτρια αύξηση της που παρουσιάζει τα τελευταία τρία χρόνια. Η ανάπτυξη στις αναδυόμενες αγορές ήταν και πάλι εντονότερη το 2016, αν και οι οικονομικές προκλήσεις που αντιμετωπίζει κάθε χώρα εξακολουθούν να είναι σημαντικές. Στην Κίνα, στην Ινδία και σε άλλες χώρες της Νοτιοανατολικής Ασίας, η ανάπτυξη κινήθηκε αισθητά υψηλότερα από το 2015. Στη γειτονική Τουρκία, η ανάπτυξη υπέστη μια ολοκληρωτική κατάρρευση μετά την πολιτική αναταραχή του καλοκαιριού.

Οι παράγοντες που μπορεί να συμβάλουν σε μια νέα αβεβαιότητα είναι οι εξής: η διαχείριση του Brexit, η οποία οδηγεί σε ρευστό οικονομικό και πολιτικό περιβάλλον στην Ευρώπη, η άνοδος των τιμών του πετρελαίου, η οποία αδυνατίζει τις προοπτικές ανάπτυξης σε ορισμένες χώρες, οι οποίες είναι εισαγωγείς πετρελαίου, αλλά ταυτόχρονα δημιουργεί προϋποθέσεις αυξημένης ζήτησης από τις πετρελαιοπαραγωγές χώρες, λόγω επέκτασης εισοδημάτων τους. Το υπόβαθρο ενίσχυσης του πληθωρισμού στην Ευρωζώνη, η ενίσχυση των τάσεων προστατευτισμού σε πολλές δυτικές οικονομίες, ο κίνδυνος περαιτέρω αποκλιμάκωσης του παγκόσμιου εμπορίου από ανεπτυγμένες οικονομίες, το αυξανόμενο ιδιωτικό χρέος (ιδιαίτερα στην Κίνα), η πτώση κερδοφορίας των επιχειρήσεων και η εκροή κεφαλαίων (ανατίμηση δολαρίου) στις αναπτυσσόμενες οικονομίες, οι χαμηλές τιμές των εμπορευμάτων που υποδαυλίζουν τις προοπτικές ανάπτυξης στις λιγότερο ανεπτυγμένες οικονομίες.

Επιπλέον, οι γεωπολιτικές εντάσεις που βρίσκονται σε εξέλιξη σε όλο τον κόσμο, κυρίως στην Ουκρανία, στη Μέση Ανατολή και σε μέρη της Νοτιοανατολικής Ασίας, είναι ένα σοβαρό εμπόδιο στην οικονομική ανάπτυξη. Αυτές οι εξελίξεις είναι πιθανό να συνεχίζουν να διαμορφώνουν τον πολιτικό κίνδυνο και στο επόμενο έτος.

Το Ελληνικό οικονομικό περιβάλλον

Το 2016 έκλεισε για την ελληνική οικονομία με μηδενική ανάπτυξη σύμφωνα με την έκθεση της ΕΛΣΤΑΤ για την ελληνική οικονομία. Ειδικότερα, σε όρους όγκου, το ΑΕΠ ανήλθε στα 184,5 δισ. ευρώ, έναντι 184,5 δισ. ευρώ το 2015. Σε όρους τιμών της αγοράς, το ΑΕΠ ανήλθε το 2016 στα 175,9 δισ. ευρώ, έναντι 175,7 δισ. ευρώ το 2015, σημειώνοντας αύξηση 0,1%. Η ανακοίνωση για το ΑΕΠ του 2016 ήρθε σε μια κρίσιμη στιγμή της διαπραγματεύσεως,

κατά την οποία η κυβέρνηση προσπαθεί να πείσει τους θεσμούς να δείξουν μεγαλύτερη ευελιξία και να περιορίσουν τις απαιτήσεις τους για μέτρα με το επιχείρημα των καλών οικονομικών επιδόσεων της χώρας. Η επιδείνωση των στοιχείων του ΑΕΠ εκτιμάται ότι θα τους ωθήσει σε πιο συντηρητικές προσεγγίσεις για την εξέλιξη των δημοσιονομικών μεγεθών και τη βιωσιμότητα του χρέους.

Η μεγαλύτερη ανησυχία των αναλυτών, πάντως, εντοπίζεται στους αρνητικούς οiwονούς με τους οποίους ξεκίνησε το 2017 (μείωση καταναλωτικής εμπιστοσύνης) και στην καθυστέρηση στην αξιολόγηση.

Τα σημερινά στοιχεία δείχνουν ότι μέσα στο 2016 χάθηκαν επιχειρηματικά κέρδη 3,2 δισ. περίπου (μειώθηκαν στα 91,3 δισ. ευρώ σε τρέχουσες τιμές το 2016). Με βάση τα συγκεκριμένα στοιχεία, οι εξαγωγές καταγράφουν πτώση 2%, σε όρους όγκου, για το σύνολο του 2016, αλλά και μείωση των επενδύσεων κατά 0,8% και της κρατικής κατανάλωσης κατά 2,1%.

Το πρωτογενές πλεόνασμα διαμορφώθηκε στα 4.437 εκατ. €, έναντι πρωτογενούς πλεονάσματος 2.270 εκατ. € το 2015 (στόχος 1,983 εκατ.€). Η υπέρβαση οφείλεται κυρίως στη συγκράτηση πρωτογενών δαπανών. Οι δαπάνες για κοινωνική πρόνοια, επιχορηγήσεις ασφαλιστικών ταμείων ήταν χαμηλότερες των προβλεπόμενων. Ταυτόχρονα, υπήρξε περιορισμός των ληξιπρόθεσμων οφειλών στο Β' εξάμηνο ενώ τα έσοδα του τακτικού προϋπολογισμού ήταν καλύτερα των αναμενόμενων.

Το Δεκέμβριο του 2016, το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών παρουσίασε έλλειμμα 933 εκατ. €, κατά

150 εκατ. € μεγαλύτερο από εκείνο του Δεκεμβρίου του 2015. Ειδικότερα, οι συνολικές εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών αυξήθηκαν ταχύτερα (10,0%) από τις αντίστοιχες εισαγωγές (2,9%) και το συνολικό ισοζύγιο αγαθών και υπηρεσιών βελτιώθηκε. Αντίθετα, τα ισοζύγια πρωτογενών και δευτερογενών εισοδημάτων επιδεινώθηκαν.

Η ανεργία κατέγραψε αύξηση μιας μονάδας το τελευταίο τρίμηνο του 2016, καθώς το ποσοστό διαμορφώθηκε στο 23,6%, από 22,6% που ήταν ένα τρίμηνο νωρίτερα. Ωστόσο παραμένει χαμηλότερη από το τελευταίο τρίμηνο του 2015 που αποτελεί και την ορθή βάση σύγκρισης για λόγους εποχικότητας. Σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ, η απασχόληση μειώθηκε 2,4% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο και αυξήθηκε 0,2% σε σχέση με το τέταρτο τρίμηνο του 2015. Ο αριθμός των ανέργων κατέγραψε αύξηση 2,4% σε σχέση με το τρίτο τρίμηνο του 2016, αλλά και μείωση 4,3% συγκριτικά με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2015. Συνολικά, οι απασχολούμενοι ήταν 3.648.565 και οι άνεργοι έφτασαν τους 1.123.990. Η νεανική ανεργία παραμένει σε ιδιαίτερα υψηλά επίπεδα, καθώς 45,2% των ανθρώπων 15 έως 24 ετών που είναι στην αγορά εργασίας παραμένουν χωρίς δουλειά. Το ποσοστό είναι μεγαλύτερο στις γυναίκες, 48,6%.

Η Παγκόσμια & Ευρωπαϊκή ασφαλιστική αγορά

Η ανάπτυξη στα Παγκόσμια Ασφάλιστρα του Κλάδου Ζημιών ήταν βραδύτερη το 2016 σε σχέση με το 2015. Συγκεκριμένα, για το 2016 αυξήθηκαν κατά 4% σε πραγματικούς όρους έναντι 6% το 2015. Τα συνολικά παγκόσμια εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ζημιών, εκτιμώνται σε 1.950 δις. €, εκ των οποίων το 20% να προέρχεται από τις αναδυόμενες αγορές.

Τα Παγκόσμια Ασφάλιστρα του Κλάδου Ζωής αυξήθηκαν κατά 4% το 2016. Συγκεκριμένα, τα παγκόσμια εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ζωής, εκτιμώνται σε 2.410 δις. €, εκ των οποίων το 18% να προέρχεται από τις αναδυόμενες αγορές.

Για την Ευρωπαϊκή Ασφαλιστική Αγορά, οι προκλήσεις είναι ακόμη μεγαλύτερες λόγω της μακροοικονομικής αβεβαιότητας και της σταδιακής διαμόρφωσης αυστηρότερου πλαισίου λειτουργίας, με περισσότερες απαιτήσεις τόσο για τις ασφαλιστικές εταιρίες όσο και για τους διαμεσολαβούντες. Τα μεγάλα ζητήματα της ευρωπαϊκής ασφαλιστικής

αγοράς είναι το Solvency II, το ζήτημα των Συντάξεων, η διανομή των ασφαλιστικών προϊόντων και ο συστημικός κίνδυνος.

Αναφορικά με το Solvency II, η ημερομηνία εφαρμογής ήταν η 01/01/16. Σχετικά με το θέμα των συντάξεων, συνεχίζεται ο διάλογος με βάση το σύγχρονο εποπτικό μοντέλο για τα Pension Funds (πρόταση Οδηγίας για τα IORP) και τη Λευκή Βίβλο που στοχεύει στη διασφάλιση της βιωσιμότητας των ευρωπαϊκών συνταξιοδοτικών συστημάτων. Η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (EIOPA), παρακολουθεί στενά την κατάσταση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας και εκδίδει κατευθυντήριες γραμμές για το Solvency II, ώστε να εξασφαλιστεί ότι οι ασφαλιστικές εταιρείες θα συνεχίσουν με συνέπεια την εφαρμογή του Solvency II σε βασικούς τομείς, όπως το σύστημα διακυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης κινδύνων, τον υπολογισμό του ίδιου κινδύνου, την υποβολή πληροφοριών στις αρμόδιες

εθνικές αρχές και την προ-εφαρμογή εσωτερικών μοντέλων.

Η πρόκληση που αντιμετωπίζουν οι ασφαλιστικές εταιρίες είναι διπλή: θα πρέπει να είναι σε θέση να προσαρμόσουν τα επιχειρηματικά τους μοντέλα στις συνθήκες της αγοράς και τις υπάρχουσες απαιτήσεις, ενώ την ίδια στιγμή να τα ενσωματώσουν στις ρυθμιστικές απαιτήσεις που προβλέπονται από το πλαίσιο Φερεγγυότητας II.

Οι προκλήσεις που η Ευρωπαϊκή Ασφαλιστική Αγορά θα κληθεί να αντιμετωπίσει το τρέχον έτος έχουν να κάνουν με:

- την αστάθεια στις χρηματαγορές και τα μακροοικονομικά στοιχεία σε συνδυασμό με το ολοένα και μεγαλύτερο αίσθημα αβεβαιότητας
- τη διασφάλιση ομαλής λειτουργίας σύμφωνα με το νέο περιβάλλον της Φερεγγυότητας II

- τα μηδενικά επιτόκια και την ανεύρεση εναλλακτικών μορφών επενδύσεων χαμηλού ρίσκου
- τη συστηματική ανάγκη για ολοένα και περισσότερη ανάπτυξη και χρήση της τεχνολογίας
- τις γρήγορες αλλαγές των αναγκών και των προσδοκιών των καταναλωτών
- την εξεύρεση νέων καναλιών διανομής
- την ανάπτυξη νέων μηχανογραφικών εφαρμογών και ψηφιοποίηση υπηρεσιών
- την κατανόηση της έννοιας του «ρίσκου» και της «κανονιστικής συμμόρφωσης»

Οι εταιρίες που θα ξεχωρίσουν από τον ανταγωνισμό, θα είναι αυτές που θα καταφέρουν να προσαρμοστούν άμεσα και αποτελεσματικά στις πιέσεις που θα ασκηθούν από τη νέα πραγματικότητα.

Η Ελληνική ασφαλιστική αγορά

Για πρώτη χρονιά μετά από επτά συνεχόμενα έτη, τα συνολικά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα παρουσίασαν αύξηση. Συγκεκριμένα, η παραγωγή ασφαλίσεων κινήθηκε ανοδικά στο 4,5% σε σχέση με το 2015. Ο κλάδος ασφαλίσεων ζωής εκτιμάται ότι κινήθηκε ανοδικά στο 6,1% ενώ ο κλάδος ασφαλίσεων κατά ζημιών κινήθηκε επίσης θετικά στο 3,0%

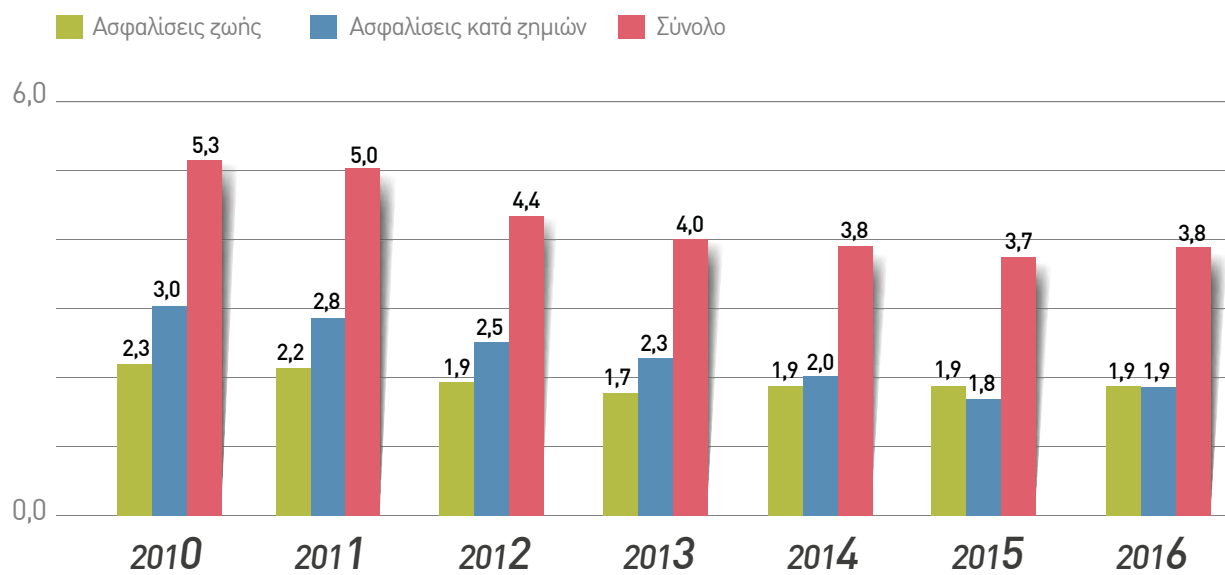
Η μεγαλύτερη πρόκληση που καλείται να αντιμετωπίσει η ασφαλιστική αγορά είναι ο διευρυμένος ρόλος που καλείται να παίξει στον τομέα των συντάξεων, η ανταπόκριση στις νέες κανονιστικές υποχρεώσεις και ρυθμίσεις και η λειτουργία σε περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων. Παράλληλα, οι περικοπές στις συντάξεις και στις ιατροφαρμακευτικές παροχές ασφαλιστικών ταμείων, αναδεικνύουν το ρόλο της ιδιωτικής ασφάλισης σε θέματα υγείας αλλά και αποταμίευσης. Επιπρόσθετα, η μεταφορά ενός μέρους του κινδύνου στους ίδιους τους πολίτες,

μέσω των παραπάνω περικοπών, είναι κάτι που τείνει να ενισχύσει την ασφαλιστική συνείδηση του Έλληνα πολίτη. Ωστόσο, η ασφαλιστική συνείδηση θα αυξήσει τις απαιτήσεις των καταναλωτών προς τη δημιουργία καινοτόμων προϊόντων, ικανών να παρέχουν τη στήριξη που χρειάζεται.

Τέλος, οι ασφαλιστικές εταιρίες οφείλουν να λειτουργήσουν οικονομικά και αποτελεσματικά, να τηρήσουν νέους και παλιούς κανονισμούς, να αντέξουν την πίεση του ανταγωνισμού και να εκμεταλλευτούν τις ευκαιρίες για περαιτέρω ανάπτυξη. Οι εταιρίες που τελικά θα αντεπεξέλθουν στο παραπάνω στοίχημα θα αποκτήσουν πλεονέκτημα έναντι των ανταγωνιστών τους, οι άλλες θα δυσκολευτούν.

Παρακάτω εμφανίζονται τα αποτελέσματα του 2010 έως και 2016 (εκτίμηση) που αφορούν τη συνολική εικόνα της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς.

Σύνολο ασφαλίσεων (σε δισ. €) από το 2010 έως το 2016



Πηγή: ΕΑΕΕ & εκτιμήσεις Εταιρίας

Α

Απολογισμός Οικονομικών Μεγεθών

Σύνοψη Βασικών Ενοποιημένων Οικονομικών Μεγεθών

Τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου τα οποία προσδιορίζονται κατά κύριο λόγο από τα μεγέθη της Μητρικής Εταιρίας, έχουν για τη χρήση 2016 ως ακολούθως:

Τα ενοποιημένα προ φόρων κέρδη του Ομίλου ανήλθαν για το 2016 σε 21.037 χιλ. € και σε 14.698 χιλ. € μετά από φόρους, έναντι 16.357 χιλ. € προ φόρων και 11.212 χιλ. € μετά από φόρους το 2015. Η εν λόγω αύξηση των κερδών οφείλεται κυρίως στη αύξηση του κύκλου εργασιών κατά 4.986 χιλ. € (2,9%), στη μείωση στις ασφαλιστικές προβλέψεις κατά 10.490 χιλ. €, στην αύξηση των εσόδων μη ασφαλιστικής δραστηριότητας κατά 2.131 χιλ. € (29%) και στη μείωση των δεδουλευμένων προμηθειών παραγωγής κατά 1.900 χιλ. € (-5,9%).

Τα κέρδη της μητρικής εταιρίας για το 2016 διαμορφώθηκαν σε 20.616 χιλ. € προ φόρων και 14.383 χιλ. € μετά από φόρους, έναντι 16.077 χιλ. € και 11.013 χιλ. € αντίστοιχα του 2015.

Τα μικτά δεδουλευμένα ασφαλιστρά της μητρικής εταιρίας, ανήλθαν το 2016 σε 172.221 χιλ. €, έναντι 167.235 χιλ. € του 2015 παρουσιάζοντας αύξηση 3,0%.

Οι ασφαλιστικές αποζημιώσεις εμφάνισαν αύξηση 4,8% και ανήλθαν στο ποσό των 74.142 χιλ. € έναντι ποσού 70.709 χιλ. € της προηγούμενης χρήσεως. Συγκεκριμένα οι αποζημιώσεις αστικής ευθύνης αυτοκινήτων εμφάνισαν αύξηση 2,3%, οι αποζημιώσεις ζωής εμφάνισαν αύξηση 6,9% και οι αποζημιώσεις λοιπών κλάδων εμφάνισαν αύξηση 2,4%.

Τα έσοδα επενδύσεων του ομίλου ανήλθαν στη χρήση 2016 στο ποσό των 4.658 χιλ. €, έναντι ποσού 4.434 χιλ. € της χρήσεως 2015 παρουσιάζοντας αύξηση 5,1%.

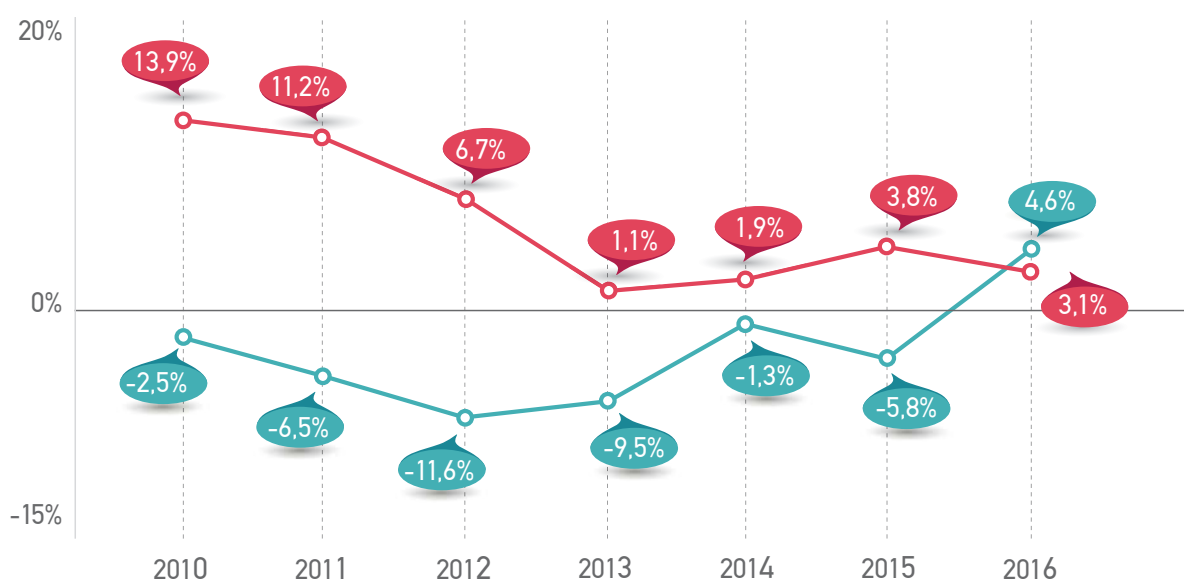
Το σύνολο των ασφαλιστικών προβλέψεων του ομίλου ανήλθε στο ποσό των 266.740 χιλ. €, έναντι ποσού 250.826 χιλ. € το 2015, ήτοι παρουσίασε αύξηση 6,3% ή 15,9 εκ. €, γεγονός που καταδεικνύει την ισχυροποίηση των αποθεμάτων της εταιρίας.

Τα έξοδα διάθεσης και λειτουργίας του ομίλου σαν σύνολο ανήλθαν το 2016 σε 22.886 χιλ. € έναντι ποσού 24.574 χιλ. € το 2015, μειωμένα κατά 6,9%.

Παραγωγή Ασφαλιστρών

Το παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνει τη διαχρονική πορεία της ποσοστιαίας μεταβολής παραγωγής συνολικών ασφαλιστρών σε σχέση με τα προηγούμενα έτη για την ασφαλιστική αγορά και την εταιρία.

Μεταβολή Συνολικών Ασφαλιστρών



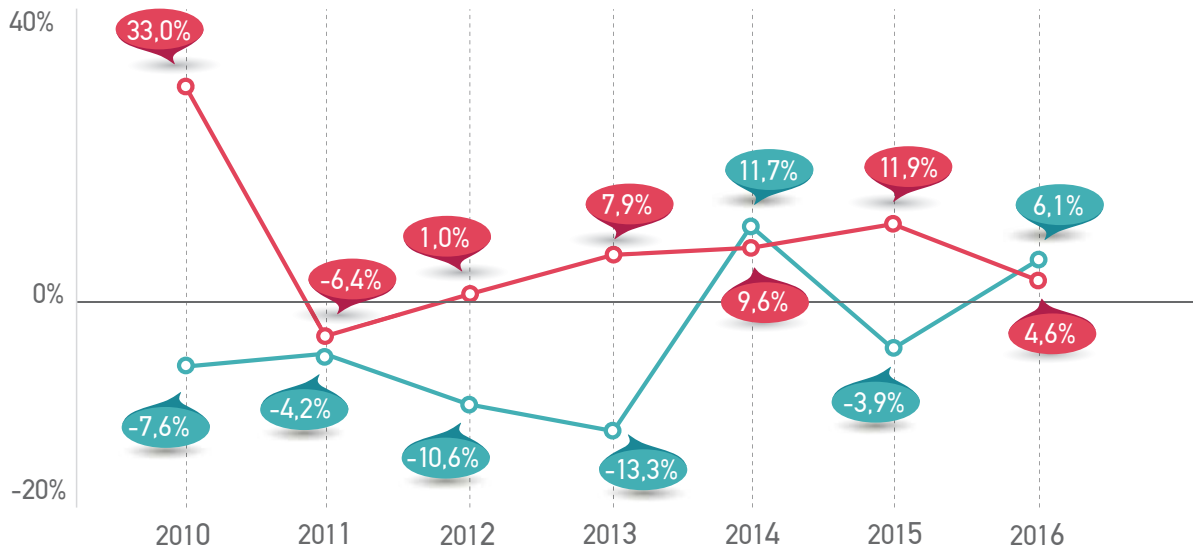
(πηγή: Ε.Α.Ε.Ε και εκτιμήσεις Εταιρίας).

● Ευρωπαϊκή Πίστη

● Αγορά

Αναφορικά με τον κλάδο Ζωής, τα ασφάλιστρα της εταιρίας διαμορφώθηκαν στα 45,2 εκ. € έναντι 43,2 εκ. € την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο σημειώνοντας αύξηση 4,6 %. Το παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνει τη διαχρονική πορεία της μεταβολής παραγωγής συνολικών ασφαλιστρών Ζωής σε σχέση με το προηγούμενο έτος για την ασφαλιστική αγορά και την εταιρία.

Μεταβολή Συνολικών Ασφαλιστρών Ζωής



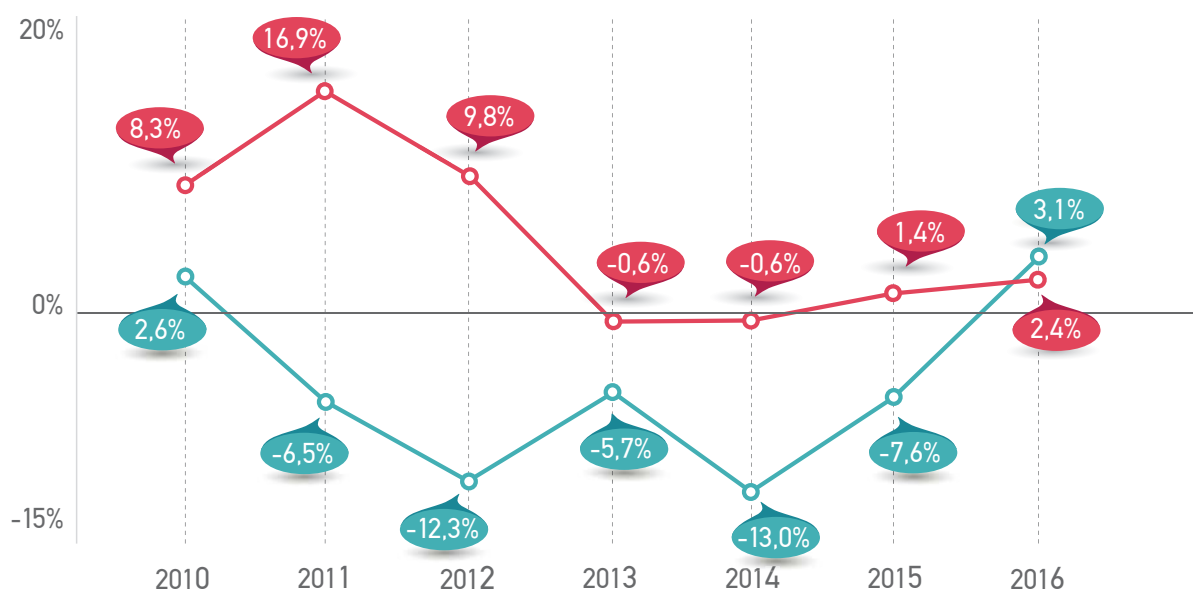
(Πηγή: Ε.Α.Ε.Ε και εκτιμήσεις Εταιρίας).

● Ευρωπαϊκή Πίστη ● Αγορά

Η παραγωγή της εταιρίας στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, διατηρήθηκε στα περσινά επίπεδα κλείνοντας στα 78,9 εκ. €. Τέλος, η παραγωγή της εταιρίας στους λοιπούς Γενικούς Κλάδους είχε μικρή αύξηση 6,4 %, κλείνοντας στα 48,1 εκ. € από 45,2 εκ. €.

Το παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνει τη διαχρονική πορεία της μεταβολής παραγωγής συνολικών ασφαλιστρών ζημιών σε σχέση με το προηγούμενο έτος για την ασφαλιστική αγορά και την εταιρία.

Μεταβολή Συνολικών Ασφαλιστρών Ζημιών



(Πηγή: Ε.Α.Ε.Ε και εκτιμήσεις Εταιρίας).

● Ευρωπαϊκή Πίστη ● Αγορά

Η παραγωγή της Εταιρίας υποστηρίζεται από ένα εκτεταμένο δίκτυο 100 Γραφείων Πωλήσεων σε όλη την Ελλάδα τα οποία είναι εγκατεστημένα στην Αττική (39), στο Αίγιο (1), στην Αταλάντη (1), στην Αλεξανδρούπολη (1), στην Άρτα (1), στο Βόλο (1), στη Δράμα (2), στο Ηράκλειο Κρήτης (6), στη Θεσσαλονίκη (5), στα Ιωάννινα (3), στην Καλαμάτα (2), στη Καρδίτσα (1), στην Καστοριά (1), στην Κατερίνη (2), στην Κεφαλονιά (2), στην Κέρκυρα (2), στην Κομοτηνή (1), στην Κόρινθο (2), στη Λαμία (4), στη Λάρισα (3), στη Λειβαδιά (1), στη Μακρακώμη (1), στο Μεσολόγγι (1), στη Μύκονο (1) στην Νάουσα (1), στο Ναύπλιο (1), στην Ξάνθη (1), στην Πάτρα (2), στο Ρέθυμνο (1), στη Ρόδο (2), στη Σάμο (1), στις Σέρρες (3), στη Σκύδρα (1), στη Χαλκίδα (2) και στα Χανιά (1).

Τεχνικό Αποτέλεσμα

Το τεχνικό αποτέλεσμα της Εταιρίας σαν σύνολο διαμορφώθηκε στα 39,3 εκ. €, έναντι 32,6 εκ. € το αντίστοιχο περσινό διάστημα.

Το τεχνικό αποτέλεσμα του Ομίλου στις Ασφαλίσεις Ζωής έκλεισε σε 1.686 χιλ. €, έναντι -887 χιλ. € το 2015, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην αύξηση των καθαρών δεδουλευμένων ασφαλιστρών κατά 2,0 εκ. € και στη μείωση της μεταβολής των μαθηματικών προβλέψεων κατά 1,9 εκ. €

Το τεχνικό αποτέλεσμα του Ομίλου στις Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων έκλεισε στα 23,9 εκ. € έναντι 20,5 εκ. € την αντίστοιχη περσινή περίοδο, παρουσιάζοντας αύξηση 16,6 %, κυρίως λόγω της μείωσης των δεδουλευμένων προμηθειών και εξόδων παραγωγής κατά 3,2 εκ. € και της μείωσης στη μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων κατά 6,7 εκ. €.

Το τεχνικό αποτέλεσμα του Ομίλου στις Ασφαλίσεις λοιπών κλάδων έκλεισε στα 14,0 εκ. € έναντι 13,3 εκ. € το 2015, κυρίως λόγω της μείωσης στις δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής καθώς και της μείωσης στη μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων κατά 0,7 εκ. € και 0,8 εκ. € αντίστοιχα.

Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας

Τα κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας του ομίλου διαμορφώθηκαν στα 14.698 χιλ. € έναντι 11.212 χιλ. € τη χρήση του 2015.

Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή του Ομίλου ανέρχονται σε 0,5339 €, έναντι 0,4072 € την αντίστοιχη περσινή περίοδο.

Ίδια Κεφάλαια

Τα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια του ομίλου, ανήλθαν στο ποσό των 95,3 εκ. €, αντιπροσωπεύοντας το 24,5% του συνολικού παθητικού. Στις 31/12/15 τα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια ανέρχονταν σε 79,8 εκ. € και αντιπροσώπευαν το 22,5% του συνολικού παθητικού του Ομίλου.

Τα αντίστοιχα ποσά για τη μητρική εταιρία ανέρχονται σε 96,2 εκ. € έναντι 81,1 εκ. € την 31/12/15.

Σύνολο Ενεργητικού

Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου διαμορφώθηκε στα 387,8 εκ. € αυξημένο κατά 9,0% σε σχέση με την 31/12/15. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στη μεταβολή

των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων (αύξηση 10,4%) και στη μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα (αύξηση 69%)

Τραπεζικός Δανεισμός (Μακροπρόθεσμος και Βραχυπρόθεσμος)

Ο Όμιλος δεν έχει τραπεζικό δανεισμό.

Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού

Το σύνολο των παγίων στοιχείων του ενεργητικού του Ομίλου ανέρχεται σε 33,3 εκ. € μειωμένο κατά 0,1 εκ. € σε σχέση με το 2015 λόγω των αποσβέσεων. Η αξία του συνόλου των παγίων στοιχείων αποτιμήθηκε από ανεξάρτητο ορκωτό εκτιμητή, σε εύλογη αξία στις 31/12/2015.

Ταμειακές Ροές

Οι καθαρές ταμειακές εισροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των 13,1 εκ. € έναντι 8,0 εκ. € το 2015, κυρίως λόγω της μεγάλης αύξησης στα κέρδη προ φόρων κατά 28,6%.

Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν στο ποσό των -1,1 εκ. € έναντι -1,2 εκ. € το προηγούμενο έτος.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της περιόδου του ομίλου ήταν 26,0 εκ. €, έναντι 15,6 εκ. € την 31/12/15.

Σημαντικότεροι αριθμοδείκτες

Οι σημαντικότεροι αριθμοδείκτες της Εταιρίας για την περίοδο 2012 – 2016, παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Εταιρία					
Κεφαλαιακή Διάρθρωση	2016	2015	2014	2013	2012
Ποσοστό Επενδύσεων στο Ενεργητικό	70,7%	71,0%	71,0%	64,9%	64,5%
Διαχειριστική Πολιτική					
Παραγωγή Μικτών Ασφαλιστρών (μεταβολή ανά έτος)	3,0%	3,8%	1,9%	1,1%	6,7%
Κόστος Πρόσκτησης νέων εργασιών	17,6%	19,3%	23,5%	25,5%	26,0%
Ποσοστό Χρεωστών Ασφαλιστρών / Μικτά Εγγεγραμμένα ασφαλιστρα	6,6%	8,2%	8,0%	19,6%	22,3%
Ίδια κράτηση Καθαρών Ασφαλιστρών και συναφών Εσόδων	92,7%	93,8%	92,9%	93,6%	93,3%
Χρηματοοικονομική Επάρκεια					
Ποσοστό Ασφαλιστικών Προβλέψεων / Μικτά Εγγεγραμμένα ασφαλιστρα	154,9%	145,3%	138,9%	130,6%	124,8%
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων προ φόρων (ROE)	21,4%	19,8%	21,0%	22,7%	23,1%
Απόδοση Ενεργητικού προ φόρων (ROA)	5,3%	4,5%	4,5%	4,5%	4,3%
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων	12,0%	9,3%	9,1%	8,1%	7,4%
Ποσοστό Κερδών μετά από φόρους / Μετοχικό Κεφάλαιο	83,0%	63,6%	59,1%	57,5%	55,2%
Ρευστότητα					
Δείκτης Γενικής Ρευστότητας	2,5	2,4	2,3	2,2	2,1

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ)

Η Εταιρία χρησιμοποιεί Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ) στα πλαίσια λήψης αποφάσεων σχετικά με το χρηματοοικονομικό, λειτουργικό και στρατηγικό σχεδιασμό της, καθώς και για την αξιολόγηση και τη δημοσίευση των επιδόσεών της. Αυτοί οι ΕΔΜΑ εξυπηρετούν στην καλύτερη κατανόηση των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών αποτελεσμάτων της Εταιρίας, της χρηματοοικονομικής της θέσης καθώς και της κατάστασης ταμειακών ροών. Οι εναλλακτικοί δείκτες (ΕΔΜΑ) θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη πάντα σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και σε καμία περίπτωση δεν αντικαθιστούν αυτά.

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ)	2016	2015	Δ%
Ταχύτητα Είσπραξης Απαιτήσεων			
Ο δείκτης απεικονίζει το μέσο όρο των ημερών που οι απαιτήσεις της επιχείρησης εισπράττονται [(Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους + Απαιτήσεις από αντασφαλιστές) / Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα]*365 ημέρες.	46,50	54,69	-15,0%
Περιθώριο Κερδών Ασφαλίσεων			
Ο δείκτης απεικονίζει τα κέρδη ασφαλίσεων ως ποσοστό επί των Εγγεγραμμένων Ασφαλιστρών. Κέρδη / Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	22,8%	19,5%	3,4%
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους			
Ο δείκτης απεικονίζει τα κέρδη ασφαλίσεων ως ποσοστό επί των Εγγεγραμμένων Ασφαλιστρών. Κέρδη μετά από φόρους / Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	8,4%	6,6%	1,8%
Δείκτης Ζημιών			
Ο δείκτης απεικονίζει τις συνολικές αποζημιώσεις προς τους ασφαλισμένους ως ποσοστό επί των εγγεγραμμένων Ασφαλιστρών. Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων / Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	43,1%	42,3%	0,8%

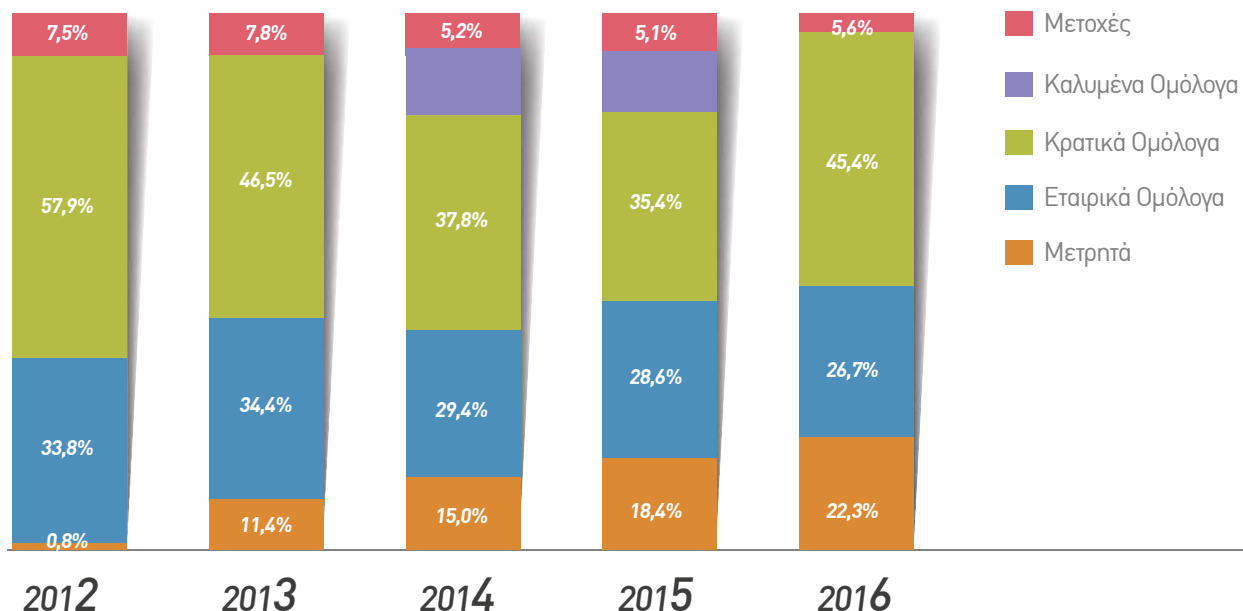
Επενδύσεις

Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο ανέρχεται στα €304,4 εκ. στα τέλη του 2016, υψηλότερο κατά € 24,5 εκ. σε σχέση με την 31/12/2015 (€ 279,9 εκ.). Παράλληλα, το χρηματοοικονομικό χαρτοφυλάκιο (χωρίς να συμπεριλαμβάνονται οι θυγατρικές εταιρίες και η ακίνητη περιουσία) διαμορφώθηκε στα €269,4εκ. έναντι €244,7 εκ. Η αύξηση προήλθε από εισροές λόγω παραγωγής νέων ασφαλίσεων, επενδυτικά κέρδη, και έσοδα επενδύσεων.

Η τρέχουσα κατανομή μεταξύ των κύριων επενδυτικών κατηγοριών παρουσιάζει μεταβολές σε σχέση με την κατανομή στις 31/12/2015. Οι κυριότερες μεταβολές εμφανίζονται στα εξής: (i) κρατικά ομόλογα, το ποσοστό των οποίων αυξήθηκε κατά 10 ποσοστιαίες μονάδες, (ii) μετρητά όπου υπήρξε αύξηση κατά 3,9 ποσοστιαίες μονάδες, και (iii) καλυμμένα ομόλογα, το ποσοστό των οποίων μηδενίστηκε.

Κατανομή Χρηματοοικονομικού Χαρτοφυλακίου



Πρέπει να επισημανθεί ότι λόγω του περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls), οι εισροές που προέκυψαν κατά τη διάρκεια του έτους (€17,2 εκ.) δεν ήταν δυνατό να επενδυθούν σε στοιχεία ενεργητικού εκτός Ελλάδος. Συνολικά, από την επιβολή των “capital controls” και έπειτα, οι εισροές που έχουν προκύψει ανέρχονται σε €32εκ. Το σύνολο των εισροών αυτών επενδύθηκε σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) καθώς και σε Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.), τα οποία προτιμήθηκαν σε σχέση με τραπεζικές καταθέσεις σε τράπεζες του εσωτερικού. Η παραπάνω αδυναμία επηρεάζει αρνητικά την πιστοληπτική ικανότητα τόσο του χαρτοφυλακίου των κρατικών ομολόγων όσο και του συνολικού ομολογιακού χαρτοφυλακίου. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα η συνολική έκθεση της Ελλάδας (συμπεριλαμβάνονται οι θυγατρικές εταιρίες και η ακίνητη περιουσία) να ανέρχεται πλέον στα €85,2εκ.

Με βάση την τρέχουσα κατανομή, η μέση πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών του συνολικού ομολογιακού χαρτοφυλακίου (κρατικά, εταιρικά) διαμορφώνεται σε “A+” (από “AA-”). Επιπλέον, η μέση διάρκεια του (duration) φτάνει στα 5,64 έτη (από 4,64 έτη στα τέλη του 2015). Επίσης, η μέση απόδοση του στη λήξη διαμορφώνεται στο 1,62% (από 1,19%). Τέλος, όσον αφορά στη γεωγραφική κατανομή του χαρτοφυλακίου ομολόγων, μεγαλύτερη έκθεση παρατηρείται σε Γαλλία, Γερμανία, Ολλανδία, Υπερεθνικούς Οργανισμούς και Ιταλία. Αξίζει να αναφερθεί ότι η πιστοληπτική διαβάθμιση διαμορφώνεται σε “AA-” απομονώνοντας τις επενδύσεις που έγιναν σε Ο.Ε.Δ. λόγω των “capital controls”.

Συνολικό Ομολογιακό Χαρτοφυλάκιο	2012	2013	2014	2015	2016
Απόδοση στη Λήξη (%)	1,60	1,97	1,20	1,19	1,62
Διάρκεια (έτη)	2,80	2,90	3,39	4,64	5,64
Μέση Πιστοληπτική Διαβάθμιση	AA-	AA-	AA-	AA-	A+
“AAA”	38,7%	33,5%	44,0%	40,9%	26,0%
“AA”	20,4%	22,4%	21,8%	24,6%	29,8%
“A”	20,5%	22,2%	18,0%	15,4%	21,5%
“BBB”	14,5%	15,4%	11,9%	11,9%	15,6%
“<BBB-”	6,0%	6,5%	4,4%	4,4%	7,2%

Κρατικά ομόλογα

Βασικός στόχος των κινήσεων που πραγματοποιήθηκαν κατά το περασμένο έτος στο χαρτοφυλάκιο των κρατικών ομολόγων ήταν η διατήρηση της μέση πιστοληπτικής ικανότητας πλησίον του “AA-” και ο περιορισμός του κινδύνου επιτοκίων (interest rate risk) όπως προκύπτει από την Φερεγγυότητα II (Solvency II). Οι εκδότες που αξιολογούνται με “AA-” και άνω καταλαμβάνουν πλέον το 74,1% (από 80,6%).

Η μέση διάρκεια (duration) του χαρτοφυλακίου των κρατικών ομολόγων διαμορφώνεται στα 7,54 έτη (από 5,94 έτη στις 31/12/15), ενώ η μέση απόδοση στη λήξη διαμορφώνεται στο 1,82% (από 1,35% στις 31/12/15). Όσον αφορά τη γεωγραφική κατανομή του χαρτοφυλακίου, αυξήθηκε η έκθεση σε Ελλάδα, Ιταλία, Ολλανδία και Γαλλία ενώ μειώθηκε η έκθεση σε Γερμανία, Υπερεθνικούς Οργανισμούς, Βέλγιο και Φιλανδία σε σχέση με τις 31/12/2015. Τη μεγαλύτερη έκθεση στο χαρτοφυλάκιο κρατικών ομολόγων κατέχουν, η Γαλλία, η Ολλανδία, και οι υπερεθνικοί οργανισμοί. Το σύνολο των ελληνικών κρατικών ομολόγων καταλαμβάνει πλέον το 10% (€12,2εκ.) επί του χαρτοφυλακίου κρατικών ομολόγων (από 3,7% στις αρχές του έτους).

Χαρτοφυλάκιο Κρατικών Ομολόγων	2012	2013	2014	2015	2016
Απόδοση στη Λήξη (%)	1,15	1,97	1,58	1,35	1,82
Διάρκεια (έτη)	2,57	2,93	2,81	5,94	7,54
Μέση Πιστοληπτική Διαβάθμιση	AA	AA	AA	AA	A+
“AAA”	61,4%	57,8%	61,5%	53,0%	40,6%
“AA”	21,9%	26,3%	25,4%	27,6%	33,5%
“A”	3,9%	2,7%	2,7%	1,6%	2,2%
“BBB”	9,2%	8,3%	6,5%	14,1%	13,6%
“<BBB-”	3,6%	4,9%	3,9%	3,8%	10,0%

Εταιρικά ομόλογα

Η μέση πιστοληπτική ικανότητα του χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων παρέμεινε σταθερή στο “A”, η μέση διάρκεια μειώθηκε στα 2,43 έτη από 2,66 έτη, ενώ η μέση απόδοση στη λήξη διαμορφώνεται στο 0,57% (από 1,35%) . Οι εκδότες “BB+” και κάτω καταλαμβάνουν το 2,1% του χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων (από 6,2% στις 31/12/2015), ενώ το ποσοστό αυτό ανέρχεται σε 6,2% στην περίπτωση που συμπεριληφθούν τα ομόλογα χωρίς πιστοληπτική

διαβάθμιση ("NR") (από 9,9% στις 31/12/2015). Η μείωση της έκθεσης σε εκδότες με μη-επενδυτική διαβάθμιση προήλθε από την απόφαση μείωσης της έκθεσης σε ελληνικούς εταιρικούς τίτλους.

Χαρτοφυλάκιο Εταιρικών Ομολόγων	2012	2013	2014	2015	2016
Απόδοση στη Λήξη (%)	1,73	1,94	1,34	1,35	0,57
Διάρκεια (έτη)	3,19	2,87	2,86	2,66	2,43
Μέση Πιστοληπτική Διαβάθμιση	A-	A-	A-	A	A
"AA"	17,9%	17,1%	23,1%	31,7%	22,2%
"A"	48,7%	49,0%	45,9%	39,3%	53,5%
"BBB"	23,5%	25,2%	24,1%	19,1%	18,2%
"<BBB-" & "NR"	9,9%	8,7%	7,0%	9,9%	6,2%

Όσον αφορά στη γεωγραφική κατανομή του χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων, η έκθεση μας σε ΗΠΑ, Ηνωμένο Βασίλειο, Γερμανία, Ισπανία και Αυστραλία αυξήθηκε εις βάρος των Γαλλίας, Ελλάδας & Ελβετίας σε σχέση με το τέλος του 2015. Τα ελληνικά εταιρικά ομόλογα καταλαμβάνουν σήμερα το 4,9% (€3,5εκ.) επί του χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων (από 9,3% στις 31/12/2015).

Μετοχές

Η συνολική έκθεση σε μετοχές αυξήθηκε στο 4,9% του επενδυτικού χαρτοφυλακίου (από 4,4% στην αρχή του έτους). Το ποσοστό των μετοχών σε ξένο νόμισμα (Αγγλική Λίρα και Ελβετικό Φράγκο) διατηρήθηκε στο 13,5% επί του συνόλου των μετοχών, ενώ αυξήθηκε σημαντικά η θέση σε ελληνικές μετοχές στο 60% (από 51% στις αρχές του έτους).

Μετρητά και μέσα χρηματαγοράς

Το ποσοστό στην Ελλάδα αυξήθηκε στο 36,3% (από 33,5% στις 31/12/15), ενώ στην Ιταλία μειώθηκε στο 48% (από 52,5% στις 31/12/15). Η συνολική αξία των μετρητών και μέσων χρηματαγοράς διαμορφώθηκε στα €60,08εκ. (αυξήθηκε κατά € 15,04 εκ. σε σχέση με τα τέλη του περασμένου έτους).

Διαχείριση Κινδύνων

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Ο Όμιλος ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη θεωρεί την ύπαρξη αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων βασικό παράγοντα περιορισμού της έκθεσης του σε κινδύνους και προστασίας των μετόχων και των ασφαλισμένων.

Ο Όμιλος για τον σκοπό αυτό, υιοθετεί πρακτικές και μεθοδολογίες διαχείρισης κινδύνων λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές οδηγίες και απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II (Solvency II). Για τον σκοπό αυτό έχουν συσταθεί και λειτουργούν Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου όπως η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και η Επιτροπή Επενδύσεων & Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού («ALCO»). Το εκτελεστικό έργο της Διαχείρισης Κινδύνου το έχει αναλάβει το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων.

Το Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων περιλαμβάνει διαδικασίες εντοπισμού, μέτρησης, παρακολούθησης, ελέγχου και αναφοράς των κινδύνων.

Οι τομείς που καλύπτονται από το πλαίσιο διαχείρισης

κινδύνων, που είναι σύμφωνο με τις απαιτήσεις του νέου πλαισίου Φερεγγυότητας II (Solvency II), κατ' ελάχιστον είναι:

Κίνδυνος Αγοράς

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

Επιτοκιακός Κίνδυνος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια του Ομίλου που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των επιτοκίων, το σχήμα της καμπύλης αποδόσεων καθώς

και τη διαφορά μεταξύ των διαφορετικών επιτοκίων που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις.

Κίνδυνος Μετοχών

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

Κίνδυνος Ακινήτων

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

Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια του Ομίλου, που προκύπτει

από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των πιστωτικών περιθωρίων κινδύνου (spread) πάνω στην καμπύλη μηδενικού κινδύνου (risk free) που επηρεάζουν τα στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού. Αυτό ισχύει ιδιαίτερα στα εταιρικά ομόλογα και στα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

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

Κίνδυνος Συγκέντρωσης αγοράς

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

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα αποτελέσματα του Κινδύνου Αγοράς για τις χρήσεις 31/12/2015 και 31/12/2016 καθώς και τα αποτελέσματα των υποκατηγοριών του κινδύνου αγοράς. Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες ευρώ.

Κίνδυνος αγοράς		
	31/12/2015	31/12/2016
Επιτοκιακός Κίνδυνος	1.468	1.674
Κίνδυνος Μετοχών	3.398	5.017
Κίνδυνος Ακινήτων	8.049	8.003
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων	4.940	4.562
Κίνδυνος Συναλλάγματος	290	363
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	0	3.600
Σύνολο - Κίνδυνος Αγοράς χωρίς όφελος συσχέτισης	18.145	23.219
Όφελος συσχέτισης	-3.601	-7.080
Σύνολο	14.544	16.140

Ο Κίνδυνος Αγοράς κυμάνθηκε από 14.544 χιλ € στο τέλος του 2015 σε 16.140 χιλ € στις 31/12/2016. Σημαντικότερη επίδραση στην αύξηση αυτή είχαν οι μεταβολές του Επιτοκιακού Κινδύνου, του Κινδύνου Μετοχών και του Κινδύνου Συγκέντρωσης Αγοράς όπως παρουσιάστηκαν στον παραπάνω πίνακα και θα αναλυθούν διεξοδικότερα στις επόμενες ενότητες.

Επιτοκιακός Κίνδυνος

Ο Όμιλος εκτίθεται σε Επιτοκιακό Κίνδυνο, ο οποίος μπορεί να προέλθει από ενδεχόμενη μελλοντική μεταβολή των επιτοκίων, τα οποία θα διαφοροποιήσουν θετικά ή αρνητικά τις ταμειακές εισροές ή/και εκροές που συνδέονται με περιουσιακά στοιχεία ή/και υποχρεώσεις του Ομίλου.

Ο Όμιλος για την αντιμετώπιση του Επιτοκιακού Κινδύνου έχει θεσπίσει Πολιτική Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού. Για τον σκοπό της διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού, ο Όμιλος αναγνωρίζει ότι η σταθμισμένη διάρκεια (duration) και η κυρτότητα (convexity) είναι τα κύρια εργαλεία για τη μέτρηση του επιτοκιακού κινδύνου για τα στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού που επηρεάζονται από τις μεταβολές των επιτοκίων.

Ο Όμιλος επιλέγει να κινείται στα πλαίσια μιας δυναμικής ανοσοποίησης του χαρτοφυλακίου Ενεργητικού – Παθητικού

που εξασφαλίζει ότι η διαφορά μεταξύ της σταθμισμένης διάρκειας του Ενεργητικού και του Παθητικού θα κυμαίνεται εντός προκαθορισμένων ορίων αλλά και ότι η δυνατότητα ύπαρξης ηθελημένων αναντιστοιχιών λειτουργεί προς όφελος της κερδοφορίας της.

Για το σκοπό αυτό τα στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού έχουν ταξινομηθεί σε ομοειδείς ομάδες (buckets) με βάση τη ληκτικότητα τους και το βαθμό συσχέτισης που παρουσιάζουν οι μεταβολές των αποδόσεων τους (yields) σε διαφορετικές χρονικές διάρκειες.

Ο καθορισμός της κατανομής επενδύσεων γίνεται με οδηγό την έκθεση που έχει η Εταιρία σε κάθε bucket υποχρεώσεων και λαμβάνοντας υπ' όψη το duration ανά bucket στοιχείων Παθητικού. Η κατανομή των επενδύσεων σε μετρητά και μέσα χρηματαγοράς, εταιρικά ομόλογα, καλυμμένα ομόλογα και κρατικά ομόλογα γίνεται με βάση το duration τους, η οποία σε γενικότερα πλαίσια ακολουθεί την παρακάτω λογική:

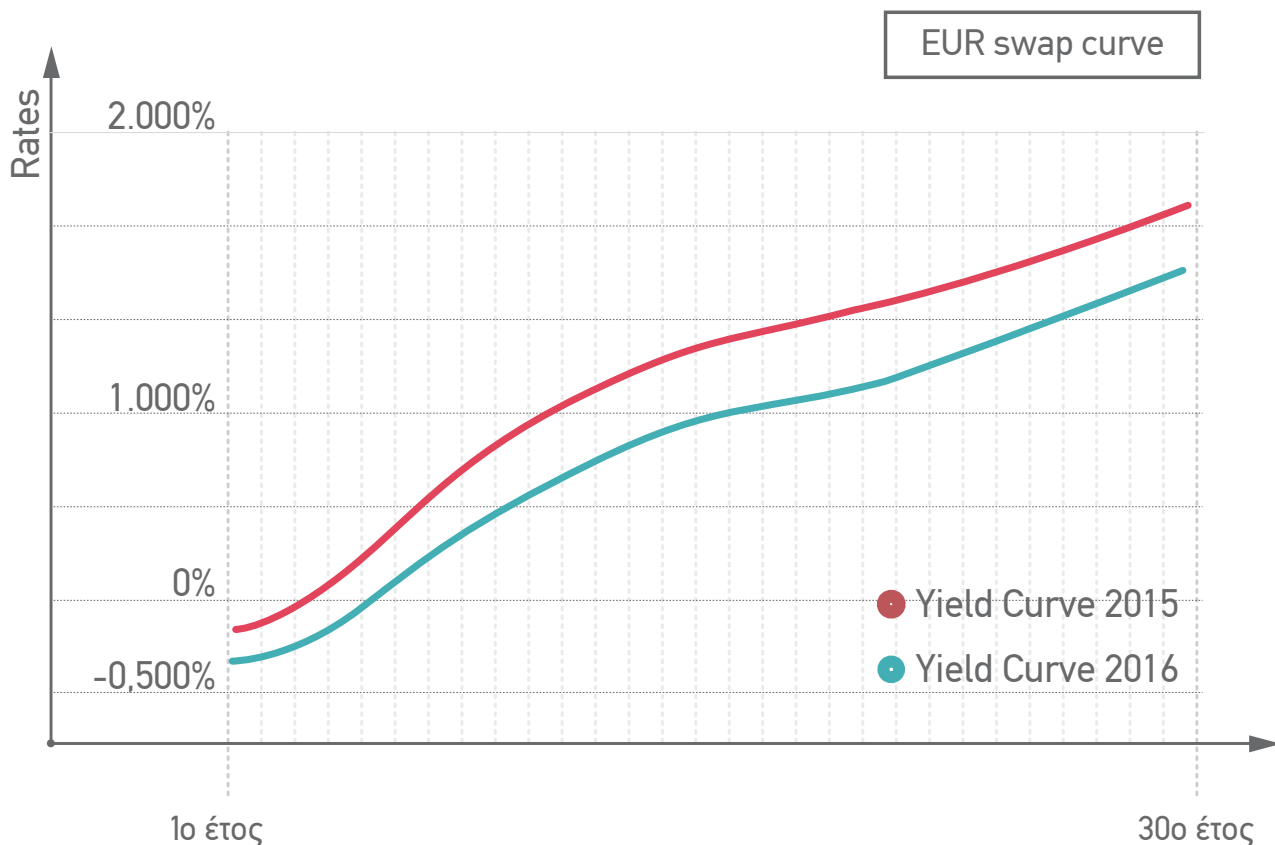
- I Bucket - "0 έως 12" μήνες, επένδυση σε μετρητά και μέσα χρηματαγοράς,
- II Bucket - "1 έως 3" χρόνια και bucket - "3 έως 5" χρόνια, επένδυση κυρίως σε εταιρικά ομόλογα,
- III Bucket - "5 έως 7" και bucket - "7 έως 9" χρόνια, επένδυση σε εταιρικά και κρατικά ομόλογα,
- IV Bucket - "9 έως 13" χρόνια και bucket - "13 χρόνια και άνω", επένδυση κυρίως σε κρατικά ομόλογα.
- V Επιπλέον, τα κρατικά ομόλογα επενδύονται σε όλα τα διαφορετικά buckets κινδύνου συγχρονισμού των στοιχείων του Ενεργητικού-Παθητικού με στόχο να φέρουν το duration του κάθε bucket ομολόγων σε αντιστοιχία με το duration του αντίστοιχου bucket των υποχρεώσεων, λόγω της υψηλής ρευστότητας που διαθέτουν σε όλες τις λήξεις και των χαμηλών εξόδων συναλλαγών. Τέλος, η επένδυση σε κρατικά ομόλογα έχει και ως στόχο να φέρει το μέσο duration του συνολικού χαρτοφυλακίου των στοιχείων του Ενεργητικού στο ίδιο επίπεδο με το μέσο duration του συνόλου των υποχρεώσεων.

Τέλος, οι επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους και ακίνητα, εντάσσονται στο bucket - "13 χρόνια και άνω".

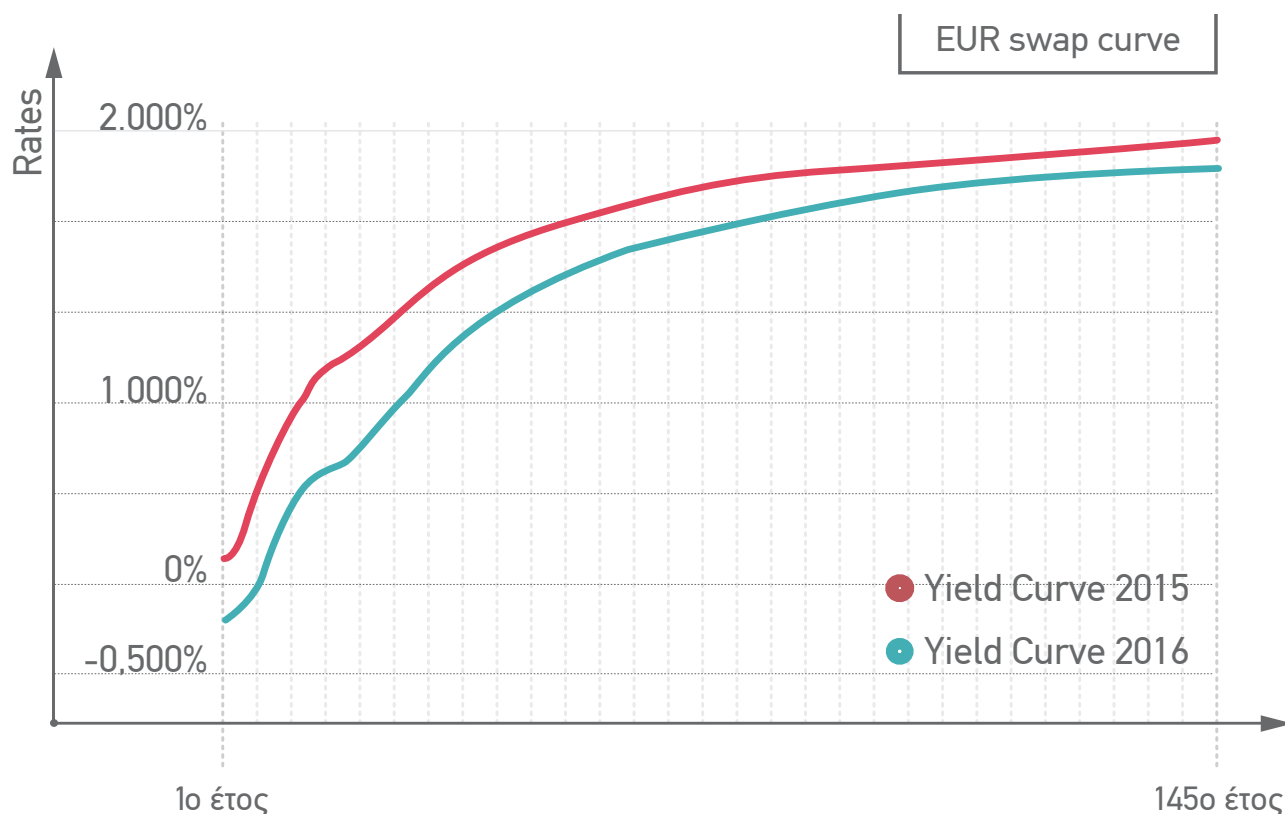
Στον Επιτοκιακό Κίνδυνο παρατηρήθηκαν μεταβολές στις αναφερθείσες περιόδους με αποτέλεσμα ο Κίνδυνος να αυξάνεται από 1.468 χιλ. € σε 1.674 χιλ. €. Αυτές οι διακυμάνσεις οφείλονται κατά κύριο λόγο στα εξής:

- i. μεταβολές στις αξίες των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού μεταξύ των περιόδων.
- ii. σημαντικές μεταβολές των καμπυλών των επιτοκίων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό του κινδύνου.

Καμπύλες επιτοκίων άνευ κινδύνου



Καμπύλες επιτοκίων άνευ κινδύνου με χρήση Volatility Adjustment



Η μέση σταθμική διάρκεια των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού για τις αντίστοιχες περιόδους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

Modified Duration		
	31/12/2015	31/12/2016
Duration στοιχείων Ενεργητικού	4,62	6,15
Duration στοιχείων Παθητικού	4,52	6,24

Κίνδυνος Μετοχών

Ο Κίνδυνος Μετοχών κυμάνθηκε σε ένα διάστημα από 3.398 χιλ €, κατά την 31/12/2015, έως 5.017 χιλ €, στο τέλος του έτους 2016. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κατά κύριο λόγο στα εξής:

- Αύξηση της έκθεσης του Ομίλου σε εισηγμένες μετοχές.
- Χρήση του υψηλότερου ποσοστού της τυπικής παραμέτρου, για τις μετοχές που η Εταιρία αγόρασε μετά την 1/1/2016 (Μεταβατικό Μέτρο).

Η έκθεση του Ομίλου σε Εισηγμένες Μετοχές παρουσίασε αύξηση της τάξεως των 2.822 χιλ €, ενώ η έκθεση σε Συμμετοχές στρατηγικού ενδιαφέροντος παρέμεινε σχεδόν σταθερή.

Κίνδυνος Ακινήτων

Ο κίνδυνος ακινήτων μειώθηκε ελάχιστα από 8.049 χιλ € σε 8.003 χιλ € λόγω της μικρής μεταβολής στην αγοραία αξία της ακίνητης περιουσίας από 32.198 χιλ € σε 32.012 χιλ €. Η Έκθεση του Ομίλου ανά κατηγορία παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα (Ποσά σε χιλιάδες €):

Έκθεση κινδύνου ανά κατηγορία		
	31/12/2015	31/12/2016
Ιδία χρήση (Property held for own use)	16.763	16.566
Μη ίδια χρήση (Property not held for own use)	15.435	15.447
Σύνολο	32.198	32.012

Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων

Στον Κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων διαπιστώθηκαν μεταβολές σε ένα εύρος από 4.940 χιλ € έως 4.562 χιλ €. Αυτές οι μεταβολές οφείλονται κατά κύριο λόγο στα εξής:

- Διακυμάνσεις στις αξίες του ομολογιακού χαρτοφυλακίου.
- Διακυμάνσεις στις αξίες των προθεσμιακών καταθέσεων.
- Διακυμάνσεις στην έκθεση της Εταιρίας σε εταιρικά ομόλογα και προθεσμιακές καταθέσεις ανά πιστοληπτική διαβάθμιση και μέση σταθμική διάρκεια.

Η έκθεση της Εταιρίας σε Εταιρικά Ομόλογα ανά πιστοληπτική ικανότητα και μέση σταθμική Διάρκεια (duration) εμφανίζεται παρακάτω (Ποσά σε χιλιάδες €):

Έκθεση σε κίνδυνο και Duration - Εταιρικά Ομόλογα				
	31/12/2015		31/12/2016	
	Έκθεση	Duration	Έκθεση	Duration
AAA	30.252	5,50	-	-
AA	20.678	2,85	38.277	2,40
A	28.183	2,66	15.832	2,26
BBB	13.270	2,54	552	3,24
BB	1.315	1,59	12.887	2,82
Lower than BB	2.957	1,20	941	2,31
Unrated	2.545	1,78	2.923	3,17

Έκθεση σε κίνδυνο και Duration – Προθεσμιακές καταθέσεις				
	31/12/2015		31/12/2016	
	Έκθεση	Duration	Έκθεση	Duration
AAA	-	-	-	-
AA	-	-	2.300	1,00
A	8.200	1,00	-	-
BBB	-	-	3.820	1,00
BB	-	-	-	-
Lower than BB	3.500	1,00	16.880	1,00
Unrated	-	-	-	-

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο Συναλλαγματικός Κίνδυνος αυξήθηκε ελάχιστα από 290 χιλ € σε 363 χιλ €, λόγω μικρής αύξησης της αγοραίας αξίας των περιουσιακών στοιχείων που είναι επενδεδυμένα σε ξένο νόμισμα, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα. Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες ευρώ.

Έκθεση σε ξένο νόμισμα		
	31/12/2015	31/12/2016
Αξία επενδύσεων σε ξένο νόμισμα	1.158	1.452

Η μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών για το αντίστοιχο διάστημα φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

Συναλλαγματικές Ισοτιμίες σε Ευρώ		
	31/12/2015	31/12/2016
USD	1,09	1,05
JPY	131,10	123,40
GBP	0,73	0,86
SEK	9,19	9,55
CHF	1,08	1,07
TRY	3,18	3,71

Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς

Ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς κατά την 31/12/2016 ανήλθε σε 3.600 χιλ €. Αξίζει να σημειωθεί ότι κατά την 31/12/2015 ο Κίνδυνος αυτός διατηρήθηκε σε μηδενικά επίπεδα. Η παραπάνω μεταβολή πραγματοποιήθηκε λόγω του περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls). Συγκεκριμένα, οι εισροές που προέκυψαν δεν ήταν δυνατό να επενδυθούν σε στοιχεία ενεργητικού εκτός Ελλάδος. Το σύνολο των εισροών αυτών επενδύθηκε σε τραπεζικές καταθέσεις σε τράπεζες του εσωτερικού με πολύ χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα. Αυτό είχε σαν συνέπεια τα πιστωτικά ανοίγματα προς τους παραπάνω αντισυμβαλλομένους να επιφέρουν τον ανάλογο Κίνδυνο Συγκέντρωσης.

Η ανάλυση των πιστωτικών ανοιγμάτων (εταιρικά ομόλογα, μετοχές, προθεσμιακές καταθέσεις και συμμετοχές στρατηγικού ενδιαφέροντος) και της πιστοληπτικής διαβάθμισης για το αντίστοιχο διάστημα φαίνεται στον παρακάτω πίνακα (ποσά σε χιλ. €):

**Ανάλυση πιστωτικών ανοιγμάτων και πιστοληπτικής διαβάθμισης
(10 σημαντικότερων αντισυμβαλλόμενων)**

	31/12/2015			31/12/2016		
	Αντισυμβαλλόμενος	Έκθεση	Πιστοληπτική διαβάθμιση	Αντισυμβαλλόμενος	Έκθεση	Πιστοληπτική διαβάθμιση
1	HSBC	4.200	A	Piraeus Bank SA	9.824	Lower than BB
2	Piraeus Bank SA (καταθέσεις)	3.500	Lower than BB	EFG EUROBANK ER-GASIAS	6.000	Lower than BB
3	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	2.501	AAA	Credit Suisse Group AG	3.953	BBB
4	BARCLAYS BANK PLC	2.433	AAA	EFG EUROBANK LUX-EMBURG	2.300	A
5	CREDIT AGRICOLE HOME LOA	2.430	AAA	BERKSHIRE HATHAWAY INC	2.196	AA
6	DNB BOLIGKREDITT AS	2.401	AAA	TOTAL CAPITAL CANADA LTD	1.918	AA
7	CAISSE REFINANCE L'HABIT	2.380	AAA	ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. (μετοχές)	1.857	Unrated
8	DEUTSCHE POSTBANK AG	2.321	AAA	PHILIP MORRIS INTL INC	1.802	A
9	Hellenic Financial Stability F	2.311	Unrated	BNP PARIBAS	1.781	A
10	RAIFFEISEN LB NIEDEROEST	2.201	AAA	Alpha Bank AE (μετοχές)	1.571	Unrated

Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

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

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα αποτελέσματα του Κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου καθώς και τα αποτελέσματα των υποκατηγοριών του κινδύνου για το αντίστοιχο διάστημα. Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες ευρώ.

Σύνθεση Κινδύνου

	31/12/2015	31/12/2016
Έκθεση Τύπου 1	1.643	1.900
Έκθεση Τύπου 2	4.438	3.690
Σύνολο – χωρίς όφελος συσχέτισης	6.081	5.589
Όφελος συσχέτισης	-308	-323
Συνολική κεφαλαιακή απαίτηση	5.773	5.266

Ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου μειώθηκε ελάχιστα από 5.773 χιλ € σε 5.266 χιλ €, κυρίως λόγω της μειωμένης έκθεσης από τις απαιτήσεις από ασφάλιστρα, που εμφάνισε ο Όμιλος κατά την 31/12/2016.

Η Έκθεση στους Αντασφαλιστές ανά πιστοληπτική διαβάθμιση αναφορικά με το προηγούμενο διάστημα είναι (ποσά σε χιλ. €):

Αντασφαλιστές		
	Έκθεση	
	31/12/2015	31/12/2016
AAA	-	-
AA	3.787	1.990
A	5.928	7.540
BBB	-	-
BB	-	-
Lower than BB	-	-
Unrated	1.970	1.008

Η Έκθεση στις Τράπεζες (Καταθέσεις όψεως) ανά πιστοληπτική διαβάθμιση κατά τις προαναφερθείσες περιόδους είναι (ποσά σε χιλ. €):

Τράπεζες (Καταθέσεις όψεως)		
	Έκθεση	
	31/12/2015	31/12/2016
AAA	-	-
AA	-	-
A	1.138	7
BBB	-	257
BB	-	-
Lower than BB	2.241	2.282
Unrated	160	10

Για την έκθεση Τύπου 2 οι μεταβολές των στοιχείων του Ισολογισμού για την αντίστοιχη περίοδο είναι (ποσά σε χιλ. €):

Έκθεση Τύπου 2		
	31/12/2015	31/12/2016
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα	13.697	11.422
Χρεώστες Διάφοροι*	391	1.447
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	429	429
Δάνεια σε προσωπικό και συνεργάτες*	5.082	4.134
Παθητικό		
Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής	1.011	997
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	3.820	3.762
Συνολικά ποσά		
Ληξιπρόθεσμα ποσά	2.611	1.961
Μη ληξιπρόθεσμα ποσά	12.157	10.712

* Έχουν αφαιρεθεί οι εγγυήσεις (collaterals)

Λειτουργικός Κίνδυνος

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

Η διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου περιλαμβάνει:

- Καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες λειτουργίας για το σύνολο των επιχειρησιακών μονάδων της Εταιρίας.
- Την ύπαρξη επαρκών συστημάτων και διαδικασιών για τον εντοπισμό κάθε ουσιώδους πηγής Λειτουργικού Κινδύνου, την παρακολούθηση, αξιολόγηση (μέτρηση) και αναφορά των αναλαμβανόμενων κινδύνων και τη λήψη διορθωτικών ενεργειών, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο.

Για τον περιορισμό του εν λόγω κινδύνου, η Εταιρία έχει θεσπίσει επαρκείς μηχανισμούς ελέγχου και αναφοράς με στόχο τον εντοπισμό, αξιολόγηση και διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου. Οι μηχανισμοί περιλαμβάνουν την καταγραφή των εσωτερικών διαδικασιών και ελεγκτικών μηχανισμών, το διαχωρισμό των αρμοδιοτήτων, τη συνεχή εκπαίδευση, τις διαδικασίες εγκρίσεων και συμφωνιών, καθώς και την εποπτεία του τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Σε περιπτώσεις που οι συνέπειες του Λειτουργικού Κινδύνου υπερβαίνουν τα θεσπισμένα όρια, η Εταιρία έχει αναπτύξει σχέδιο μείωσης του λειτουργικού κινδύνου στα επιτρεπτά όρια.

Τέλος ο Όμιλος έχει υιοθετήσει τη μέθοδο υπολογισμού του Λειτουργικού Κινδύνου που εφαρμόζεται στη Φερεγγυότητα II.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα αποτελέσματα του Λειτουργικού Κινδύνου κατά τις αντίστοιχες περιόδους αναφοράς. Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες ευρώ.

Λειτουργικός Κίνδυνος		
	31/12/2015	31/12/2016
Λειτουργικός Κίνδυνος	5.167	5.377

Ο Λειτουργικός κίνδυνος αυξήθηκε (ελάχιστα) από 5.167 χιλ € σε 5.377 χιλ €. Κατά τον υπολογισμό του λειτουργικού κινδύνου συνυπολογίζονται οι μεταβολές των Τεχνικών Προβλέψεων, των Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων και των Εξόδων UL όπως παρουσιάζονται στους αντίστοιχους πίνακες παραπάνω.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Η διαχείριση του συγκεκριμένου κινδύνου περιλαμβάνει την πολιτική για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, στην οποία περιγράφονται τουλάχιστον τα ακόλουθα:

- Η κατανομή αρμοδιοτήτων σε πρόσωπα ή οργανωτικές μονάδες αναφορικά με τον καθορισμό του επιθυμητού επιπέδου ρευστότητας, η μέτρηση του πραγματικού επιπέδου ρευστότητας και η σύγκρισή του με το επιθυμητό.
- Ο καθορισμός αποδεκτών και ανώτατων ορίων επένδυσης σε συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και λήψης βραχυχρόνιου δανεισμού, λαμβάνοντας υπόψη την προστασία της Εταιρίας σε περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, σε περιπτώσεις κρίσεων και σε περιπτώσεις πανικού.
- Οι διαδικασίες για την εκτίμηση του κόστους της ρευστότητας σε όρους μειωμένων αποδόσεων των περιουσιακών στοιχείων ή συγκεκριμένων χαρακτηριστικών των ασφαλιστικών προϊόντων, π.χ. υψηλότερο πρόστιμο εξαγοράς κ.τ.λ.
- Οι διαδικασίες για την εκτίμηση των πιθανών αναγκών ρευστότητας στο άμεσο, βραχύ και μέσο μέλλον, τουλάχιστον στις περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, κρίσεων και πανικού, λαμβάνοντας υπόψη την ταξινόμηση του συνόλου του ενεργητικού της Εταιρίας ανάλογα με τη δυνατότητα ρευστοποίησής του και την ταξινόμηση των υποχρεώσεων της Εταιρίας ανάλογα με τη δυνατότητα των ασφαλισμένων να ζητήσουν τη ρευστοποίηση της ασφαλιστικής τους σύμβασης εντός των εξεταζόμενων χρονικών περιόδων.
- Ο καθορισμός της καταλληλότητας της σύνθεσης του ενεργητικού της Εταιρίας σε σχέση με τη φύση, οικονομική διάρκεια και ρευστότητα των επενδυμένων περιουσιακών στοιχείων ώστε να καλύψουν τις υποχρεώσεις της Εταιρίας όταν αυτές καθίστανται απαιτητές.
- Ο καθορισμός των διαχειριστικών πράξεων καθώς και τα πρόσωπα ή οργανωτικές μονάδες που εξουσιοδοτούνται να τις αναλαμβάνουν, για τη διαχείριση καταστάσεων έλλειψης ρευστότητας.
- Τον καθορισμό αποδεκτών και ανώτατων ορίων επένδυσης σε συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών

στοιχείων και λήψης βραχυχρόνιου δανεισμού, λαμβάνοντας υπόψη την προστασία της Εταιρίας σε περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, σε περιπτώσεις κρίσεων και σε περιπτώσεις πανικού.

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην πιθανότητα ο Όμιλος ή η Εταιρία να μη μπορέσει να εκπληρώσει εμπρόθεσμα τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις. Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της ύπαρξης επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και πιστωτικών ορίων, που διασφαλίζουν την ομαλή εκπλήρωση των χρηματοοικονομικών του υποχρεώσεων. Τα διαθέσιμα του Ομίλου την 01/01/2016 και την 31/12/2016 ανέρχονταν σε 15,2 εκ. € και σε 25,6 εκ. € αντίστοιχα. Τα δάνεια των εταιριών του Ομίλου συνεχίζουν να είναι μηδενικά. Επιπρόσθετα ο Όμιλος έχει πρόσβαση σε επαρκή δανεισμό βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα (παρόλο που δεν έχει κάνει χρήση την τελευταία δεκαετία) για την κάλυψη έκτακτων ταμειακών αναγκών εάν αυτό χρειασθεί. Τέλος, αξίζει να σημειωθεί ότι η Επιτροπή Επενδύσεων και Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού («ALCO»), με κατάλληλα εργαλεία παρακολουθεί συστηματικά το συγκεκριμένο κίνδυνο.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Βάση του υπολογισμού του ασφαλιστικού κινδύνου είναι οι Τεχνικές Προβλέψεις. Οι Τεχνικές Προβλέψεις, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II, υπολογίζονται ως άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου, των οποίων οι υπολογισμοί αναπτύσσονται χωριστά.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα ποσά των Τεχνικών Προβλέψεων σε επίπεδο ανά κλάδο ασφάλισης για τις αντίστοιχες περιόδους. Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες ευρώ.

Ανάλυση Τεχνικών προβλέψεων		
	31/12/2015	31/12/2016
Τεχνικές Προβλέψεις Σύνολο (μεικτές)	236.616	259.304
Τεχνικές Προβλέψεις (μεικτές) - Ζημιών	171.796	180.584
Τεχνικές Προβλέψεις (μεικτές) - Ζωής	53.514	68.605
Τεχνικές Προβλέψεις (μεικτές) - Υγείας	11.306	10.115
Τεχνικές Προβλέψεις Σύνολο (καθαρές)	226.280	250.115
Τεχνικές Προβλέψεις (καθαρές) - Ζημιών	164.304	172.117
Τεχνικές Προβλέψεις (καθαρές) - Ζωής	53.514	68.241
Τεχνικές Προβλέψεις (καθαρές) - Υγείας	10.624	9.757
Σύνολο Βέλτιστη εκτίμηση (μεικτή)	219.292	236.752
Βέλτιστη εκτίμηση (μεικτή) - Ζημιών	159.744	167.435
Βέλτιστη εκτίμηση (μεικτή) - Ζωής	48.487	59.305
Βέλτιστη εκτίμηση (μεικτή) - Υγείας	11.061	10.011
Σύνολο Βέλτιστη εκτίμηση (καθαρή)	208.955	227.563
Βέλτιστη εκτίμηση (καθαρή) - Ζημιών	152.251	158.969
Βέλτιστη εκτίμηση (καθαρή) - Ζωής	48.487	58.940
Βέλτιστη εκτίμηση (καθαρή) - Υγείας	10.379	9.653
Σύνολο Περιθώριο Κινδύνου	17.325	22.552
Περιθώριο κινδύνου - Ζημιών	12.052	13.149
Περιθώριο κινδύνου - Ζωής	5.027	9.300
Περιθώριο κινδύνου - Υγείας	245	104

Το ποσό της Βέλτιστης Εκτίμησης αντιστοιχεί στον σταθμισμένο, βάσει πιθανοτήτων, μέσο όρο των μελλοντικών ταμειακών ροών, λαμβάνοντας υπόψη τη χρονική αξία του χρήματος. Οι μέθοδοι υπολογισμού βασίζονται σε ντετερμινιστικές προβολές και τεχνικές με χρήση αναλυτικού τύπου, λαμβάνοντας υπόψη τις αβεβαιότητες των ταμειακών ροών. Οι μελλοντικές προβολές αντιστοιχούν στην εκτιμώμενη αξία των ταμειακών εισροών και εκροών που απαιτούνται για τον διακανονισμό των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων έως τη λήξη τους. Οι εκτιμήσεις βασίστηκαν σε ενημερωμένες, αξιόπιστες πληροφορίες και ρεαλιστικές παραδοχές, κάνοντας χρήση κατάλληλων αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων.

Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλήθηκαν με την προσαρμοσμένη λόγω μεταβλητότητας, καμπύλη επιτοκίων (VolatilityAdjustment) και υπολογίστηκε η παρούσα τους αξία.

Τα ποσά της Βέλτιστης Εκτίμησης υπολογίζονται μικτά και στην συνέχεια καθαρά αφού αφαιρούνται τα προς ανάκτηση ποσά από αντασφαλιστικές συμβάσεις εκχώρησης.

Το Περιθώριο Κινδύνου αποτελεί το τμήμα των Τεχνικών Προβλέψεων προκειμένου να διασφαλισθεί ότι η αξία τους ισοδυναμεί με το ποσό το οποίο ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές εταιρίες αναμένεται να επιβαρυνθούν, σε περίπτωση που αναλάβουν τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις της Εταιρίας.

Το Περιθώριο Κινδύνου υπολογίζεται καθορίζοντας το κόστος παροχής ενός μέρους των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων, ισοδύναμο με το Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (SCR), για την κάλυψη των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων της Εταιρίας έως τη λήξη τους.

Το συνολικό ύψος των Τεχνικών Προβλέψεων (μικτών) σε επίπεδο Χαρτοφυλακίου στις 31/12/2016 ανέρχεται σε 259.304 χιλ. € αυξημένο κατά 22.688 χιλ. € από την 31/12/2015 με ποσοστιαία αύξηση 9,6%.

Συνολικά το ποσό της Βέλτιστης Εκτίμησης στις 31/12/2016 ανέρχεται σε 236.752 χιλ. € αυξημένο κατά 17.460 χιλ. € από την 31/12/2015 με ποσοστιαία αύξηση 7,96%.

Αναλυτικότερα, το ύψος της Βέλτιστης Εκτίμησης Ασφαλίσεων Ζημιών αυξήθηκε κατά 7.691 χιλ. € κυρίως λόγω αύξησης του αποθέματος των εκκρεμών ζημιών (φακ/φακ) κατά 8.679 χιλ. € του κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτου (9,89%), λαμβάνοντας υπόψη και την αυξητική τάση του στόλου. Η αντασφαλιστική συμμετοχή στα αποθέματα εκκρεμών ζημιών του κλάδου αυτοκινήτων, ήταν της τάξης του 1,47% ενώ με 31/12/2015, ήταν 1,62%.

Το ύψος της Βέλτιστης Εκτίμησης των Ασφαλίσεων Ζωής αυξήθηκε κατά 10.818 χιλ. €. Εξετάζοντας τα σημαντικότερα σημεία από τα οποία προέκυψε αυτή η μεταβολή, αυτά έχουν ως εξής:

- Αύξηση κατά 2.397 χιλ. € λόγω αύξησης της νέας παραγωγής και ιδιαιτέρως των εφάπαξ καταβολής συμβολαίων.
- Αύξηση κατά 4.562 χιλ. € λόγω μείωσης της άνευ κινδύνου καμπύλης επιτοκίων.
- Αύξηση κατά 1.875 χιλ. € λόγω εξέλιξης της παλαιάς παραγωγής
- Αύξηση κατά 1.603 χιλ. € λόγω αύξησης της Βέλτιστης Εκτίμησης από την αποτίμηση εγγυήσεων και δικαιωμάτων προαίρεσης (TVOG), η οποία οφείλεται στην αύξηση των spreads.
- Αύξηση του πιστωτικού υπολοίπου των Ομαδικών Συνταξιοδοτικών Προγραμμάτων κατά 2.791 χιλ. € λόγω αύξησης της παραγωγής.
- Αύξηση του πιστωτικού υπολοίπων των συμβολαίων unit linked 1.911 χιλ. € λόγω αύξησης της

παραγωγής.

- Ελάφρυνση κατά 5.471 χιλ. € της Βέλτιστης Εκτίμησης των συμπληρωματικών καλύψεων ατομικών ασφαλίσεων ζωής. Η ελάφρυνση οφείλεται, στην ανάπτυξη του υπολογισμού στο περιβάλλον IBM Algo Financial Modeler, ο οποίος πραγματοποιούνται σε επίπεδο ασφαλισμένου.

Τέλος, το ύψος της Βέλτιστης Εκτίμησης των Ασφαλίσεων Υγείας (SLT-NSLT) μειώθηκε κατά 1.050 χιλ. € σε σχέση με την 31/12/2015.

Το συνολικό ύψος των Τεχνικών Προβλέψεων (καθαρά) στις 31/12/2016 ανέρχεται σε 250.115 χιλ. € αυξημένο κατά 23.835 χιλ. € από την 31/12/2015 με ποσοστιαία αύξηση 10,53%.

Παρατηρείται περίπου αντίστοιχη αύξηση των μικτών και καθαρών Τεχνικών Προβλέψεων, ως αποτέλεσμα της σταθερής αντασφαλιστικής δομής που διατηρεί η Εταιρία τα συγκρινόμενα έτη.

Τέλος, συνολική αύξηση κατά 5.227 χιλ. € του Περιθωρίου Κινδύνου, οφείλεται στην ταυτόχρονη αύξηση της βέλτιστης εκτίμησης, και πώσης των επιτοκίων. Ο επιμερισμός των ποσών παραμένει όπως και στη μεθοδολογία της 31/12/2015.

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κορμάτι του Κινδύνου Ανάλυσης, προκύπτει από την συσχέτιση των κεφαλαιακών απαιτήσεων, για τις ακόλουθες 3 κατηγορίες κινδύνων:

- Κίνδυνος ανάληψης Ασφαλίσεων Ζημιών
- Κίνδυνος ανάληψης Ασφαλίσεων Ζωής
- Κίνδυνος ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας

Κίνδυνος ανάληψης Ασφαλίσεων Ζημιών

Ο κίνδυνος ανάληψης Ασφαλίσεων Ζημιών αποτελείται από τις παρακάτω υποκατηγορίες κινδύνου:

Κίνδυνος Ανάληψης και Αποθέματος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προέρχεται από ζημιές ή από δυσμενή μεταβολή στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων λόγω ακατάλληλων μεθόδων τιμολόγησης και ακατάλληλων μεθόδων ή/ και παραδοχών στην αποθεματοποίηση.

Κίνδυνος Ασφαλίστρου/ Τιμολόγησης

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει όταν τα ασφαλίστρα αποδεικνύονται ανεπαρκή για την κάλυψη των αποζημιώσεων.

Κίνδυνος Αποθέματος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει όταν οι υπάρχουσες αποζημιώσεις είναι μεγαλύτερες από τις αναμενόμενες, εξαιτίας της χρονικής διαφοράς των πληρωμών των αποζημιώσεων ή/και της διαφοράς συχνότητας των αποζημιώσεων από τις αναμενόμενες ή/και λανθασμένων παραμέτρων και υποθέσεων στον υπολογισμό του αποθέματος.

Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από μεταβολές στο επίπεδο ή τη διακύμανση των ποσοστών ακύρωσης, ανανέωσης και εξαγοράς συμβολαίων.

Καταστροφικός Κίνδυνος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει όταν ένα μοναδικό γεγονός ή μια σειρά γεγονότων σε σύντομο χρονικό διάστημα (συνήθως 72 ώρες) είναι εξαιρετικά μεγάλου μεγέθους και έχει ή έχουν ως συνέπεια τη σημαντική απόκλιση των πραγματικών αποζημιώσεων από τις συνολικές αναμενόμενες αποζημιώσεις.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα αποτελέσματα του Κίνδυνου Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζημιών καθώς και τα αποτελέσματα των υποενοτήτων του κινδύνου για τις αντίστοιχες περιόδους. Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες ευρώ.

Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζημιών		
	31/12/2015	31/12/2016
Κίνδυνος ασφαλιστρών και αποθεμάτων	50.659	49.778
Κίνδυνος ακύρωσης	0	0
Καταστροφικός κίνδυνος	2.474	2.499
Σύνολο (Χωρίς όφελος συσχέτισης)	53.133	52.277
Όφελος συσχέτισης	-1.799	-1.816
Συνολική κεφαλαιακή απαίτηση	51.334	50.461

Ο Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζημιών μειώθηκε από 51.334 χιλ € σε 50.461 χιλ €. Τα σημαντικότερα σημεία από τα οποία προέκυψε αυτή η μεταβολή παρουσιάζονται παρακάτω αναλυτικά.

Το αποτέλεσμα της χρέωσης για τον κίνδυνο Ασφαλιστρών και Αποθεμάτων, προκύπτει από το κομμάτι που αφορά τον από κοινού κίνδυνο των ασφαλιστρών και των αποθεμάτων της Εταιρίας. Οι παράγοντες που επηρεάζουν την αποτίμηση του κινδύνου, είναι οι ακόλουθοι:

- Το Business Plan της Εταιρίας και οι προβλέψεις των μελλοντικών ασφαλιστρών,
- Η αυξομείωση των αποθεμάτων των γενικών κλάδων καθώς και η αυξομείωση των δεικτών κερδοφορίας της Εταιρίας,
- Ο από κοινού συντελεστής μεταβλητότητας που προκύπτει ύστερα από την συσχέτιση των αποθεμάτων και των ασφαλιστρών των κλάδων ασφαλίσεων ζημιών. Πιθανές απότομες μεταβολές του μπορούν να αιτιολογηθούν λόγω πιθανής σημαντικής διαφοροποίησης των κινδύνων που γράφει η εταιρεία (πιθανώς λόγω διαφοροποίησης των προϊόντων που προωθεί η εταιρεία),
- Η αυξομείωση της αντασφαλιστικής συμμετοχής στα αποθέματα και στα ασφάλιστρα της Εταιρίας,
- Μακροοικονομικοί παράγοντες, δηλαδή η καμπύλη επιτοκίων που δίνεται από την ΕΙΟΡΑ.

Αναφορικά με το κομμάτι του καταστροφικού κινδύνου, παρατηρήθηκε πολύ μικρή αύξηση στο συνολικό αποτέλεσμα.

Κίνδυνος ανάληψης Ασφαλίσεων Ζωής

Ο κίνδυνος ανάληψης Ασφαλίσεων Ζωής εμπεριέχει τις παρακάτω υποκατηγορίες κινδύνου:

Κίνδυνος θνησιμότητας

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει όταν το πραγματικό ποσοστό θνησιμότητας είναι υψηλότερο από το αναμενόμενο (αφορά όλες τις συμβάσεις ασφάλισης ζωής καθώς και τα ασφαλιστήρια συμβόλαια υγείας, στα οποία η αποζημίωση εξαρτάται από το θάνατο του ασφαλισμένου).

Κίνδυνος μακροβιότητας

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκαλείται όταν η πραγματική θνησιμότητα είναι χαμηλότερη από την αναμενόμενη (αφορά τις συμβάσεις στις οποίες η αποζημίωση βασίζεται στην πιθανότητα επιβίωσης).

Κίνδυνος ανικανότητας – νοσηρότητας

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των ποσοστών ανικανότητας και νοσηρότητας. Ο κίνδυνος αναπηρίας αφορά μόνο την κάλυψη έναντι απώλειας εισοδήματος, σε αντίθεση με τον κίνδυνο νοσηρότητας, που αφορά όλες τις καλύψεις, εκτός από την απώλεια εισοδήματος.

Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από μεταβολές στο επίπεδο ή τη διακύμανση των ποσοστών ακύρωσης, ανανέωσης και εξαγοράς συμβολαίων.

Κίνδυνος Εξόδων

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από το γεγονός ότι η χρονική στιγμή ή/ και το ύψος των εξόδων διαφέρει από το αναμενόμενο.

Κίνδυνος Αναθεώρησης

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που απορρέει από διακυμάνσεις στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των ποσοστών αναθεώρησης που αφορούν στις ετήσιες προσόδους, λόγω αλλαγών στο νομικό περιβάλλον ή την κατάσταση της υγείας του ασφαλισμένου.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα αποτελέσματα του Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας II για τον Κίνδυνο Ανάλυσης Ασφαλίσεων Ζωής καθώς και τα αποτελέσματα των υποενοτήτων του κινδύνου για τις αντίστοιχες περιόδους. Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες ευρώ.

Κίνδυνος Ανάλυσης Ασφαλίσεων Ζωής		
	31/12/2015	31/12/2016
Κίνδυνος θνησιμότητας	920	1.307
Κίνδυνος μακροβιότητας	85	132
Κίνδυνος ανικανότητας	0	364
Κίνδυνος ακυρώσεων	3.884	6.579
Κίνδυνος εξόδων	1.122	1.740
Κίνδυνος αναθεώρησης	0	0
Καταστροφικός κίνδυνος	267	362
Σύνολο (Χωρίς όφελος συσχέτισης)	6.277	10.483
Όφελος συσχέτισης	-1.471	-2.482
Συνολική κεφαλαιακή απαίτηση	4.806	8.001

Ο Κίνδυνος Ανάλυσης Ασφαλίσεων Ζωής αυξήθηκε από 4.806 χιλ € σε 8.001 χιλ €, λόγω της επίδρασης της νέας χαμηλής καμπύλης επιτοκίων, της μεταβολής στη σύνθεση του χαρτοφυλακίου καθώς και την αλλαγή των δημογραφικών υποθέσεων που χρησιμοποιούνται στο υπόδειγμα.

Κίνδυνος ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας

Ο Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας εμπεριέχει τις παρακάτω υποκατηγορίες κινδύνου:

- Κίνδυνος ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας με παρόμοια χαρακτηριστικά με τις Ασφαλίσεις Ζωής (SLT Health)
- Κίνδυνος ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας με παρόμοια χαρακτηριστικά με τις Ασφαλίσεις Ζημιών (NSLT Health)
- Καταστροφικός Κίνδυνος

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα αποτελέσματα του Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας II για τον Κίνδυνο Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας καθώς και τα αποτελέσματα των υποενοτήτων του κινδύνου για τις αντίστοιχες περιόδους. Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες ευρώ.

Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας		
	31/12/2015	31/12/2016
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας με παρόμοια χαρακτηριστικά με τις ασφαλίσεις ζωής (SLT Health)	387	669
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας με παρόμοια χαρακτηριστικά με τις γενικές ασφαλίσεις (NSLT Health)	2.596	2.306
Καταστροφικός κίνδυνος υγείας	745	962
Σύνολο (Χωρίς όφελος συσχέτισης)	3.728	3.938
Όφελος συσχέτισης	-636	-829
Συνολική κεφαλαιακή απαίτηση	3.092	3.109

Ο Κίνδυνος Ανάλυσης Ασφαλίσεων Υγείας αυξήθηκε από 3.092 χιλ. € σε 3.109 χιλ. €, λόγω της νέας παραγωγής. Η αύξηση της κεφαλαιακής απαίτησης σε 669 χιλ. € από 387 χιλ. € που ήταν το 2015 οφείλεται στην αναθεώρηση των δημογραφικών υποθέσεων για το 2016 και πιο συγκεκριμένα στα ποσοστά ακυρωσιμότητας, στη συχνότητα επέλευσης της ζημιάς και το μέσο κόστος. Επίσης το Q4 2016, μοντελοποιήθηκε η καινούργια ομάδα προϊόντων «Ιατροφαρμακευτικά έξοδα», η οποία αυξάνει την κεφαλαιακή απαίτηση του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων υγείας με παρόμοια χαρακτηριστικά με τις ασφαλίσεις ζωής (SLT Health) σε σχέση με το 2015.

Κίνδυνος διακοπής των επιχειρησιακών δραστηριοτήτων (business interruption)

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για την οικονομική θέση του Ομίλου που προκύπτει από την αδυναμία της Εταιρίας να διατηρήσει τις δραστηριότητες της σε περιπτώσεις έκτακτης ανάγκης.

Ο Όμιλος για την αντιμετώπιση αυτού του κινδύνου έχει καταρτίσει πλάνο έκτακτης ανάγκης και Σχέδιο Συνέχισης Εργασιών (Business Continuity Plan) και διαδικασίες τεχνικής και οργανωτικής ανάκτησης των λειτουργιών της.

Κίνδυνος μη ακρίβειας στα δεδομένα/πληροφορίες

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος που διατρέχει ο Όμιλος σε όλες τις λειτουργίες του από ανακρίβειες στα δεδομένα και τις πληροφορίες που χρησιμοποιεί.

Ο Όμιλος για την αντιμετώπιση αυτού του κινδύνου έχει αναπτύξει και τηρεί πολιτική ποιότητας δεδομένων, που είναι εναρμονισμένη με τις πολιτικές του Ομίλου καθώς και με τις εποπτικές απαιτήσεις, όπως καθορίζονται από την οδηγία Φερεγγυότητα II.

Πολιτικός Κίνδυνος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για την οικονομική θέση του Ομίλου που προκύπτει από πολιτικές αποφάσεις που επηρεάζουν τη λειτουργία της Εταιρίας (π.χ. υποτίμηση ή αλλαγή εγχώριου νομίσματος, δυνατότητες δανεισμού, μεταβολές στο χρέος της χώρας κτλ.).

Κίνδυνος Κυβερνητικών Ομολόγων

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για την οικονομική θέση του Ομίλου που προκύπτει από την αλλαγή στη κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των πιστωτικών περιθωρίων κινδύνου (spread) πάνω στην καμπύλη μηδενικού κινδύνου (risk free) που επηρεάζουν τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού. Συγκεκριμένα, αναφέρεται στο κίνδυνο αθέτησης των υποχρεώσεων Κράτους. Αποτελεί περίπτωση πιστωτικού κινδύνου στην οποία το αντισυμβαλλόμενο μέρος είναι Κυβέρνηση Κράτους.

Ο Όμιλος για την αντιμετώπιση του κινδύνου:

- επισκοπεί σε τακτά χρονικά διαστήματα το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων του,

- διαθέτει μηχανισμούς αντιστάθμισης των κινδύνων οι οποίοι προκύπτουν από τις διακυμάνσεις των πιστωτικών περιθωρίων,
- οι επενδυτικές του δραστηριότητες αφορούν επενδύσεις υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Κίνδυνος Συμμόρφωσης

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για την οικονομική θέση του Ομίλου που προκύπτει από τη μη συμμόρφωση της Εταιρίας με το νομικό, φορολογικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Ο Όμιλος για την αντιμετώπιση του κινδύνου:

- ενσωματώνει στη λειτουργία του, τις αλλαγές στο Νομικό, Κανονιστικό και φορολογικό περιβάλλον,
- διαθέτει εγκεκριμένο από το Δ.Σ. ετήσιο πλάνο ελέγχου της Κανονιστικής Συμμόρφωσης,
- διαθέτει ανεξάρτητη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης,
- επικαιροποιεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τις Διαδικασίες και τις Πολιτικές του Ομίλου,
- καταρτίζει πλήρεις και έγκυρες αναφορές προς τις φορολογικές αρχές σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Νομικός Κίνδυνος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για την οικονομική θέση του Ομίλου που προκύπτει από την ανεπαρκή εξέταση της νομικής υφής των συμβάσεων που συντάσσονται είτε με πελάτες είτε με συνεργάτες (διαμεσολαβούντες και προμηθευτές, παρόχους).

Ο Όμιλος για την αντιμετώπιση του κινδύνου:

- διαθέτει Νομική Υπηρεσία με επαρκή εξειδίκευση και διαφοροποίηση ανάλογα με την υφή των νομικών υποθέσεων.
- διαθέτει ροές μέσω των οποίων η Νομική Υπηρεσία διατηρεί συμβουλευτικό ρόλο σε περιπτώσεις δημιουργίας ή επικαιροποίησης συμβάσεων και συμβολαίων.
- διαθέτει επαρκείς διαδικασίες επισκόπησης των συμβάσεων, πριν την υπογραφή τους.
- διαθέτει καταγεγραμμένα κριτήρια αξιολόγησης των συμβαλλόμενων μερών.
- παρακολουθεί τη συμμόρφωση του αντισυμβαλλομένου με τους όρους της σύμβασης.

Στρατηγικός Κίνδυνος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια που προκύπτει από δυσμενείς επιχειρηματικές αποφάσεις (π.χ. εξαγορά, συγχώνευση, ανάπτυξη νέων προϊόντων, εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων σε τρίτους κ.τ.λ.), πλημμελή εφαρμογή των αποφάσεων, έλλειψη ανταπόκρισης στις επιτακτικές αλλαγές της αγοράς, κ.α. Ο Στρατηγικός Κίνδυνος είναι συνάρτηση των ακόλουθων στοιχείων: των στρατηγικών στόχων της επιχείρησης, των επιχειρηματικών στρατηγικών που αναπτύσσονται και των πόρων που διατίθενται για την επίτευξη των στόχων αυτών και τέλος της οικονομικής κατάστασης των αγορών, εντός των οποίων λειτουργεί ο Όμιλος.

Κίνδυνος Φήμης

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για την οικονομική θέση του Ομίλου που προκύπτει από την επιδείνωση της φήμης της ή τη διαμόρφωση αρνητικής αντίληψης για την εικόνα της μεταξύ των αντισυμβαλλομένων, επενδυτών, των πελατών ή/ και των εποπτικών αρχών. Επιπλέον, αδυναμία ανάπτυξης σωστών δημοσίων σχέσεων με τα Μέσα Μαζικής Ενημέρωσης.

Ο Όμιλος για την αντιμετώπιση του κινδύνου: αξιολογεί και να παρακολουθεί την μεταβολή της δημόσιας εικόνας της,

- συμμετέχει σε δράσεις κοινωνικού ενδιαφέροντος που θα βελτίωναν την εικόνα της,
- παρέχει έγκαιρα πληροφόρηση στο επενδυτικό κοινό με σαφήνεια και πλήρη διαφάνεια,
- εφαρμόζει εγκεκριμένη πολιτική προστασίας προσωπικών, διασφαλίζοντας τη μη διαρροή εμπιστευτικών πληροφοριών προς τα Μέσα Μαζικής Ενημέρωσης.

Κίνδυνος Κεφαλαίων

Ως Κίνδυνος Κεφαλαίων χαρακτηρίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για την οικονομική θέση της Εταιρίας που προκύπτει από την αδυναμία της Εταιρίας να καλύψει τις κεφαλαιακές υποχρεώσεις της στις χρονικές στιγμές που απαιτείται.

Στο πλαίσιο αυτό:

- Η Εταιρία καλύπτει το MCR κάτω του οποίου η ασφαλιστική επιχείρηση οδηγείται σε εποπτική

παρέμβαση και πιθανή ανάκληση αδείας.

- Η Εταιρία κατορθώνει να υπερκαλύπτει το SCR
- Η Εταιρία επισκοπεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τους παράγοντες κινδύνου που απειλούν την φερεγγυότητα της.
- Η Εταιρία συμμορφώνεται επαρκώς με τις απαιτήσεις σχετικά με τη ποιότητα των ιδίων κεφαλαίων (ταξινόμηση των Ιδίων Κεφαλαίων Tier 1, 2, 3) για τη κάλυψη των κεφαλαιακών της αναγκών

Η Εταιρία διαχειρίζεται ενεργά την κεφαλαιακή διάρθρωση της και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων της. Η Εταιρία μπορεί να προσαρμόσει την κεφαλαιακή διάρθρωση της, αναπροσαρμόζοντας το ποσό διανομής μερισμάτων στους μετόχους, επιστρέφοντας κεφάλαιο στους μετόχους ή εκδίδοντας μετοχικούς τίτλους. Δεν πραγματοποιήθηκαν αλλαγές στους στόχους, τις διαδικασίες και τις πολιτικές σε σύγκριση με τα προηγούμενα έτη.

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

Πληροφορίες για το Μετοχικό Κεφάλαιο

Ίδιες μετοχές

Η Εταιρία δεν έχει στο χαρτοφυλάκιο της Ίδιες μετοχές.

Πληροφορίες σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 7 του Ν. 3556/2007 σε συμφωνία με όσα ορίζει η παράγραφος 8 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007

Με βάση το άρθρο 4 παράγραφος 7 του Ν. 3556/2007 και τον Κ.Ν. 2190/20 και σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρίας και λοιπών αποφάσεων Γ.Σ. – Δ.Σ., η Εταιρία υποχρεούται να δημοσιεύσει στην παρούσα έκθεση του Διοικητικού της Συμβουλίου αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα παρακάτω θέματα:

Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 17.327.316,51 € και διαιρείται σε 27.503.677 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,63 € η κάθε μία (απόφαση έκτακτης γενικής συνέλευσης 16/12/2014). Οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρίας που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπει ο Νόμος και το Καταστατικό της Εταιρίας, και ειδικότερα:

- Το δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας.
- Το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια κέρδη της Εταιρίας, το οποίο ανέρχεται σε ποσοστό 35% των καθαρών κερδών μετά από αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και των λοιπών κερδών που αναφέρονται στην παρ. 1 του άρθρου 3 του Α.Ν. 148/67. Το υπολειπόμενο ποσό διανέμεται συνολικά ή μερικά στους μετόχους ή διατίθεται για σχηματισμό ή ενίσχυση οποιονδήποτε αποθεματικών ή κρατήσεων, με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων.
- Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, ο οποίος αναφέρεται στο τηρούμενο από την Εταιρία μητρώο μετόχων κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στο μέτοχο εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. Η αξίωση είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέχεται στο Ελληνικό Δημόσιο μετά την παρέλευση πέντε (5) ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.
- Το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με μετρητά και

την ανάληψη νέων μετοχών.

- Το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με το άρθρο 29 του Καταστατικού της). Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρίας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρίας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του Καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους.

Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του Ν. 3556/2007 είναι οι ακόλουθες :

- Εταιρία ALTER EGO Α.Ε.: ποσοστό 85,14%
- Εταιρία ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ: ποσοστό 99,07%
- Reliance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορεύσεων: ποσοστό 100,00%

Με βάση το μετοχολόγιο στις 31 Δεκεμβρίου 2016, η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας, ήταν η ακόλουθη:

- ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ ΧΡΗΣΤΟΣ (Άμεση και Έμμεση συμμετοχή): 7.085.775 μετοχές, ή ποσοστό 25,764%
- EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT: 4.125.552 μετοχές, ή ποσοστό 15,0%
- ΛΕΚΚΑΚΟΣ ΣΤΑΥΡΟΣ (Άμεση και Έμμεση συμμετοχή): 2.350.000 μετοχές, ή ποσοστό 8,544 %
- Λοιποί Μέτοχοι: 13.942.350 μετοχές, ή ποσοστό 50,692%

Η κατανομή των μετόχων στις 31/12/2016, είχε ως εξής:

- Φυσικά Πρόσωπα: 3.135 μέτοχοι
- Νομικά Πρόσωπα: 62 μέτοχοι
- Κοινές Μεριδες: 138 μέτοχοι

Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν υφίστανται στο καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

Συμφωνίες μεταξύ μετόχων της Εταιρίας, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου

Δεν έχουν περιέλθει εις γνώση της Εταιρίας, ούτε προβλέπονται από το καταστατικό της, συμφωνίες

μεταξύ μετόχων οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στην μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης Καταστατικού

Αναφορικά με το διορισμό, την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού της, δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι να διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του για την έκδοση νέων μετοχών ή για την αγορά ιδίων μετοχών

Δεν υφίσταται ειδική αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων εκ των μελών του, για έκδοση νέων μετοχών.

Δεν έχει δοθεί άλλη εξουσιοδότηση από την Γενική Συνέλευση στο Διοικητικό Συμβούλιο για αγορά ιδίων μετοχών, πέραν της εξουσιοδότησης που του παρείχε η από 19/5/09 Γενική Συνέλευση, βάσει της οποίας μπορούσαν να αποκτηθούν μέχρι 1.375.183 ίδιες μετοχές με εύρος τιμής από 0,50 € έως 4,00 €. Με βάση τη συγκεκριμένη απόφαση υπήρχε δυνατότητα να ενεργοποιηθεί έως την 18/5/11, κάτι που όμως, δεν συνέβη.

Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Συμφωνίες που η Εταιρία έχει συνάψει με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή με το προσωπικό της, οι οποίες προβλέπουν αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας της δημόσιας πρότασης

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή μη νόμιμης αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης, ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο, ή τερματισμού της θητείας, ή της απασχόλησης τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Στοιχεία Μετοχής - Μερισματική Απόδοση

Το κλείσιμο της τιμής της μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών της ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη στις 30/12/2016 ήταν 1,97 €, ήτοι 35,9 % υψηλότερο έναντι της τιμής κλεισίματος στις 31/12/2015 (1,45 €). Στο υψηλό έτος, η τιμή της μετοχής έφτασε στα 2,06 € και στο χαμηλό έτος στα 1,28 €. Η κεφαλαιοποίηση της Εταιρίας στις 30/12/2016 ανήλθε στα 54,2 εκ. €.

Σημαντικά γεγονότα περιόδου αναφοράς

Σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την περίοδο από 01/01 έως 31/12/2016 είναι τα κάτωθι:

Η Ευρωπαϊκή Πίστη Υπερήφανος Υποστηρικτής της Ελληνικής Ολυμπιακής Ομάδας του Ρίο

Η Ευρωπαϊκή Πίστη, θέλοντας να ενισχύσει τις προσπάθειες των αθλητών που θα εκπροσωπήσουν τη χώρα μας στη μεγαλύτερη παγκόσμια αθλητική διοργάνωση, τους Ολυμπιακούς Αγώνες που θα φιλοξενηθούν στο Ρίο, ανακοίνωσε τη συνεργασία της με την Ελληνική Ολυμπιακή Επιτροπή ως «Υποστηρικτής της Ελληνικής Ολυμπιακής Ομάδας».

Η συγκεκριμένη συνεργασία αφορούσε στην Ομαδική Ασφάλιση των μελών της αθλητικής αποστολής που θα ταξίδευε στο Ρίο και κάλυπτε τις μετακινήσεις τους στο εξωτερικό και πιο συγκεκριμένα στο χώρο διαμονής τους και τις μετακινήσεις τους προς και από τους αγωνιστικούς και προπονητικούς χώρους στις διάφορες πόλεις όπου θα αγωνίζονταν. Επιπρόσθετα, κάλυπτε και τα ατυχήματα κατά τη διάρκεια των αγώνων και των προπονήσεων.

Car Total – Νέα εφαρμογή στον Κλάδο Αυτοκινήτων:

Η Ευρωπαϊκή Πίστη, ανακοίνωσε τη διάθεση της εφαρμογής Car Total, με την οποία παρέχει σε όλους τους ασφαλισμένους της στον Κλάδο Αυτοκινήτων και κατόχους smartphone, τη δυνατότητα άμεσης βοήθειας σε περίπτωση έκτακτης ανάγκης κατά τη διάρκεια της οδήγησής τους.

Επιλογή της SAS Hellas ως στρατηγικό συνεργάτη στην καταπολέμηση της ασφαλιστικής απάτης:

Με την υιοθέτηση των λύσεων SAS Fraud Framework for Insurance και SAS Visual Analytics, η Ευρωπαϊκή Πίστη επιθυμεί να θωρακίσει τόσο την ίδια όσο και το εκτεταμένο Δίκτυο Πωλήσεων που διαθέτει, ενώ παράλληλα στοχεύει στον εκσυγχρονισμό και στην αυτοματοποίηση των εσωτερικών της διαδικασιών στη Διεύθυνση Αποζημιώσεων αυτοκινήτου.

Αυτό επιτυγχάνεται μέσω του προηγμένου μηχανισμού analytics, ο οποίος αξιοποιεί πολλαπλές τεχνικές όπως predictive modeling, text mining, αναζήτηση σε βάσεις δεδομένων, αυτοματοποιημένους επιχειρηματικούς κανόνες, ανίχνευση ανωμαλιών και κανόνες δικτύου προκειμένου να ανακαλύψει την απάτη. Με το συγκεκριμένο μηχανισμό, η Εταιρία βελτιστοποιεί και μεγιστοποιεί τους τρόπους εύρεσης απάτης και επιτυγχάνει να αυτοματοποιήσει τη διαδικασία διαχείρισης των απαιτήσεων, να μειώσει το Δείκτη Ζημιών (Loss Ratio), να αυξήσει το ανταγωνιστικό της πλεονέκτημα, παρέχοντας καλύτερο customer service και να αυξήσει το μερίδιο αγοράς της στην ελληνική αγορά.

Είσοδος νέων στρατηγικών εταιρών στο μετοχικό κεφάλαιο της Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ:

Η European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) απέκτησε το 15% του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας.

Το συγκεκριμένο ποσοστό ήταν μέρος του συνολικού ποσοστού που κατείχε η Τράπεζα Πειραιώς από το 2007 και η οποία, βάσει του αναθεωρημένου πλάνου αναδιάρθρωσης, προέβη σε αποεπένδυση ως μη αμιγώς τραπεζική δραστηριότητα.

Η EBRD είναι μια AAA πιστοληπτικής ικανότητας Αναπτυξιακή Τράπεζα η οποία ανήκει σε 65 κράτη, την Ευρωπαϊκή Ένωση και την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων ενώ από την ίδρυσή της, το 1991, έχει επενδύσει πάνω από 100 δις € σε περισσότερα από 4.500 projects.

Η συμμετοχή της EBRD ενισχύει τις προσπάθειες για την περαιτέρω ανάπτυξη της ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη και τη συνέχιση της ανοδικής πορείας που καταγράφει καθ' όλη τη διάρκεια των 40 χρόνων λειτουργίας της και ειδικότερα τα τελευταία 7 χρόνια, ανοίγοντας νέους ορίζοντες συνεργασίας και τεχνογνωσίας.

Το υπόλοιπο ποσοστό που κατείχε η Τράπεζα Πειραιώς, απέκτησαν τα επενδυτικά σχήματα Orasis Fund SPC (2,5%), Serengeti Asset Management (2,5%), καθώς και στελέχη Διοίκησης της Εταιρίας (8,6%).

Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης:

Τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Χρήσης 2015 σε απλή και ενοποιημένη βάση, καθώς και τη διανομή μερίσματος €0,06 ανά μετοχή, ενέκρινε μεταξύ άλλων η Τακτική Γενική Συνέλευση της ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη, η οποία πραγματοποιήθηκε την Τρίτη 14 Ιουνίου 2016, με τη συμμετοχή των νέων στρατηγικών εταιρών, EBRD – Orasis Fund– Serengetti A.M., οι οποίοι πρόσφατα απέκτησαν το μεγαλύτερο μέρος από το μερίδιο που κατείχε η Τράπεζα Πειραιώς.

Κατά τη διάρκεια της Γενικής Συνέλευσης παρουσιάστηκαν στους μετόχους τα πεπραγμένα της Χρήσης 2015 καθώς και οι στόχοι και οι προοπτικές ανάπτυξης της Εταιρίας. Ειδική αναφορά έγινε στη θεαματική κατά 50% αύξηση της παραγωγής, που έχει σημειώσει η Εταιρία από το 2009 έως και σήμερα, καθώς και όλων των άλλων οικονομικών μεγεθών της για έβδομη συνεχή χρονιά, μεταξύ των οποίων και ο διπλασιασμός του μεριδίου αγοράς.

Στην Τακτική Γενική Συνέλευση εγκρίθηκαν επίσης, η απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της Χρήσης του 2015, η εκλογή νέων Ορκωτών Ελεγκτών για τη Χρήση 2016, η ανάκληση απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων στις 17/11/2015 περί τροποποίησης του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρίας, καθώς και η αντικατάσταση Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Πλατινένιο Βραβείο Επιχειρηματικής Ηθικής & Εταιρικής Υπευθυνότητας:

Η Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ βραβεύτηκε από το Ελληνικό Ινστιτούτο Επιχειρηματικής Ηθικής - EBEN GR με Platinum Βραβείο για το σύνολο της επιχειρηματικής της λειτουργίας. Το συγκεκριμένο βραβείο είναι το επιστέγασμα των αρχών της εταιρικής υπευθυνότητας που εφαρμόζει η εταιρία αναφορικά με το ανθρώπινο δυναμικό, τη σχέση της με τους πελάτες και τη συνεισφορά στην κοινωνία και στην προστασία του περιβάλλοντος.

Νέο ISO 9001:2015 για το σύνολο των υπηρεσιών της:

Η Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ ολοκλήρωσε με απόλυτη επιτυχία την ετήσια επιθεώρηση με βάση τα κριτήρια του νέου ISO 9001:2015 για το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών της, μετά από τον σχετικό έλεγχο που πραγματοποίησε ο αναγνωρισμένος φορέας TUV NORD. Το νέο ISO 9001:2015 είναι απόλυτα εναρμονισμένο με τη φιλοσοφία της Εταιρίας, τη συνεχή βελτίωση της ποιότητας των υπηρεσιών της και την πλήρη ικανοποίηση των πελατών της.

Αξίζει να σημειωθεί ότι η Ευρωπαϊκή Πίστη, η μοναδική Ασφαλιστική Εταιρία στην Ελλάδα που κατέχει από το 2002 πιστοποίηση ISO για το σύνολο των υπηρεσιών της, παρά την τριετή χρονική περίοδο που είχε στη διάθεσή της για μετάβαση από το ISO 9001:2008 στο ISO 9001:2015, αποφάσισε να ελεγχθεί με βάση τα νέα, αυστηρότερα κριτήρια του συστήματος ISO 9001:2015, με στόχο την άμεση μετάβασή της στο νέο πρότυπο.

“True Leader” εταιρία για 6η συνεχόμενη χρονιά:

Η Ευρωπαϊκή Πίστη βραβεύτηκε για έκτη χρονιά ως “True Leader” εταιρία, στο πλαίσιο του θεσμού της ICAP GROUP “True Leaders”, αποτελώντας μία εκ των 11 επιχειρήσεων που λαμβάνουν αυτή την διάκριση κάθε χρόνο.

Συνεχίζοντας ανελλιπώς να βραβεύεται από την καθιέρωση του θεσμού, η Ευρωπαϊκή Πίστη διακρίθηκε ως μια από τις 72 καλύτερες επιχειρήσεις - ηγέτες στην Ελληνική αγορά, σύμφωνα με τα δημοσιευμένα αποτελέσματα των εταιριών για το οικονομικό έτος 2015, ικανοποιώντας για έκτη συνεχόμενη χρονιά και τις τέσσερις προϋποθέσεις βράβευσης: Κερδοφορία, Αύξηση Προσωπικού, υψηλό Rating πιστοληπτικής ικανότητας και διακεκριμένη θέση της Εταιρίας στον κλάδο που δραστηριοποιείται.

Νέος Απολογισμός Βιωσιμότητας σύμφωνα με το νέο πλαίσιο GRI G4:

Στη δημοσίευση του νέου Απολογισμού Βιωσιμότητας σύμφωνα με το νέο πλαίσιο GRI G4 προχώρησε η Ευρωπαϊκή Πίστη, με σκοπό την ενημέρωση όλων των ενδιαφερομένων μερών για την πολιτική, τα προγράμματα, τις δράσεις και τους μελλοντικούς της στόχους. Στον Απολογισμό Βιωσιμότητας αποτυπώνονται τα αποτελέσματα της δραστηριότητας της Εταιρίας ως

αποτέλεσμα της κοινωνικά υπεύθυνης λειτουργίας της. Πιο συγκεκριμένα, παρουσιάζονται αναλυτικά οι αρχές της εταιρικής υπευθυνότητας που εφαρμόζει η Εταιρία αναφορικά με το ανθρώπινο δυναμικό, τη σχέση της με τους πελάτες, τη συνεισφορά στην κοινωνία και στον αθλητισμό αλλά και την προστασία του περιβάλλοντος με ενέργειες που έχουν ως στόχο τη μείωση του ενεργειακού της αποτυπώματος.

Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη για το 2017

Οι μελλοντικές προκλήσεις της Ελλάδας για το 2017 είναι ιδιαίτερα σημαντικές. Μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης, δεν έχει ακόμα ολοκληρωθεί η δεύτερη αξιολόγηση του ελληνικού προγράμματος. Υπό τον όρο της έγκαιρης ολοκλήρωσης της δεύτερης αξιολόγησης, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προβλέπει ότι η ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας αναμένεται να επιταχυνθεί το 2017 με ανάπτυξη περίπου 2,7% του ΑΕΠ, «στη βάση της βελτίωσης των χρηματοοικονομικών συνθηκών και της σταδιακής χαλάρωσης των ελέγχων κεφαλαίων». Παράλληλα, προβλέπεται επιτάχυνση της ιδιωτικής κατανάλωσης και των επενδύσεων και ο δείκτης ανάπτυξης το 2018 αναμένεται να διαμορφωθεί στο 3,1%.

Η ανεργία αναμένεται να μειωθεί σταθερά την περίοδο των προβλέψεων (έως το 2018), χάρη στις μεταρρυθμίσεις στην αγορά εργασίας, «οι οποίες θέτουν ευέλικτες μορφές απασχόλησης και καθορισμό μισθών». Σύμφωνα με την Επιτροπή, «οι καθοδικοί κίνδυνοι», οι οποίοι θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις προβλέψεις, σχετίζονται, κυρίως, με την αβεβαιότητα γύρω από την ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης, με εξωγενείς παράγοντες, όπως οι γεωπολιτικές και οικονομικές εντάσεις σε διεθνές και περιφερειακό επίπεδο, καθώς και με την προσφυγική κρίση.

Σχετικά με το δημοσιονομικό έλλειμμα της Ελλάδας, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προβλέπει ότι το 2016 θα διαμορφωθεί στο -1,1% του ΑΕΠ και θα παραμείνει σταθερό και το 2017. Η Επιτροπή προβλέπει δημοσιονομικό πλεόνασμα 0,7% το 2018.

Παράγοντας που θα επηρεάσει σημαντικά την ελληνική οικονομία το τρέχον έτος είναι και η ώθηση στην οικονομική δραστηριότητα από το διεθνή τουρισμό που εκδηλώνεται από το 2014 και πιθανότατα θα διατηρηθεί και θα ενισχυθεί περαιτέρω το 2017.

Μέσα σε αυτό το περιβάλλον, η Εταιρία έχει θέσει για το 2017 τους παρακάτω οικονομικούς στόχους:

- Αύξηση καθαρής παραγωγής κατά 3,8%
- Μείωση των γενικών εξόδων ως ποσοστό επί της παραγωγής κατά 0,5%

Λοιπές ενέργειες

Παράλληλα η Εταιρία πέτυχε την:

- Ισχυροποίηση του Brand Name της.
- Επέκταση των συνεργασιών του Ασφαλιστικού Γονέα.
- Σημαντική αύξηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, τα οποία ξεπέρασαν τα 580 χιλ.

- Αύξηση των εσόδων επενδύσεων κατά 10 %
- Μείωση του κόστους πρόσκτησης κατά 0,5%
- Διατήρηση του συντελεστή ζημιών στα επίπεδα του 2016
- Διατήρηση της κερδοφορίας στα ίδια επίπεδα
- Μείωση του συντελεστή ακυρώσεων κατά 0,5%.

Παράλληλα, έχουν τεθεί και οι κατωτέρω ποιοτικοί στόχοι οι οποίοι εστιάζουν στην:

- Διατήρηση των υποδομών για την εφαρμογή της Φερεγγυότητας II που περιλαμβάνουν τη διενέργεια της άσκησης ORSA / FLAOR, την διενέργεια stress test, τη συνέχιση της λειτουργίας του προγράμματος RV Solvency για την έκδοση αναφορών, τη δημιουργία νέου 5ετούς Business Plan και την εμβάθυνση σε θέματα ρίσκου
- Συνέχιση της ανάπτυξης νέων μηχανογραφικών εφαρμογών και στην έναρξη της εκ' Βάθρων σχεδίασης του κλάδου Ζωής σε αρχιτεκτονική SOA
- Πλήρη λειτουργία του νέου μηχανογραφικού συστήματος αντιμετώπισης της απάτης SAS FRAUD.
- Δημιουργία νέας διαδικτυακής πλατφόρμας διαχείρισης πελατών
- Ενίσχυση του cross selling και της χρήσης του «Ασφαλιστικού Γονέα».
- Εκπαίδευση και personal coaching στο προσωπικό, σε προαιρετική βάση.

Τέλος, για το 2017 έχουν τεθεί οι κατωτέρω στρατηγικοί στόχοι, οι οποίοι είναι:

- Διασφάλιση – μεγέθυνση της οντότητας της Εταιρίας και των συμφερόντων των μετόχων, των εργαζομένων και των ασφαλισμένων
- Συνεχής δράση επίτευξης στόχου «Ονείρου» και διαμόρφωση ενιαίας κουλτούρας προσανατολισμού προς το στόχο
- Ανάδειξη της Εταιρίας ως εκ των κορυφαίων ασφαλιστικών οργανισμών ως προς το μέγεθος, την φερεγγυότητα & αξιοπιστία, την πληρότητα και την ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών, το κοινωνικό πρόσωπο και τα οικονομικά αποτελέσματα.

Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, στις οποίες η Μητρική Εταιρία διατηρεί τον έλεγχο. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης του Ομίλου, συγγενικά με αυτά πρόσωπα πρώτου βαθμού, εταιρίες που ελέγχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους.

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιούνται με τους ίδιους όρους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη. Συναλλαγές και υπόλοιπα μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

Τα ποσά από συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα προς αυτή μέρη και πρόσωπα κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, σωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης μέχρι και την λήξη της τρέχουσας χρήσης έχουν ως εξής (ποσά σε χιλ. €):

α) Συναλλαγές Μητρικής Εταιρίας με θυγατρικές

31/12/2016				
	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών και ενοίκια	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ALTER-EGO Α.Ε.	34	453	0	8
RELIANCE Α.Ε.	1	0	4	0
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	41	80	7	25
ΣΥΝΟΛΟ	76	533	11	33

31/12/2015				
	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών και ενοίκια	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ALTER-EGO Α.Ε.	32	541	19	18
RELIANCE Α.Ε.	0	0	0	0
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	56	50	7	15
ΣΥΝΟΛΟ	89	591	26	33

β) Συναλλαγές με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31/12/2016	13/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Μισθοί - Εργοδοτικές εισφορές	1.754	1.934	1.577	1.747
Παροχές μετά την έξοδο από υπηρεσία	1.028	898	1.028	898
Απαιτήσεις	1.356	916	1.356	916
Υποχρεώσεις	2.819	1.783	2.819	1.783

Για την προηγούμενη χρήση 2015, έγινε τροποποίηση των κονδυλίων Αμοιβές Διευθυντικών στελεχών και Συναλλαγές με Διευθυντικά στελέχη, έτσι ώστε να είναι συγκρίσιμα με την κλειόμενη χρήση.

Όλες οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών στελεχών αφορούν βραχυπρόθεσμες παροχές.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, η Εταιρία δεν σχημάτισε πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά οφειλόμενα από συνδεδεμένα μέρη λόγω της μη ύπαρξης τέτοιου κινδύνου.

Σημαντικά γεγονότα μετά το τέλος της περιόδου αναφοράς

Για την χρήση που έληξε την 31/12/16, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει την διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2016, ποσού € 2.750.367,70, το οποίο αναλογεί σε € 0,10 ανά μετοχή.

Τα παραγωγικά στοιχεία της περιόδου Ιανουαρίου – Μαρτίου 2017 εμφανίζονται ανοδικά σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι:

- Η παραγωγή διαμορφώθηκε σε μεγαλύτερα επίπεδα από την αντίστοιχη περσινή περίοδο κατά 8,1%
- Το σύνολο των δαπανών της εταιρίας μειώθηκε κατά 2,0 % σε σχέση με το 2016
- Τα λοιπά έσοδα εμφανίζονται στα ίδια επίπεδα με αυτά του 2016
- Η ρευστότητα της εταιρίας είναι εντός του προϋπολογισμένου στόχου.

Σημειωτέον ότι, με βάση προσωρινά στοιχεία, η ασφαλιστική αγορά τον Ιανουάριο - Φεβρουάριο 2017 παρουσίασε ανάπτυξη κατά 1,9 %.

Πέραν των ανωτέρω αναφερθέντων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων γεγονότα, τα οποία αφορούν τον Όμιλο και την Εταιρία για τα οποία να επιβάλλεται αναφορά.

Χαλάνδρι, 24 Απριλίου 2017

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Σταύρος Λεγκκάκος





Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

Στις κατωτέρω δηλώσεις, οι οποίες λαμβάνουν χώρα σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφο 2 του Ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα, προβαίνουν οι ακόλουθοι Εκπρόσωποι του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας:

1. Σταύρος Λεγκκάκος, Πρόεδρος του Δ.Σ.
2. Χρήστος Γεωργακόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος & Μέλος του Δ.Σ.
3. Νικόλαος Χαλκιοπούλος, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Οι κάτωθι υπογράφοντες, υπό την ως άνω ιδιότητα μας, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

Α. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.» για τη χρήση 1/1/2016-31/12/16, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως του Ομίλου και της Εταιρίας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, εκλαμβανομένων ως σύνολο.

Β. Η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρίας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Χαλάνδρι, 24 Απριλίου 2017

Οι δηλούντες

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

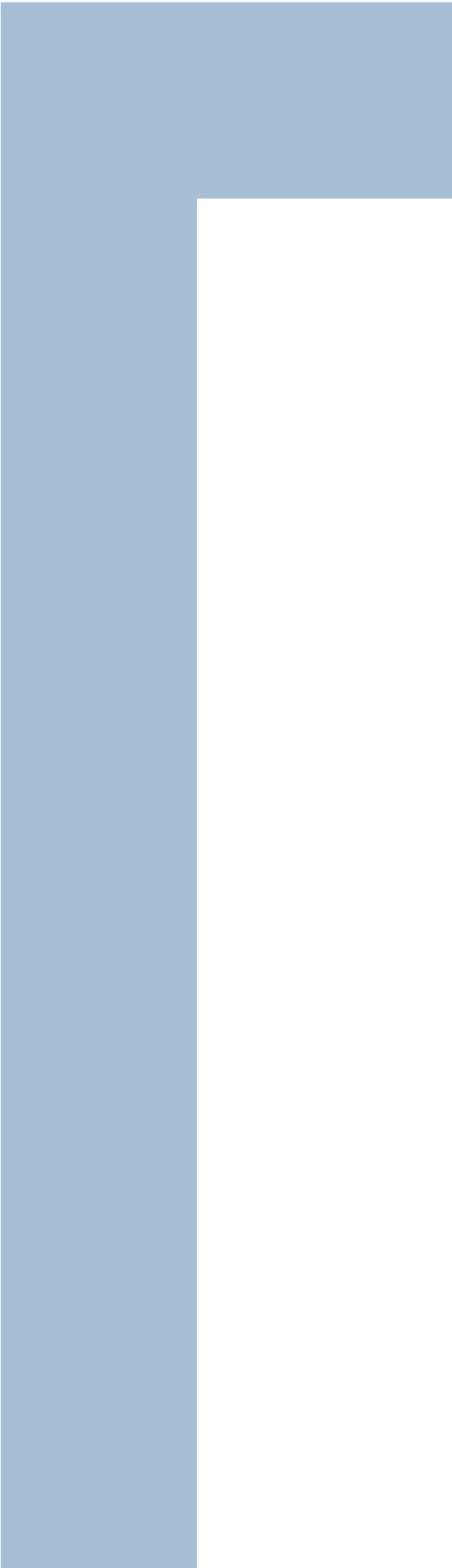
Ο Αντιπρόεδρος

Σταύρος Λεγκκάκος

Χρήστος Γεωργακόπουλος

Νικόλαος Χαλκιοπούλος







Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ»

Έκθεση ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ», οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2016, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, τα οποία έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β/2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Εταιρίας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

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

β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ΒΒ του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2016.

γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 24 Απριλίου 2017

PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 132
Λ. Κηφισίας 124, 115 26 - Αθήνα

Ευστάθιος Π.Καγιούλης
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13271





Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις (Ενοποιημένες και Εταιρικές)

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
που έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

**ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
Χρήσεως 2016**

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που παρατίθενται, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΓΑ» στις 24 Απριλίου 2017 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτηση τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.europaikipisti.gr καθώς και στο διαδικτυακό χώρο του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οι χρηματοοικονομικές αυτές καταστάσεις υπόκεινται στην έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας.

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης					
Ποσά σε χιλ. €	Σημ.	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
		31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ενσώματα πάγια	5.1	17.872	18.008	17.708	17.875
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.2	15.447	15.435	15.447	15.435
Άυλα Περουσιακά Στοιχεία		873	653	812	610
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	5.3	260.996	236.374	260.276	235.818
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	5.4	1.440	1.987	1.440	1.987
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	5.5	0	0	3.150	3.266
Επενδύσεις για λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	5.6	8.486	7.040	8.486	7.040
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.7	1.710	3.117	1.519	2.931
Δάνεια σε προσωπικό,ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής	5.8	5.668	6.209	5.668	6.209
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	5.9	11.422	13.697	11.422	13.697
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	5.10	10.520	11.360	10.520	11.360
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες		429	429	429	429
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	5.11	16.069	14.211	16.069	14.211
Λοιπές Απαιτήσεις	5.12	10.822	11.432	8.018	8.940
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	5.13	25.991	15.640	25.622	15.158
Σύνολο Ενεργητικού		387.745	355.592	386.586	354.966
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μαθηματικά Αποθέματα και Τεχνικές Προβλέψεις					
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών Ζωής	5.14	55.923	49.698	55.923	49.698
Εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζημιών και Ζωής	5.14	155.836	152.920	155.836	152.920
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	5.14	44.651	39.430	44.651	39.430
Ασφαλιστικές προβέςεις ασφαλίσεων Ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	5.14	8.486	7.040	8.486	7.040
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	5.14	1.844	1.738	1.844	1.738
		266.740	250.826	266.740	250.826
Υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές,πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων		4.760	4.831	4.760	4.831
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	5.10	268	180	268	180
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες		170	170	170	170
Λοιπές υποχρεώσεις	5.15	17.611	18.429	15.844	16.830
Προβλέψεις	5.16	2.253	1.168	1.954	936
Τρέχων φόρος εισοδήματος		666	149	628	62
		25.728	24.927	23.624	23.009
Σύνολο υποχρεώσεων και προβλέψεων		292.468	275.753	290.364	273.835
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβεβλημένο	5.17	17.327	17.327	17.327	17.327
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	5.17	18.841	18.841	18.841	18.841
Αποθεματικά	5.18	16.505	13.937	16.268	13.733
Αποτέλεσμα εις Νέον		42.434	29.578	43.786	31.230
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Μητρικής		95.107	79.683	96.222	81.131
Δικαιώματα Μειοψηφίας		170	156	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		95.277	79.839	96.222	81.131
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων		387.745	355.592	386.586	354.966

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων		Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
Ποσά σε χιλ. €	Σημ.	01/01-31/12/16	01/01-31/12/15	01/01-31/12/16	01/01-31/12/15
Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	4.1	172.221	167.235	172.221	167.235
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	4.2	-12.582	-10.724	-12.582	-10.724
Καθαρά από αντασφάλιση εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		159.639	156.511	159.639	156.511
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	4.3	-4.536	5.420	-4.536	5.420
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		155.103	161.931	155.103	161.931
Έσοδα επενδύσεων	4.4	4.658	4.434	4.663	4.443
Κέρδη/ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	4.5	749	-681	741	-711
Κέρδη/ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	4.6	0	-792	0	-792
Έσοδα από μη ασφαλιστική δραστηριότητα	4.7	9.380	7.249	0	0
Κόστος μη ασφαλιστικής δραστηριότητας	4.8	-8.646	-6.658	0	0
Λοιπά έσοδα	4.9	535	575	521	572
		6.676	4.127	5.925	3.512
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	4.10	-74.142	-70.709	-74.142	-70.709
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	4.11	-30.304	-32.204	-30.304	-32.204
Ασφαλιστικές προβλέψεις	4.12	-10.951	-21.441	-10.951	-21.441
Χρηματοοικονομικό κόστος	4.13	-94	-116	-84	-107
Έξοδα διάθεσης	4.14	-11.980	-13.874	-12.210	-14.118
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	4.15	-10.906	-10.700	-10.276	-10.218
Λοιπά Έξοδα	4.16	-2.365	-657	-2.445	-569
Κέρδος (Ζημία) προ φόρων		21.037	16.357	20.616	16.077
Φόρος Εισοδήματος	4.17	-6.339	-5.145	-6.233	-5.064
Κέρδος (Ζημία) χρήσης		14.698	11.212	14.383	11.013
Λοιπά συνολικά έσοδα:					
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων					
Μεταβολή του αποθεματικού των Διαθεσίμων Προς Πώληση Αξιογράφων		3.565	-1.543	3.518	-1.524
Φόρος Εισοδήματος που αναλογεί		-1.034	447	-1.021	443
		2.531	-1.096	2.497	-1.081
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων					
Αποθεματικό επανεκτίμησης ακινήτων		0	-798	0	-798
Φόρος Εισοδήματος που αναλογεί		0	231	0	231
		0	-567	0	-567
Αναλογιστικά κέρδη σε προγράμματα καθορισμένων παροχών		-198	228	-196	228
Φόρος Εισοδήματος που αναλογεί		57	-66	57	-66
		-141	162	-139	162
Επίπτωση λόγω αλλαγής φορολογικού συντελεστή		0	-12	0	-15
		0	-12	0	-15
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		2.390	-1.513	2.358	-1.501
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης		17.088	9.699	16.741	9.512
Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα αποδίδοντα σε:					
Ιδιοκτήτες της Μητρικής		17.074	9.687	16.741	9.512
Δικαιώματα μειοψηφίας		14	12	0	0
Σύνολο		17.088	9.699	16.741	9.512
Βασικά κέρδη (ζημιά) ανά μετοχή (Ποσά σε €)	4.18	0,5339	0,4072	0,5229	0,4004

Κατάσταση Ταμειακών Ροών				
Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Κέρδος προ φόρων	21.037	16.357	20.616	16.077
Αποσβέσεις	894	800	855	762
Εσοδα επενδύσεων	-42	-42	0	0
Τόκοι χρεωστικοί	94	116	84	107
Απομειώσεις/Διαγραφές	0	1.092	116	1.092
Ασφαλιστικές προβλέψεις	16.446	15.910	16.446	15.910
Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως	1.865	209	1.800	137
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περουσικά στοιχεία	40.294	34.442	39.917	34.085
Μεταβολές στα λειτουργικά περουσικά στοιχεία				
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων	1.737	1.319	2.066	1.818
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων	-1.754	149	-2.100	-321
Τόκοι χρεωστικοί καταβλημένοι	-65	-82	-55	-73
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	-165.243	-165.389	-165.243	-165.389
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	144.443	143.222	144.443	143.222
Καταβλημένος φόρος εισοδήματος	-4.896	-5.571	-4.566	-5.557
Αύξηση επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	-1.447	-69	-1.447	-69
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	13.069	8.021	13.015	7.716
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορές άυλων και ενσώματων πάγιων περουσικών στοιχείων	-990	-978	-901	-905
Πωλήσεις άυλων και ενσώματων πάγιων περουσικών στοιχείων	0	1	0	0
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	-431	-241	0	0
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	313	0	0	0
Εσοδα επενδύσεων	42	42	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-1.066	-1.176	-901	-905
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Μερίσματα	-1.650	0	-1.650	0
Μεταβολή δανείων	-2	1	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-1.652	1	-1.650	0
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων	10.351	6.846	10.464	6.811
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	15.640	8.794	15.158	8.347
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	25.991	15.640	25.622	15.158

**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
Όμιλος**

Ποσά σε χιλ. €	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Απο-θεματικά	Σωρευμένα Κέρδη/Ζημιές	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2015	17.327	18.841	13.252	20.576	144	70.140
Αποτέλεσμα περιόδου				11.200	12	11.212
Τακτικό αποθεματικό	0	0	2.203	-2.203	0	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)	0	0	-992	0	0	-992
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (αναπροσαρμογή ακινήτων)	0	0	-684	0	0	-684
Αναλογιστικό πλεόνασμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών	0	0	0	163	0	163
Αποθεματικά φορολογικού νόμου	0	0	158	-158	0	0
Υπόλοιπα 31/12/2015	17.327	18.841	13.937	29.578	156	79.839
Υπόλοιπα 01/01/2016	17.327	18.841	13.937	29.578	156	79.839
Αποτέλεσμα περιόδου				14.685	13	14.698
Τακτικό αποθεματικό	0	0	0	0	0	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)	0	0	2.530	0	1	2.531
Αναλογιστικό πλεόνασμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών	0	0	0	-141	0	-141
Διανεμηθέν μέρισμα	0	0		-1.650	0	-1.650
Μεταφορές			38	-38		0
Υπόλοιπα 31/12/2016	17.327	18.841	16.505	42.434	170	95.277

Μητρική Εταιρία

Ποσά σε χιλ. €	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Απο-θεματικά	Σωρευμένα Κέρδη/Ζημιές	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2015	17.327	18.841	13.037	22.414	71.619
Αποτέλεσμα περιόδου				11.013	11.013
Τακτικό αποθεματικό	0	0	2.203	-2.203	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)	0	0	-981	0	-981
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (αναπροσαρμογή ακινήτων)	0	0	-684	0	-684
Αναλογιστικό πλεόνασμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών	0	0	0	164	164
Αποθεματικά φορολογικού νόμου	0	0	158	-158	0
Υπόλοιπα 31/12/2015	17.327	18.841	13.733	31.230	81.131
Υπόλοιπα 01/01/2016	17.327	18.841	13.733	31.230	81.131
Αποτέλεσμα περιόδου				14.383	14.383
Τακτικό αποθεματικό	0	0	0	0	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)	0	0	2.497	0	2.497
Αναλογιστικό πλεόνασμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών	0	0	0	-139	-139
Διανεμηθέν μέρισμα	0	0	0	-1.650	-1.650
Μεταφορές	0	0	38	-38	0
Υπόλοιπα 31/12/2016	17.327	18.841	16.268	43.786	96.222

Οι σημειώσεις που ακολουθούν αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ανωτέρω τελικών οικονομικών καταστάσεων της 31/12/2016.

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΟΝ ΟΜΙΛΟ

1.1 Σύνθεση του Ομίλου

Η «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ», (ΑΡ. Μ.Α.Ε. 12855/05/Β/86/35), (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 322801000), ιδρύθηκε το έτος 1977. Η Εταιρία έχει ως σκοπό της, σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού της, την παροχή όλων των ειδών των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών καλύψεων. Έχει την έδρα της στην Λεωφ. Κηφισίας 274, Τ.Κ. 15232, Χαλάνδρι.

Ο Όμιλος περιλαμβάνει τις εταιρίες:

- ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α. (μητρική)
- ALTER EGO Α.Ε.
- ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.
- RELIANCE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ

1.2 Σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της μητρικής Εταιρίας την 31/12/2016:

Το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από:

1. Λεγκκάκος Σταύρος – Πρόεδρος (μη εκτελεστικό μέλος)
2. Χαλκιάπουλος Νικόλαος – Αντιπρόεδρος (εκτελεστικό μέλος)
3. Γεωργακόπουλος Χρήστος – Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος)
4. Keith Morris – (μη εκτελεστικό μέλος)
5. Διαμαντόπουλος Γεώργιος – (μη εκτελεστικό, ανεξάρτητο μέλος)
6. Σαρπ Ερικ Κρίστοφερ – (εκτελεστικό μέλος)
7. Κωνσταντινίδης Γεώργιος – (μη εκτελεστικό μέλος)
8. Πούλιος Χριστόφορος – (μη εκτελεστικό, ανεξάρτητο μέλος)
9. Βερζοβίτης Στέφανος – (εκτελεστικό μέλος)

Η θητεία των μελών λήγει στις 30/06/2019.

1.3 Κανονιστικό πλαίσιο

Η «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.» διέπεται από τις διατάξεις του Ν.2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιριών» και από τις ειδικότερες διατάξεις του Ν.4364/2016 «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II), στα άρθρα 2 και 8 της Οδηγίας 2014/51/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Απριλίου 2014 σχετικά με την τροποποίηση των Οδηγιών 2003/71/ΕΚ και 2009/138/ΕΚ, και των Κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009, (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, όσον αφορά τις εξουσίες της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (εφεξής ΕΑΑΕΣ) και της

Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών, καθώς και στο άρθρο 4 της Οδηγίας 2011/89/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Νοεμβρίου 2011, σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων και συναφείς διατάξεις της νομοθεσίας περί της ιδιωτικής ασφάλισης και άλλες διατάξεις.», όπως ισχύουν σήμερα και του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (Ε.Ε.) 21015/35 της Επιτροπής για τη συμπλήρωση της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης. Επίσης από κάθε διάταξη ή νόμο ή απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Εποπτεύουσα αρχή είναι η Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τραπεζής της Ελλάδος.

2. ΚΥΡΙΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

2.1 Αρχές παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας και του Ομίλου, συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Ι.Α.Σ.Β.) καθώς και τις Διερμηνείες που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (Ι.Ε.Ρ.Ι.Ε.) της Ι.Α.Σ.Β., όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ισχύουν. Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της λογιστικής χρήσης. Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των οικονομικών καταστάσεων.

2.2 Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι ίδιες λογιστικές αρχές και μέθοδοι υπολογισμού έχουν χρησιμοποιηθεί στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις όπως και στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 (οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Τα υιοθετημένα

από την Ε.Ε. Δ.Π.Χ.Α. μπορεί να διαφέρουν από αυτά που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αν νέα ή τροποποιημένα Δ.Π.Χ.Α. δεν υιοθετηθούν από την Ε.Ε. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 δεν υπήρχαν πρότυπα που δεν είχαν υιοθετηθεί και να είναι σε ισχύ για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, τα οποία να επηρέαζαν τις ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Επίσης δεν υπήρχαν διαφορές μεταξύ των υιοθετημένων από την Ε.Ε. Δ.Π.Χ.Α. και αυτών που έχουν εκδοθεί από το IASB και εφαρμόζονται από την Μητρική Εταιρία ή τον Όμιλο. Ως εκ τούτου, οι ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το IASB.

Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά). Όπου κρίθηκε απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία αναπροσαρμόστηκαν για να συμβαδίζουν με αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα περίοδο. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα ακίνητα και το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση, όπου τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και όλα τα συμβόλαια παραγώγων, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση εκτιμήσεων και παραδοχών στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: προβλέψεις απομείωσης αξίας δανείων και λοιπών απαιτήσεων, αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων μη διαπραγματεύσιμων σε ενεργή αγορά, περιλαμβανομένων παραγώγων μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά παραγώγων και κάποιοι χρεωστικών τίτλων, απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων, έλεγχος απομείωσης της υπεραξίας και των άυλων περιουσιακών στοιχείων από επιχειρηματικές συνενώσεις, έλεγχος της δυνατότητας ανάκτησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, εκτίμηση των υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία, των ασφαλιστικών αποθεμάτων, των ενδεχόμενων υποχρεώσεων από εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και ανοιχτές φορολογικές χρήσεις και η ενοποίηση των εταιρειών ειδικού σκοπού. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τα δημοσιευμένα.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με

βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

2.3 Λογιστικές Εκτιμήσεις

Οι σημαντικές παραδοχές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο για την εκτίμηση ορισμένων λογιστικών μεγεθών καθώς και οι πηγές αβεβαιότητας που επηρεάζουν τις εκτιμήσεις αυτές, είναι ίδιες με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την κατάρτιση των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015.

2.4 Νέα πρότυπα και διερμηνείες

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016

Τροποποιήσεις

- Δ.Π.Χ.Α. 11 (Τροποποιήσεις) Λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης δικαιωμάτων σε «Από κοινού ελεγχόμενες εργασίες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Οι τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 11 παρέχουν οδηγίες για το πώς πρέπει να αντιμετωπιστεί λογιστικά η απόκτηση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών» οι οποίες αποτελούν επιχείρηση όπως αυτή ορίζεται στο Δ.Π.Χ.Α. 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αναφέρουν ότι οι σχετικές αρχές του Δ.Π.Χ.Α. 3 περί λογιστικής αντιμετώπισης των συνενώσεων επιχειρήσεων και άλλων προτύπων (π.χ. Δ.Λ.Π. 36 *Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων* που αφορά στη διενέργεια ελέγχου απομείωσης μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία έχει καταναμενηθεί η υπεραξία που προέκυψε κατά την απόκτηση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών») θα πρέπει να εφαρμοστούν. Οι ίδιες διατάξεις θα πρέπει να εφαρμοστούν και κατά τη σύσταση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών» μόνο στην περίπτωση που ένα από τα μέλη που συμμετέχουν εισφέρει σε αυτή μία επιχείρηση. Το κοινοπρακτών μέλος θα πρέπει να γνωστοποιήσει και αυτό τη σχετική πληροφόρηση που απαιτείται από το «Δ.Π.Χ.Α. 3» και από άλλα πρότυπα σχετικά με τις συνενώσεις επιχειρήσεων. Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 11 στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

- ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) Προτάσεις Γνωστοποιήσεων (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 διευκρινίζουν ότι οι πληροφορίες δεν πρέπει να αλλοιώνονται με συγκεντρωτική παρουσίαση ή παρέχοντας μη σημαντικές πληροφορίες και οι εκτιμήσεις για το επίπεδο σημαντικότητας εφαρμόζονται σε όλα τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων. Μια εταιρεία δεν υποχρεούται να παρέχει τη συγκεκριμένη γνωστοποίηση που παρέχεται από το ΔΠΧΠ εάν οι πληροφορίες που προκύπτουν από την εν λόγω γνωστοποίηση δεν είναι σημαντικές. Στην κατάσταση συνολικών εσόδων, οι τροποποιήσεις απαιτούν ξεχωριστή γνωστοποίηση για την αναλογία των λοιπών συνολικών εσόδων από συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες οι οποίες καταχωρούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης με βάση το αν ή όχι θα μεταφέρονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα. Δεν υπήρξε σημαντική επίδραση από την τροποποίηση του ΔΛΠ 1 στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

«Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2012-2014» (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2016 και μετά), Επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

- Δ.Π.Χ.Α. 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και Διακοπείσες

Δραστηριότητες – Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενα προς πώληση) αναταξινομείται από την κατηγορία «προοριζόμενο προς πώληση» στην κατηγορία «προοριζόμενο προς διανομή» ή το αντίστροφο, το γεγονός αυτό δε συνιστά αλλαγή του πλάνου της πώλησης ή της διανομής και γι' αυτό δεν πρέπει να αντιμετωπιστεί λογιστικά ως μεταβολή. Αυτό σημαίνει ότι το περιουσιακό στοιχείο ή η ομάδα των περιουσιακών στοιχείων που προορίζονται προς πώληση δεν θα πρέπει να αποκατασταθεί στις οικονομικές καταστάσεις, σαν να μην είχε ποτέ ταξινομηθεί ως «προοριζόμενο προς πώληση» ή ως «προοριζόμενο προς διανομή», απλά και μόνο επειδή άλλαξε ο τρόπος της διάθεσης. Η τροποποίηση επίσης αποκαθιστά μία παράλειψη στο πρότυπο διευκρινίζοντας ότι η οδηγία στην αλλαγή του πλάνου πώλησης θα πρέπει να εφαρμόζεται σε ένα περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενων προς πώληση όταν παύουν να διακρατούνται προς διανομή αλλά δεν αναταξινομούνται ως «προοριζόμενα προς πώληση».

- Δ.Π.Χ.Α. 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις
– Υπάρχουν 2 τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 7.

1) Εξυπηρέτηση συμβάσεων μετά την μεταβίβαση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Εάν μία επιχείρηση μεταβιβάζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο υπό όρους που επιτρέπουν στον μεταβιβάζοντα να αποαναγνωρίσει το περιουσιακό στοιχείο, το Δ.Π.Χ.Α. 7 απαιτεί να γνωστοποιούνται όλες οι μορφές συνεχιζόμενης ανάμειξης που μπορεί να έχει η μεταβιβάζουσα επί των μεταβιβασθέντων περιουσιακών στοιχείων. Το Δ.Π.Χ.Α. 7 παρέχει οδηγίες σχετικά με το τι εννοεί με τον όρο «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση πρόσθεσε συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τις διοικήσεις να προσδιορίσουν εάν οι όροι μιας σύμβασης για εξυπηρέτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν μεταβιβαστεί συνιστά «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση παρέχει το δικαίωμα (αλλά όχι την υποχρέωση) αναδρομικής εφαρμογής.

2) Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι η επιπρόσθετη γνωστοποίηση που απαιτείται από το Δ.Π.Χ.Α. 7 «Γνωστοποίηση – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτείται συγκεκριμένα για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός αν απαιτείται από το Δ.Λ.Π. 34. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ.

Δ.Λ.Π. 19 Παροχές σε Εργαζομένους – Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο για την προεξόφληση των καθορισμένων υποχρεώσεων μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το νόμισμα είναι αυτό που έχει σημασία για τη μετατροπή της υποχρέωσης και όχι η χώρα από την οποία προέρχεται. Η εκτίμηση

για το εάν υπάρχει ενεργός αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα βασίζεται στα εταιρικά ομόλογα αυτού του νομίσματος και όχι στα εταιρικά ομόλογα μιας συγκεκριμένης χώρας. Ομοίως, όταν δεν υπάρχει ενεργός αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα σε αυτό το νόμισμα, μπορούν να χρησιμοποιηθούν κρατικά ομόλογα του ίδιου νομίσματος. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ αλλά περιορίζεται στην έναρξη της νωρίτερης περιόδου που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις.

Δεν υπήρξε επίδραση από τις «Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2012-2014» στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

- Δ.Λ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 38 Διευκρινίσεις επί των αποδεκτών μεθόδων αποσβέσεων (σε ισχύ για

χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2016 και μετά). Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 16 απαγορεύει στις επιχειρήσεις τη χρήση μεθόδου απόσβεσης επί ενσώματων ακινητοποιήσεων, η οποία βασίζεται στο ύψος των εσόδων που μπορεί να αποφέρει ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο. Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 38 εισάγει ένα μαχητό τεκμήριο ότι το ύψος των εσόδων δεν αποτελεί την κατάλληλη βάση υπολογισμού της απόσβεσης ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου. Το τεκμήριο μπορεί να είναι μαχητό όταν το άυλο περιουσιακό στοιχείο εκφράζεται ως μέτρο υπολογισμού των εσόδων ή όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι τα έσοδα και η ανάλωση των οικονομικών ωφελειών που απορρέουν από το άυλο περιουσιακό στοιχείο είναι στενά συνδεδεμένα.

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2016

Νέα Δ.Π.Χ.Α.

- Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. 9 που εκδόθηκε τον Νοέμβριο του 2009 εισήγαγε νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 τροποποιήθηκε αρχικά τον Οκτώβριο του 2010 και συμπεριέλαβε απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς και την αποαναγνώριση τους και μεταγενέστερα τον Νοέμβριο του 2013 όπου εισήγαγε το νέο γενικό πλαίσιο λογιστικής αντιστάθμισης. Τον Ιούλιο του 2014 εκδόθηκε αναθεωρημένη έκδοση, η οποία αντικαθιστά όλες τις προηγούμενες εκδόσεις, κυρίως για να περιλάβει (α) τις διατάξεις για την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (β) περιορισμένες τροποποιήσεις των σχετικών διατάξεων που αφορούν στην ταξινόμηση και στην επιμέτρηση εισάγοντας μία νέα κατηγορία επιμέτρησης για ορισμένες απλές κατηγορίες χρεωστικών τίτλων, την «εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων» (ΕΑΜΛΣΕ). Βασικές απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9:

- Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που περιλαμβάνονται στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση», απαιτείται να επιμετρώνται, μετά την αρχική αναγνώριση τους, στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία. Συγκεκριμένα, οι χρεωστικοί τίτλοι που κατέχονται βάσει ενός επιχειρηματικού μοντέλου

που αποσκοπεί στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών (αντί στη πώληση του τίτλου πριν τη λήξη του για να αναγνωριστούν οι μεταβολές στην εύλογη αξία του), οι οποίες συνίστανται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του κεφαλαίου, επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους, γενικά, στο αποσβέσιμο κόστος. Χρεωστικοί τίτλοι των οποίων οι συμβατικοί όροι προβλέπουν πληρωμή αποκλειστικά κεφαλαίου και τόκων, σε συγκεκριμένες ημερομηνίες και κατέχονται μέσω ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί είτε στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών είτε στην πώληση των χρεωστικών τίτλων, επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Όλοι οι υπόλοιποι χρεωστικοί και μετοχικοί τίτλοι επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους στην εύλογη αξία. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, παρέχεται η δυνατότητα αμετάκλητης επιλογής να παρουσιάζονται οι μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία ενός συμμετοχικού τίτλου (που δεν κατέχεται για εμπορικούς σκοπούς) στα λοιπά συνολικά έσοδα, και να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων μόνο τα έσοδα από μερίσματα.

- Αναφορικά με την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί το ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που αποδίδεται στη μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου της υποχρέωσης, να αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός εάν αυτό θα δημιουργούσε ή θα μεγέθυνε μία λογιστική ασυμμετρία στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Μεταβολές στην εύλογη αξία που προέρχονται από τον πιστωτικό κίνδυνο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης δεν μεταφέρονται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, το συνολικό ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.
- Αναφορικά με την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί η απομείωση να υπολογίζεται βάσει ενός μοντέλου αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας σε αντίθεση με το υφιστάμενο μοντέλο της πραγματοποιηθείσας πιστωτικής ζημίας που ορίζει το Δ.Λ.Π. 39. Το μοντέλο της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας απαιτεί τη λογιστική αναγνώριση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας και της μεταβολής αυτής σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων έτσι ώστε να αντικατοπτρίζει την μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με αυτόν της αρχικής αναγνώρισης. Με άλλα λόγια, δεν είναι πλέον αναγκαίο να έχει συμβεί ένα πιστωτικό γεγονός για να αναγνωριστεί η σχετική πιστωτική ζημία. Με την εξαίρεση των αγορασμένων από τρίτους

ή χορηγηθέντων από την Τράπεζα απομειωμένων λόγω πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, απαιτείται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες να επιμετρηθούν μέσω πρόβλεψης σε ποσό ίσο με:

- Τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες 12 μηνών (αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες από πιστωτικά γεγονότα που είναι δυνατόν να συμβούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού) ή
- Τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλη τη διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου (αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες που προκύπτουν από όλα τα πιθανά πιστωτικά γεγονότα κατά τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου).
- Απαιτείται διενέργεια πρόβλεψης για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλη τη διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου εάν ο πιστωτικός κίνδυνος του εν λόγω χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική του αναγνώριση, καθώς και για τα περιουσιακά στοιχεία από συμβάσεις ή τις απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες που δεν αποτελούν χρηματοδοτική συναλλαγή σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 15. Τα αγορασμένα από τρίτους ή χορηγηθέντα από την Τράπεζα απομειωμένα λόγω πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, αντιμετωπίζονται με διαφορετικό τρόπο, επειδή το περιουσιακό στοιχείο είναι απομειωμένο λόγω πιστωτικού κινδύνου κατά την αρχική του αναγνώριση. Για αυτά τα περιουσιακά στοιχεία, η εταιρεία θα αναγνωρίσει τις μεταβολές στις πιστωτικές ζημίες πλήρους διάρκειας ζωής από την αρχική τους αναγνώριση ως πρόβλεψη ζημίας με αναγνώριση των μεταβολών στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Τυχόν ευνοϊκές αλλαγές για τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία αποτελούν κέρδη από αντιλογισμό απομείωσης, ακόμη και αν οι αναμενόμενες ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που προκύπτουν υπερβαίνουν τις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά την αρχική τους αναγνώριση.
- Οι νέες διατάξεις που αφορούν στη λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων διατηρούν τους τρεις μηχανισμούς λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνων που επί του παρόντος προβλέπονται από το Δ.Λ.Π. 39. Με το Δ.Π.Χ.Α. 9, παρέχεται μεγαλύτερη ευελιξία ως προς τους τύπους των συναλλαγών που μπορούν να επιλεγούν για λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων, ειδικότερα διευρύνοντας τους τύπους των χρηματοοικονομικών προϊόντων τα οποία μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνων και τα υποκείμενα σε αντιστάθμιση είδη κινδύνων που εμπεριέχονται σε μη χρηματοοικονομικά προϊόντα. Επιπλέον, οι έλεγχοι αποτελεσματικότητας έχουν αναθεωρηθεί και αντικατασταθεί από την αρχή της «οικονομικής συσχέτισης». Η απαίτηση για κατάδειξη της αναδρομικής αποτελεσματικότητας της αντισταθμιστικής σχέσης δεν υφίσταται πλέον. Ωστόσο, έχουν εισαχθεί αυξημένες απαιτήσεις γνωστοποίησης σχετικά με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας.

Ο Όμιλος, προκειμένου να προγραμματίσει την έγκαιρη και ορθή εφαρμογή του εν' λόγω προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις, έχει ξεκινήσει πρόγραμμα

υλοποίησης του Δ.Π.Χ.Α. 9, στο οποίο εμπλέκονται στελέχη από τις διευθύνσεις οικονομικών, ρίσκου, πιστώσεων και μηχανογράφησης. Το συγκεκριμένο έργο έχει ως στόχο, αρχικά να ασχοληθεί με την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει των νέων κριτηρίων και ακολούθως στην ανάλυση και τον σχεδιασμό της κατάλληλης πλατφόρμας υποστήριξης.

Επί του παρόντος, δεν είναι εφικτός ο αξιόπιστος υπολογισμός τυχόν επιπτώσεων του προτύπου στα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρίας, γεγονός που θα συμβεί το αργότερο έως την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2017.

- Δ.Π.Χ.Α. 15 «Έσοδα από συμβάσεις με Πελάτες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Για τη λογιστική αντιμετώπιση των εσόδων που προέρχονται από συμβάσεις με πελάτες, το Δ.Π.Χ.Α. 15 εισάγει ένα μοναδικό συνολικό μοντέλο για τις επιχειρήσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 15, όταν τεθεί σε ισχύ, θα αντικαταστήσει το τρέχον λογιστικό πλαίσιο για την αναγνώριση των εσόδων, το οποίο περιλαμβάνει το Δ.Λ.Π. 18 *Έσοδα*, το Δ.Λ.Π. 11 *Συμβάσεις Κατασκευής* και τις σχετικές με αυτά διερμηνείες. Η βασική αρχή του Δ.Π.Χ.Α. 15 είναι ότι μία επιχείρηση πρέπει να αναγνωρίζει έσοδα στο βαθμό που αντικατοπτρίζουν το τίμημα το οποίο η επιχείρηση δικαιούται από τη μεταβίβαση των αγαθών και των υπηρεσιών. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο εισάγει μία προσέγγιση πέντε βημάτων για την αναγνώριση των εσόδων:

- Αναγνώριση των συμβάσεων με τους πελάτες
- Αναγνώριση των όρων εκτέλεσης των συμβάσεων
- Προσδιορισμός του τιμήματος της συναλλαγής
- Επιμερισμός του τιμήματος της συναλλαγής ανάλογα με τους όρους εκτέλεσης των συμβάσεων
- Αναγνώριση του εσόδου όταν η επιχείρηση εκπληρώνει τους όρους εκτέλεσης των συμβάσεων.

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 15, μία επιχείρηση αναγνωρίζει έσοδο όταν (ή καθόσον) εκπληρώνονται οι όροι εκτέλεσης των συμβάσεων, π.χ. όταν ο «έλεγχος» των υποκείμενων, στους όρους εκτέλεσης, αγαθών ή υπηρεσιών μεταβιβάζεται στον πελάτη. Στο Δ.Π.Χ.Α. 15 έχουν περιληφθεί πολύ πιο επεξηγηματικές οδηγίες οι οποίες πραγματεύονται τον χειρισμό ιδιαίτερων περιπτώσεων. Επιπλέον, το Δ.Π.Χ.Α. 15 απαιτεί εκτενείς γνωστοποιήσεις.

Ο Όμιλος αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 15 επί των οικονομικών καταστάσεων του. Δεν αναμένεται να υπάρξει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρίας.

- Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις» (νέο Πρότυπο) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2019 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. ορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποιήσεις των μισθώσεων για να διασφαλιστεί ότι τόσο οι εκμισθωτές όσο και μισθωτές παρέχουν πληροφορίες οι οποίες πιστά αντιπροσωπεύουν τις εν λόγω συναλλαγές. Το πρότυπο ορίζει τη λογιστική μισθώσεων για τους μισθωτές, σύμφωνα με την οποία οι μισθωτές αναγνωρίζουν περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις

μισθώσεις εκτός εάν η μίσθωση διαρκεί λιγότερο από 12 μήνες ή το μισθωμένο περιουσιακό στοιχείο είναι μικρής αξίας. Οι εκμισθωτές συνεχίζουν την ταξινόμηση των μισθώσεων ως λειτουργικών ή χρηματοδοτικών και η λογιστική των μισθώσεων για τους εκμισθωτές παραμένει ουσιαδώς αμετάβλητη από το Δ.Λ.Π. 17.

Αναγνώριση μίσθωσης

Μια σύμβαση είναι ή περιέχει μίσθωση εφόσον με αυτήν παραχωρείται το δικαίωμα με το οποίο ελέγχεται η χρήση του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου έναντι τιμήματος.

Λογιστική μισθώσεων για τους μισθωτές

Με την έναρξη της μίσθωσης, ο μισθωτής αναγνωρίζει το δικαίωμα χρήσης ως περιουσιακό στοιχείο («δικαίωμα χρήσης») και μισθωτική υποχρέωση. Το δικαίωμα χρήσης αρχικά επιμετράται στο ποσό της μισθωτικής υποχρέωσης πλέον των αρχικών άμεσων εξόδων του μισθωτή.

Μεταγενέστερα, ο μισθωτής επιμετρά το δικαίωμα χρήσης στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις, εκτός των περιπτώσεων που εφαρμόζεται η λογιστική των εύλογων αξιών ή των αναπροσαρμογών. Η μισθωτική υποχρέωση αρχικά επιμετράται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο της σύμβασης εφόσον μπορεί εύκολα να προσδιοριστεί. Σε αντίθετη περίπτωση χρησιμοποιείται το διαφορικό επιτόκιο χρηματοδότησης. Λογιστική μισθώσεων για τους εκμισθωτές

Οι εκμισθωτές θα ταξινομήσουν μια μίσθωση είτε ως λειτουργική ή ως χρηματοδοτική. Η μίσθωση ταξινομείται ως χρηματοδοτική εφόσον με αυτήν μεταβιβάζονται ουσιαδώς όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες σχετιζόμενες με την ιδιοκτησία του εκμισθωμένου στοιχείου.

Διαφορετικά ταξινομείται ως λειτουργική μίσθωση.

Με την έναρξη της μίσθωσης, ο εκμισθωτής αναγνωρίζει απαίτηση από περιουσιακό στοιχείο λόγω χρηματοδότησης ίση με την καθαρή επένδυση λόγω σύμβασης. Ο εκμισθωτής αναγνωρίζει έσοδο από χρηματοδότηση καθ' όλη τη διάρκεια της σύμβασης το οποίο απεικονίζει την σταθερή απόδοση της καθαρής επένδυσης. Ο εκμισθωτής αναγνωρίζει έσοδο από λειτουργική μίσθωση με τη σταθερή μέθοδο ή με άλλη μέθοδο εφόσον είναι αντιπροσωπευτικότερη της μείωσης του περιουσιακού στοιχείου λόγω χρήσης.

Συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης

Προκειμένου μία εταιρεία να αποφασίσει εάν η μεταβίβαση ενός περιουσιακού στοιχείου αντιμετωπίζεται λογιστικά ως πώληση, εφαρμόζει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 15 για να προσδιορίσει εάν πληρούνται οι προϋποθέσεις εκπλήρωσης συμβατικής υποχρέωσης. Εάν η μεταβίβαση ενός περιουσιακού στοιχείου ικανοποιεί τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 15 ώστε να αντιμετωπιστεί λογιστικά ως πώληση, ο πωλητής επιμετρά το δικαίωμα χρήσης επί του περιουσιακού στοιχείου ως την αναλογία του δικαιώματος χρήσης που διατηρήθηκε επί της προηγούμενης λογιστικής του αξίας. Αντίστοιχα, ο πωλητής αναγνωρίζει ως κέρδος ή ζημία το ποσό που αφορά τα δικαιώματα χρήσης επί του παγίου που μεταβιβάστηκαν στον αγοραστή. Εάν η εύλογη αξία του τιμήματος πώλησης δεν είναι ίση με την εύλογη αξία του περιουσιακού στοιχείου ή εάν τα μισθώματα δεν

συνάδουν με αυτά της αγοράς, το τίμημα της πώλησης προσαρμόζεται στην εύλογη αξία, με τη διαφορά να αναγνωρίζεται λογιστικά είτε ως προκαταβολή είτε ως πρόσθετη χρηματοδότηση.

Ο Όμιλος αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 16 επί των οικονομικών καταστάσεων του. Δεν αναμένεται να υπάρξει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρίας.

- Δ.Λ.Π. 12 Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου ενεργητικού στις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η τροποποίηση διευκρινίζει τα ακόλουθα: Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους αποτιμώνται στην εύλογη αξία οι οποίοι αποτιμώνται στο κόστος για φορολογικούς σκοπούς δημιουργούν εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα εάν ο κάτοχος των τίτλων σκοπεύει να ανακτήσει τη λογιστική αξία των τίτλων αυτών μέσω πώλησης ή χρήσης. Η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου δεν αποτελεί όριο για την εκτίμηση των μελλοντικών κερδών. Για την εκτίμηση των μελλοντικών κερδών εξαιρούνται οι εκπτώσεις φόρων που προέρχονται από αναστροφή εκπιπόμενων προσωρινών διαφορών. Η επιχείρηση προσδιορίζει έναν αναβαλλόμενο φόρο ενεργητικού σε συνδυασμό με τους υπόλοιπους αναβαλλόμενους φόρους ενεργητικού. Όταν ο φορολογικός νόμος περιορίζει τη χρήση των φορολογικών ζημιών η επιχείρηση θα προσδιορίσει τον αναβαλλόμενο φόρο ενεργητικού σε συνδυασμό με άλλους φόρους του ίδιου τύπου.

- Δ.Λ.Π. 7 Πρωτοβουλίες γνωστοποιήσεων (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά). Η τροποποίηση απαιτεί την γνωστοποίηση συγκεκριμένων πληροφοριών προκειμένου οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις από τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

- Διερμηνεία 22 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η διερμηνεία καλύπτει τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα στις περιπτώσεις αναγνώρισης μη νομισματικού περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης λόγω πληρωμής ή είσπραξης προκαταβολής πριν την αναγνώριση του σχετικού περιουσιακού στοιχείου, εξόδου ή εσόδου. Δεν ισχύει στις περιπτώσεις επιμέτρησης του σχετικού περιουσιακού στοιχείου, εξόδου ή εσόδου κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία ή κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία της προκαταβολής όταν λαμβάνει χώρα σε διαφορετική ημερομηνία από αυτή της αρχικής αναγνώρισης του μη νομισματικού περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης. Συμπέρασμα: Η συναλλαγματική ισοτιμία που θα χρησιμοποιηθεί στις περιπτώσεις συναλλαγών σε ξένο νόμισμα, είναι της ημέρας αρχικής αναγνώρισης του νομισματικού περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης λόγω πληρωμής ή είσπραξης προκαταβολής. Στις περιπτώσεις πολλαπλών προκαταβολών, θα χρησιμοποιηθεί η ισοτιμία της κάθε ημέρας που έλαβε χώρα προκαταβολή.

- Δ.Π.Χ.Α. 15 (Τροποποίηση) Διευκρινίσεις επί του Δ.Π.Χ.Α. 15 «Εσοδα από συμβάσεις με Πελάτες»

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η τροποποίηση διευκρινίζει τρεις περιοχές του προτύπου (αναγνώριση των όρων εκτέλεσης των συμβάσεων, θέματα διάκρισης μεταξύ εντολέα και εντολοδόχου και παραχώρησης άδειας χρήσης) και παρέχει απαλλαγές κατά την μετάβαση για τα συμβόλαια που μπορούν να τροποποιηθούν καθώς και στα ολοκληρωμένα συμβόλαια.

- Δ.Π.Χ.Α. 2 (Τροποποίηση) Διευκρινίσεις και επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με το λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και περιλαμβάνουν όρο απόδοσης, με την ταξινόμηση των συναλλαγών που περιλαμβάνουν όρους διακανονισμού στην καθαρή αξία και με το λογιστικό χειρισμό των των συναλλαγών που διακανονίζονται σε μετρητά και τροποποιούνται σε συναλλαγές που διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους.

- Δ.Π.Χ.Α. 4 (Τροποποίηση) Εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα με το Δ.Π.Χ.Α. 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια (όπως εκδόθηκε από το IASB, η προσέγγιση overlay πρέπει να εφαρμοστεί όταν θα εφαρμοστεί και το Δ.Π.Χ.Α. 9. Η προσέγγιση deferral εφαρμόζεται για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά και μόνο, για περίοδο τριών ετών μετά την ημερομηνία αυτή). Η τροποποίηση παρέχει δύο επιλογές στις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 4:

- μια επιλογή που επιτρέπει τις οντότητες να επαναταξινομήσουν, από την κατάσταση αποτελεσμάτων στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων, μέρος από τα έσοδα ή έξοδα που προκύπτουν από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προσδιορισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (προσέγγιση overlay)
- μια προαιρετική προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α. 9 για τις οντότητες των οποίων η κύρια δραστηριότητα είναι η έκδοση συμβάσεων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 4. Αυτή είναι η λεγόμενη προσέγγιση deferral.

Η εφαρμογή και των δύο προσεγγίσεων είναι προαιρετική και η οντότητα επιτρέπεται να σταματήσει την εφαρμογή τους πριν από την εφαρμογή του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

- ΔΠΧΑ 40 (Τροποποίηση) Αναταξινομήσεις σε Επενδύσεις σε ακίνητα (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε Ακίνητα:

- τροποποιεί την παράγραφο 57 και ορίζει ότι μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να αναταξινομήσει ένα ακίνητο προς ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα, όταν, και μόνο όταν, υπάρχουν ενδείξεις αλλαγής της χρήσης. Μια αλλαγή της χρήσης προκύπτει, εάν το ακίνητο πληρεί ή παύει να πληρεί, τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα. Μια αλλαγή στις προθέσεις της διοίκησης για τη χρήση του ακινήτου από μόνη της δεν αποτελεί ένδειξη μιας αλλαγής στη χρήση.

- Ο κατάλογος των παραδειγμάτων της παραγράφου 57 (α) - (δ) παρουσιάζεται τώρα ως μη εξαντλητικός των παραδειγμάτων, σε αντίθεση με τον προηγούμενο εξαντλητικό κατάλογο.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2014-2016. Οι τροποποιήσεις επηρεάζουν τα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Π.Χ.Α. 1 - Διαγράφει τις βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις των παραγράφων Ε3-Ε7 του Δ.Π.Χ.Α. 1, επειδή έχουν καλύψει τον σκοπό τους ακίνητα (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB).

Δ.Π.Χ.Α. 12 - Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης του προτύπου, εκτός από εκείνες των παραγράφων Β10-Β16, ισχύουν για τις συμμετοχές που αναφέρονται στην παράγραφο 5 και έχουν ταξινομηθεί ως προοριζόμενα προς πώληση, ως προοριζόμενα για διανομή ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5 μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB).

ΔΛΠ 28 - Η επιμέτρηση στην εύλογη αξία μέσω των

αποτελεσμάτων μιας επένδυσης σε συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία από οργανισμό διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ή άλλων υπαγομένων οντοτήτων, είναι διαθέσιμη για κάθε επένδυση σε ένα συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία μία προς μία, κατά την αρχική αναγνώριση (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB).

2.5 Ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις

Θυγατρικές νοούνται οι εταιρίες στις οποίες η Μητρική Εταιρία είτε συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα σε ποσοστό μεγαλύτερο από το μισό των δικαιωμάτων ψήφου, είτε ασκεί δεσπόζουσα επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Η Μητρική Εταιρία υποχρεούται να ενοποιεί όλες τις θυγατρικές εταιρίες από την ημερομηνία απόκτησης ελέγχου επί αυτών, ενώ η υποχρέωση ενοποίησης παύει να υφίσταται από την ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος αυτών εκλείπει. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης οι παρακάτω θυγατρικές εταιρίες:

Επωνυμία	Έδρα	Ποσοστό
ALTER EGO A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	85,14%
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	ΕΛΛΑΔΑ	99,07%
RELIANCE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%

Όπου ήταν απαραίτητο οι οικονομικές καταστάσεις των ανωτέρω θυγατρικών εταιριών τροποποιήθηκαν για να είναι συνεπείς με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν.

Οι διεταιρικές απαιτήσεις – υποχρεώσεις, τα διεταιρικά έσοδα – έξοδα και τα διεταιρικά κέρδη – ζημιές διεγράφησαν για τον προσδιορισμό του πραγματικού ύψους των περιουσιακών στοιχείων και των αποτελεσμάτων του ομίλου.

2.5.1 Αρχές ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας και των θυγατρικών της, οι οποίες ελέγχονται από τη Μητρική. Ο έλεγχος υφίσταται όπου η Μητρική έχει την εξουσία να κατευθύνει τις οικονομικές και επιχειρηματικές πολιτικές των θυγατρικών της, ούτως ώστε να λαμβάνονται οφέλη από τις δραστηριότητές τους. Τα έσοδα και οι δαπάνες και τα λοιπά συνολικά έσοδα των θυγατρικών που αποκτώνται ή πωλούνται μέσα στη χρήση ενσωματώνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων και στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων από την ημερομηνία απόκτησης των θυγατρικών και παύουν να ενσωματώνονται από την ημερομηνία πώλησης των θυγατρικών αυτών. Τα καθαρά κέρδη και τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα των θυγατρικών κατανέμονται μεταξύ των μετόχων της Μητρικής και των μη ελεγχουσών συμμετοχών ακόμη και αν με τον επιμερισμό αυτό, το υπόλοιπο των μη ελεγχουσών συμμετοχών γίνει αρνητικό. Στην περίπτωση που οι θυγατρικές εφαρμόζουν διαφορετικές λογιστικές αρχές από εκείνες του Ομίλου, γίνονται οι αναγκαίες προσαρμογές στις οικονομικές καταστάσεις τους προκειμένου να υπάρχει ομοιομορφία με τις λογιστικές αρχές των εταιριών του Ομίλου. Όλες οι διεταιρικές συναλλαγές, τα διεταιρικά υπόλοιπα και τα διεταιρικά έσοδα και έξοδα απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

2.5.2 Μη ελέγχουσες συμμετοχές

Οι μη ελέγχουσες συμμετοχές αναγνωρίζονται αρχικά είτε στην εύλογη αξία είτε στο αναλογικό ποσοστό τους επί των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων. Η επιλογή αυτή γίνεται ανά συναλλαγή. Μετά την εξαγορά, η λογιστική αξία των μη ελεγχουσών συμμετοχών είναι η αξία αυτών κατά την αρχική αναγνώριση πλέον το μερίδιο των μη ελεγχουσών συμμετοχών στις μετέπειτα μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων. Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα επιμερίζονται στις μη ελέγχουσες συμμετοχές ακόμα και εάν αυτό έχει ως αποτέλεσμα να προκύπτει χρεωστικό υπόλοιπο μη ελεγχουσών συμμετοχών.

2.5.3 Μεταβολές στο ποσοστό συμμετοχής θυγατρικών οι οποίες δεν οδηγούν σε απώλεια του ελέγχου

Μεταβολές στο ποσοστό συμμετοχής σε θυγατρική οι οποίες δεν οδηγούν σε απώλεια του ελέγχου της καταχωρούνται ως συναλλαγές μεταξύ των μετόχων. Το υπόλοιπο των λογαριασμών των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Μητρικής και του λογαριασμού «Μη ελέγχουσες συμμετοχές» αναπροσαρμόζονται, προκειμένου να απεικονιστεί η μεταβολή στο ποσοστό συμμετοχής των παραπάνω μετόχων επί της θυγατρικής. Τυχόν διαφορά μεταξύ της προσαρμογής των μη ελεγχουσών συμμετοχών και της εύλογης αξίας του τιμήματος που καταβλήθηκε ή εισπράχθηκε, καταχωρείται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Μητρικής.

2.5.4 Απώλεια ελέγχου

Σε περίπτωση που η μεταβολή οδηγήσει σε απώλεια του ελέγχου της θυγατρικής, το κέρδος ή η ζημία από την πώληση υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ (i) του αθροίσματος της εύλογης αξίας του τιμήματος που εισπράχθηκε και της εύλογης αξίας του ποσοστού συμμετοχής που εξακολουθεί να υφίσταται στη θυγατρική και (ii) της λογιστικής αξίας, πριν την πώληση, των περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας), των υποχρεώσεων και των μη ελεγχουσών συμμετοχών. Τα μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημίες που είχαν αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα και που προκύπτουν από την αποτίμηση στην εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής, λογιστικοποιούνται ως εάν η Μητρική είχε πωλήσει απ' ευθείας τα περιουσιακά αυτά στοιχεία (μεταφορά στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή μεταφορά στα κέρδη εις νέο, σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Π.Χ.Α.). Η τυχόν εύλογη αξία συμμετοχής στη θυγατρική που εξακολουθεί να υφίσταται μετά την ημερομηνία της απώλειας του ελέγχου της, θεωρείται ως η εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39 ή ως το κόστος κτήσης σε περίπτωση που με τα ισχύοντα πρότυπα θα αναγνωριστεί ως συγγενής ή κοινοπραξία.

2.5.5 Εισφορά περιουσιακών στοιχείων σε θυγατρική με ανταλλαγή μετοχών έκδοσης της θυγατρικής

Στην περίπτωση που η Μητρική εισφέρει ενσώματα πάγια στοιχεία, άυλα περιουσιακά στοιχεία ή επενδυτικά ακίνητα σε ήδη υπάρχουσα ή νεοϊδρυθείσα θυγατρική εταιρία με αντάλλαγμα μετοχές έκδοσης της θυγατρικής, η Μητρική καταχωρεί στις ατομικές της οικονομικές καταστάσεις την αξία της συμμετοχής της στη λογιστική αξία που ήταν αναγνωρισμένα τα εισφερθέντα περιουσιακά στοιχεία. Αυτού του είδους οι συναλλαγές δεν έχουν καμία επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

2.5.6 Συγγενείς εταιρείες

Συγγενείς νοούνται οι εταιρείες στις οποίες το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου κυμαίνεται μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου, και επί των οποίων ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή αλλά δεν ελέγχει. Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους. Η υπεραξία που προκύπτει κατά την απόκτηση μιας συγγενούς εταιρίας συμπεριλαμβάνεται στην αξία κτήσης της επένδυσης (μετά από οποιεσδήποτε σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης – εφόσον υφίστανται). Η αξία της επένδυσης αυξάνεται ή μειώνεται ανάλογα με το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στα κέρδη ή ζημίες της συγγενούς εταιρίας μετά την εξαγορά (και αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ομίλου) και από τις κινήσεις στα αποθεματικά (και αναγνωρίζονται στα αποθεματικά του Ομίλου). Το ποσό των μερισμάτων που εισπράχθηκαν από τη συγγενή εταιρία κατά τη διάρκεια της χρήσης μειώνει τη λογιστική αξία της συγκεκριμένης επένδυσης. Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες που πραγματοποιήθηκαν με αποκλειστικό σκοπό τη διάθεσή τους εντός ενός έτους από την ημερομηνία αγοράς τους, όταν δηλαδή η ουσιώδης επιρροή που ασκεί ο Όμιλος κρίνεται προσωρινή, καταχωρούνται στο λογαριασμό «μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα προς πώληση». Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συγγενών εταιριών, απαλείφονται σε ποσοστό που αφορά τη συμμετοχή του Ομίλου στις εταιρίες αυτές. Τυχόν τέτοιες ζημίες, που επίσης απαλείφονται, αποτελούν ένδειξη απομείωσης της αξίας του μεταβιβαζόμενου περιουσιακού στοιχείου. Όπου κρίθηκε απαραίτητο, τα οικονομικά στοιχεία των συγγενών επιχειρήσεων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης τροποποιήθηκαν προκειμένου να διασφαλισθεί η συνέπειά τους με τις λογιστικές αρχές που έχει υιοθετήσει ο Όμιλος.

2.5.7 Κοινοπραξίες

Κοινοπραξία ορίζεται ως μία οντότητα στην οποία ο Όμιλος ασκεί έλεγχο από κοινού με άλλα μέρη. Τα δικαιώματα του Ομίλου σε κοινοπραξίες λογιστικοποιούνται βάσει της μεθόδου καθαρής θέσης.

2.5.8 Επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς, και κοινοπραξίες στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις

Στις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής οι θυγατρικές, οι συγγενείς και οι κοινοπραξίες καταχωρούνται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν πρόβλεψη απομείωσης.

2.5.9 Έλεγχος απομείωσης της υπεραξίας επιχειρήσεων και των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις

Ο Όμιλος και η Μητρική εταιρία ελέγχει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, εάν υπάρχει ένδειξη ότι μία επένδυση σε θυγατρική, συγγενή ή κοινοπραξία έχει υποστεί απομείωση. Εάν υπάρχει τέτοια ένδειξη, ο Όμιλος εκτιμά την ανακτήσιμη αξία της επένδυσης. Όταν η λογιστική αξία μίας επένδυσης υπερβαίνει την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, τότε η λογιστική αξία απομειώνεται στην ανακτήσιμη.

2.6 Συνένωση Επιχειρήσεων

2.6.1 Μέθοδος εξαγοράς

Οι εξαγορές επιχειρήσεων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 3 καταχωρούνται με τη μέθοδο της εξαγοράς. Το τίμημα που καταβάλλεται σε μία συνένωση επιχειρήσεων αποτιμάται στην εύλογη αξία, η οποία υπολογίζεται ως το άθροισμα των ευλόγων αξιών, κατά την ημερομηνία εξαγοράς, των περιουσιακών στοιχείων που εισφέρθηκαν από τον Όμιλο, των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν από τον Όμιλο προς τους προηγούμενους ιδιοκτήτες της εξαγοραζόμενης επιχείρησης και των μετοχικών τίτλων που εξέδωσε ο Όμιλος σε αντάλλαγμα του ελέγχου της εξαγοραζόμενης επιχείρησης. Τα έξοδα που αφορούν στην εξαγορά καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Κατά την ημερομηνία εξαγοράς, τα περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται και οι υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους την ημερομηνία της εξαγοράς, εκτός από αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και υποχρεώσεις ή περιουσιακά στοιχεία που αφορούν σε παροχές σε εργαζομένους καταχωρούνται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 12 «Φορολογία εισοδήματος» και Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε Εργαζομένους» αντίστοιχα, υποχρεώσεις ή μετοχικοί τίτλοι που αφορούν σε προγράμματα παροχών της εξαγοραζόμενης επιχείρησης που εξαρτώνται από αξία μετοχών ή προγράμματα παροχών του Ομίλου που εξαρτώνται από αξία μετοχών που συνάφθηκαν προς αντικατάσταση προγραμμάτων παροχών της εξαγοραζόμενης επιχείρησης που εξαρτώνται από αξία μετοχών καταχωρούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 2 Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, και περιουσιακά στοιχεία (ή ομάδες περιουσιακών στοιχείων) που κατέχονται προς πώληση σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες καταχωρούνται σύμφωνα με αυτό το πρότυπο.

2.6.2 Υπεραξία

Η υπεραξία καταχωρείται ως το υπερβάλλον μεταξύ (α) του αθροίσματος του τιμήματος που καταβλήθηκε, τυχόν μη ελεγχουσών συμμετοχών στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση και της εύλογης αξίας τυχόν προηγούμενης συμμετοχής στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση και (β) της καθαρής αξίας, κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν. Εάν, μετά από

επανεξέταση, η καθαρή αξία, κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν υπερβαίνει το άθροισμα του τιμήματος που καταβλήθηκε, τυχόν μη ελεγχουσών συμμετοχών στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση, και της εύλογης αξίας τυχόν προηγούμενης συμμετοχής στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.6.3 Ενδεχόμενο τίμημα

Σε περίπτωση που το τίμημα που συμφωνήθηκε κατά την συνένωση επιχειρήσεων, περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που προκύπτουν από ενδεχόμενο τίμημα, τότε το ενδεχόμενο τίμημα αποτιμάται στην εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία εξαγοράς και συμπεριλαμβάνεται στο συνολικό τίμημα κατά τη συνένωση επιχειρήσεων. Μεταβολές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος οι οποίες εντάσσονται στις προσαρμογές της περιόδου οριστικοποίησης εξαγοράς αναγνωρίζονται αναδρομικά με αντίστοιχη προσαρμογή της υπεραξίας. Οι προσαρμογές της περιόδου οριστικοποίησης εξαγοράς προκύπτουν από νέες πληροφορίες που λαμβάνονται κατά την περίοδο οριστικοποίησης εξαγοράς (η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει το ένα έτος από την ημερομηνία εξαγοράς) σχετικά με δεδομένα και καταστάσεις που υπήρχαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Μεταβολές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος οι οποίες δεν εντάσσονται στις προσαρμογές της περιόδου οριστικοποίησης εξαγοράς, λογιστικοποιούνται με βάση την ταξινόμηση του ενδεχόμενου τιμήματος. Όταν το ενδεχόμενο τίμημα ταξινομηθεί ως στοιχείο της καθαρής θέσης δεν επαναμετράται σε επόμενες περιόδους αναφοράς και η μετέπειτα εκκαθάρισή του αναγνωρίζεται την καθαρή θέση. Εάν το ενδεχόμενο τίμημα ταξινομηθεί ως περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, σε επόμενες περιόδους αναφοράς επαναμετράται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39 ή το Δ.Λ.Π. 37 και το αποτέλεσμα της αποτίμησης (κέρδος ή ζημία) αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.6.4 Συνενώσεις επιχειρήσεων σε διαδοχικά στάδια

Όταν η συνένωση επιχειρήσεων πραγματοποιείται σε διαδοχικά στάδια, η συμμετοχή που κατείχε ο Όμιλος στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση αποτιμάται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία εξαγοράς (την ημερομηνία που ο Όμιλος αποκτά τον έλεγχο) και το προκύπτον κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ποσά που αναγνωρίστηκαν στα λοιπά συνολικά έσοδα και που προήλθαν από την εξαγοραζόμενη επιχείρηση πριν την απόκτηση του ελέγχου της, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εφόσον ο χειρισμός αυτός θα ήταν ο κατάλληλος σε περίπτωση πώλησής της.

2.6.5 Προσωρινή λογιστικοποίηση

Εάν για κάποια ποσά που αφορούν στην αρχική καταχώρηση μίας επιχειρηματικής συνένωσης οι αξίες

δεν έχουν οριστικοποιηθεί έως την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων της περιόδου στην οποία πραγματοποιήθηκε η επιχειρηματική συνένωση, ο Όμιλος καταχωρεί προσωρινές αξίες για τα ποσά αυτά. Τα προσωρινά ποσά προσαρμόζονται κατά την περίοδο οριστικοποίησης εξαγοράς (βλ. Σημείωση 2.5.3 ανωτέρω), ή πρόσθετα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται, ώστε να ληφθούν υπόψη νέες πληροφορίες σχετικά με δεδομένα και καταστάσεις που υπήρχαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς, οι οποίες, εάν ήταν γνωστές, θα επηρέαζαν τα ποσά που αναγνωρίστηκαν εκείνη την ημερομηνία.

2.7 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία που περιέχονται στις οικονομικές καταστάσεις εκφράζονται σε Ευρώ (€) που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας και του Ομίλου. Σημαντικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε άλλα νομίσματα δεν υπάρχουν.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο συναλλακτικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες των εκάστοτε συναλλαγών.

Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα αναγνωρίζονται μέσω της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων.

Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των χρεογράφων και των άλλων νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επαναποτιμώνται σε εύλογες αξίες περιέχονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν ένα από τα συστατικά στοιχεία της μεταβολής της εύλογης αξίας τους.

Οι συναλλαγματικές διαφορές, ανάλογα με την κατηγορία στην οποία ανήκει ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, αναγνωρίζονται είτε στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, είτε στα Ίδια Κεφάλαια, σε περίπτωση που τα μη νομισματικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν ενταχθεί στα Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση.

2.8 Συμψηφισμός Απαιτήσεων – Υποχρεώσεων

Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στις Οικονομικές Καταστάσεις, γίνεται μόνο εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμψηφισμό των καταχωρημένων ποσών και υπάρχει πρόθεση είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης.

2.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες:

- Εμπορικό χαρτοφυλάκιο και
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

2.9.1 Εμπορικό χαρτοφυλάκιο

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει χρεόγραφα που αποκτώνται είτε για τη δημιουργία κέρδους από τη βραχυπρόθεσμη μεταβολή στην τιμή ή το περιθώριο του διαπραγματευτή ή είναι χρεόγραφα που ανήκουν σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεογράφων για τα οποία υπάρχει ιστορικό βραχυπρόθεσμης δημιουργίας κέρδους. Τα παράγωγα ανήκουν επίσης στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο εκτός εάν έχουν χαρακτηριστεί ως και είναι αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης. Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο μπορεί να περιλαμβάνει χρεόγραφα που υπόκεινται σε συμφωνία πώλησης και επαναγοράς.

2.9.2 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις προσδιορισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Κατά την αρχική αναγνώριση ο Όμιλος προσδιορίζει οποιοδήποτε χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, ως χρηματοοικονομικό μέσο αποτιμώμενο στην εύλογη αξία του μέσω των αποτελεσμάτων όταν:

α) Απαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση (ορισμένες φορές αναφερόμενη ως «λογιστική ασυμμετρία») που θα προέκυπτε εάν τα σχετιζόμενα παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα αντιμετωπίζονταν λογιστικά ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο και τα υποκείμενα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, όπως είναι δάνεια και απαιτήσεις κατά ασφαλισμένων και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ή υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.

β) Μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων ή και των δύο τυγχάνει διαχείρισης και η απόδοσή της αξιολογείται σε βάση εύλογης αξίας, σύμφωνα με την τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων ή επενδύσεων και η πληροφόρηση σχετικά με την ομάδα παρέχεται εσωτερικά σε αυτό το επίπεδο στη διοίκηση του Ομίλου, για παράδειγμα στο Δ.Σ. και στον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

γ) Τα χρηματοοικονομικά μέσα περιέχουν ένα ή περισσότερα ενσωματωμένα παράγωγα, η ύπαρξη των οποίων τροποποιεί ουσιαστικά τις ταμειακές ροές και για το λόγο αυτό θα έπρεπε να απεικονίζονται σε διακεκριμένη βάση εάν δεν είχαν ταξινομηθεί σε αυτή την κατηγορία. Ο προσδιορισμός κάποιου χρηματοοικονομικού στοιχείου ως αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είναι αμετάκλητος.

2.10 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

Ο Όμιλος ταξινομεί τις επενδύσεις του ως

χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση και διακρατούμενα μέχρι τη λήξη. Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους.

Τα διαθέσιμα προς πώληση καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία προσαυξάνεται με τις δαπάνες συναλλαγής. Μεταγενέστερα της ημερομηνίας αγοράς τους, τα διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται κατά περίπτωση από τιμές που παρέχονται από τις οργανωμένες αγορές, από διαπραγματευτές αξιόγραφων ή από μοντέλα προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών. Τα κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθεσίμων προς πώληση αξιόγραφων καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια, έως ότου τα συγκεκριμένα αξιόγραφα πωληθούν ή διατεθούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, οπότε και τα αντίστοιχα κέρδη/ζημιές μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης. Μία επένδυση σε ένα αξιόγραφο θεωρείται ότι έχει υποστεί απομείωση της αξίας της όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία της και υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η πτώση της αξίας της έχει φτάσει σε τέτοιο επίπεδο που καθιστά μη εφικτή την ανάκτηση του επενδυμένου κεφαλαίου στο εγγύς μέλλον. Στην περίπτωση αυτή το σχετικό αποθεματικό μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Τα έσοδα από τόκους και μερίσματα που αφορούν διαθέσιμα για πώληση, καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης. Οι διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι περιλαμβάνουν τίτλους που δεν είναι παράγωγα, διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, με καθορισμένες ή προσδιοριστέες πληρωμές και καθορισμένη λήξη, για τους οποίους υπάρχει, από τη διοίκηση του Όμιλου, πρόθεση και ικανότητα διαρκούς κατοχής τους μέχρι την ημερομηνία λήξης τους. Οι διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι, καταχωρούνται στην αποσβέσιμη αξία τους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μετά την αφαίρεση οποιασδήποτε σχηματισθείσας πρόβλεψης για απομείωση της αξίας τους. Επιπλέον, ο υπολογισμός της αποσβέσιμης αξίας ενός διακρατούμενου μέχρι τη λήξη τίτλου, περιλαμβάνει οποιαδήποτε υπέρ (premium) ή υπό (discount) το άρτιο διαφορά προέκυψε κατά την ημερομηνία απόκτησής του, πλέον των εξόδων συναλλαγής, προμηθειών και μονάδες βάσης πληρωθέντες ή εισπραχθέντες.

Οι επενδυτικοί τίτλοι που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις περιλαμβάνουν τίτλους που δεν είναι παράγωγα, έχουν καθορισμένες ή προσδιοριστέες πληρωμές και δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Ένα χρηματοοικονομικό μέσο δεν απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας από τη στιγμή που η Εταιρία παύει να έχει τον έλεγχο των συμβατικών δικαιωμάτων που απορρέουν από το χρηματοοικονομικό μέσο. Ο έλεγχος των δικαιωμάτων του χρηματοοικονομικού μέσου παύει να υφίσταται όταν πωληθεί ή όταν οι ταμιακές εισροές, που σχετίζονται με αυτό, μεταβιβαστούν σε ένα ανεξάρτητο τρίτο μέρος.

2.11 Μεταφορά χρηματοοικονομικών στοιχείων

Ο Όμιλος μεταφέρει μη παράγωγα χρεόγραφα

από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο ή το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο δανείων και απαιτήσεων, εφόσον τα χρεόγραφα ικανοποιούν τον ορισμό της κατηγορίας αυτής κατά την ημερομηνία της μεταφοράς και ο Όμιλος έχει την πρόθεση και δυνατότητα να κρατήσει τα χρεόγραφα για το προσεχές μέλλον ή μέχρι την λήξη τους. Σε περίπτωση που σπανίζουσες περιστάσεις προκαλούν σημαντική επιδείνωση της συναλλακτικής δραστηριότητας ή επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό τις αγοραίες τιμές μη παραγώγων στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου, ο Όμιλος μεταφέρει τα μέσα αυτά από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στο χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων στη λήξη ή διαθεσίμων προς πώληση, εφόσον τα στοιχεία ικανοποιούν τον ορισμό της αντίστοιχης κατηγορίας κατά την ημερομηνία της μεταφοράς και ο Όμιλος δεν έχει την πρόθεση να τα πωλήσει σύντομα. Τέτοιες μεταφορές μπορούν να πραγματοποιούνται μόνο μία φορά για κάθε μία σπανίζουσα περίπτωση. Εάν υπάρχει μεταβολή στην πρόθεση ή την δυνατότητα διακράτησης ενός χρεογράφου μέχρι την λήξη, ο Όμιλος μεταφέρει τα χρεόγραφα αυτά από την κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση στην κατηγορία διακρατούμενα στη λήξη, εφόσον τα μέσα ικανοποιούν τον ορισμό της τελευταίας κατά την ημερομηνία της μεταφοράς. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που μεταφέρονται ως ανωτέρω, η εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μεταφοράς θεωρείται το νέο αποσβεσμένο κόστος κατά την ημερομηνία αυτή. Όταν μέσα που μεταφέρονται από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο περιέχουν ενσωματωμένα παράγωγα, ο Όμιλος επανεξετάζει κατά την ημερομηνία μεταφοράς εάν τα ενσωματωμένα παράγωγα χρειάζεται να διαχωριστούν από το κύριο συμβόλαιο βάσει των συνθηκών που ίσχυαν όταν ο Όμιλος απέκτησε το στοιχείο.

Ο Όμιλος μεταφέρει χρεόγραφα που έχουν μεταφερθεί στα δάνεια και απαιτήσεις από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο ή το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση στο χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση εάν τα χρεόγραφα, μεταγενέστερα διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά και ο Όμιλος δε σκοπεύει να τα κρατήσει για το προσεχές μέλλον ή μέχρι την λήξη τους. Η εύλογη αξία των χρεογράφων την ημέρα της μεταφοράς θεωρείται το νέο αποσβεσμένο κόστος κατά την ημερομηνία αυτή. Η διαφορά μεταξύ του αποσβεσμένου κόστους αμέσως πριν την μεταφορά και της εύλογης αξίας την ημερομηνία της μεταφοράς αναγνωρίζεται στο αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση αξιόγραφων μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εσόδων και αποσβένεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων

2.12 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων

Ο Όμιλος υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά μέσα σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά

πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων. Στο Επίπεδο 1 περιλαμβάνονται χρεόγραφα, μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Ενεργή αγορά είναι η αγορά στην οποία οι συναλλαγές έχουν επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε η πληροφόρηση σχετικά με τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων μέσων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα (για παράδειγμα τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα) για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του μέσου. Στο Επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεόγραφα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρεόγραφα χωρίς τιμή από κάποια αγορά και παράγωγα των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογιστούν ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά. Αυτή η κατηγορία γενικά περιλαμβάνει κρατικά και εταιρικά ομόλογα με τιμές σε αγορές που δεν είναι ενεργές και κάποια εξωχρηματιστηριακά παράγωγα.

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 στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση.

Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για το σκοπό αυτό η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με τη συνολική εύλογη αξία.

2.13 Διαχείριση Κινδύνων

Η Εταιρία υπόκειται σε χρηματοοικονομικούς και ασφαλιστικούς κινδύνους.

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 Εταιρίας.

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και τις δραστηριότητες της Εταιρίας.

Η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων ασκείται από το Διοικητικό

Συμβούλιο της Εταιρίας το οποίο έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων, υποβοηθούμενο την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, την Επιτροπή Επενδύσεων και Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού («ALCO») και, το Διοικητικό Συμβούλιο.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ) το Δ.Σ. αναθέτει τις σχετικές με τη διαχείριση κινδύνων αρμοδιότητες του ώστε να παρακολουθούνται αποτελεσματικά όλες οι μορφές κινδύνων, περιλαμβανομένων του λειτουργικού και ασφαλιστικού, και να διασφαλίζονται ο ενοποιημένος έλεγχός τους, η εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους και ο απαιτούμενος συντονισμός σε επίπεδο ασφαλιστικής Εταιρίας. Πιο συγκεκριμένα:

1. Είναι αρμόδια να διαμορφώνει τη στρατηγική ανάληψης πάσης μορφής κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων, προκειμένου να ανταποκρίνεται στους επιχειρηματικούς στόχους της Εταιρίας τόσο σε ατομικό όσο και σε επίπεδο ομίλου, και στην επάρκεια των διαθέσιμων πόρων σε τεχνικά μέσα και προσωπικό.
2. Μεριμνά για την ανάπτυξη εσωτερικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων και την ενσωμάτωσή του στη διαδικασία λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων που αφορούν ζητήματα όπως η εισαγωγή νέων προϊόντων και υπηρεσιών και η προσαρμοσμένη ανάλογα με τον κίνδυνο τιμολόγηση προϊόντων και υπηρεσιών.
3. Καθορίζει τις αρχές που πρέπει να διέπουν τη διαχείριση των κινδύνων ως προς την αναγνώριση, πρόβλεψη, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αντιμετώπισή τους, σε συνέπεια με την εκάστοτε ισχύουσα επιχειρηματική στρατηγική και την επάρκεια των διαθέσιμων πόρων. Ιδιαίτερα μεριμνά για τον ακριβή προσδιορισμό των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και των αναγκών σε κεφάλαια που σχετίζονται με το είδος και το μέγεθος των ασφαλιστικών κινδύνων.
4. Λαμβάνει και αξιολογεί τις υποβαλλόμενες ανά τρίμηνο αναφορές της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων, ενημερώνει το Δ.Σ. σχετικά με τους σημαντικότερους κινδύνους που έχει αναλάβει η Εταιρία και διαβεβαιώνει για την αποτελεσματική αντιμετώπισή τους.
5. Αξιολογεί σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας, και ιδίως τη συμμόρφωση προς το καθορισμένο επίπεδο ανοχής κινδύνου.
6. Αξιολογεί σε ετήσια βάση την καταλληλότητα των ορίων, την επάρκεια των προβλέψεων, την ακρίβεια των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και την εν γένει επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος και τη μορφή των αναλαμβανομένων κινδύνων, και την, τουλάχιστον ετήσια, έκθεση της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων και του σχετικού αποσπάσματος της έκθεσης της Υπηρεσίας Εσωτερικής Επιθεώρησης.

Επιτροπή Επενδύσεων και Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού («ALCO»)

Η πολιτική διαχείρισης ενεργητικού και παθητικού αποσκοπεί στη σύνθεση του ισολογισμού με τρόπο που να περιορίζεται ο κίνδυνος ρευστότητας και η έκθεση σε επιτοκιακό και λοιπούς κινδύνους αγοράς. Για το σκοπό αυτό έχει συσταθεί Επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων και Ενεργητικού – Παθητικού («ALCO»), για τον σχεδιασμό και την εφαρμογή της στρατηγικής και της πολιτικής διάρθρωσης και διαχείρισης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (Asset Liability Management), εντός του σχετικού πλαισίου που έχει τεθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος. Η «ALCO» συνέρχεται τουλάχιστον μηνιαία. Η παρακολούθηση της Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού έχει ανατεθεί στην Επιτροπή Επενδύσεων.

Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Αρχές Διαχείρισης Κινδύνου

Παρακάτω παρατίθενται οι βασικές αρχές διαχείρισης κινδύνων που έχει η Εταιρία ώστε να τηρεί ένα αποτελεσματικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων.

- Καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες για τους όλους κινδύνους που αντιμετωπίζει, σύμφωνες με την επιχειρηματική στρατηγική και τα αποδεκτά όρια ανάληψης κινδύνων.
- Πλαίσιο εντοπισμού, μέτρησης και αξιολόγησης κάθε σημαντικής πηγής κινδύνου.
- Θέσπιση και τακτική παρακολούθηση της εξέλιξης των κινδύνων με ειδικούς δείκτες έγκαιρης προειδοποίησης (early warning indicators) για την αποτελεσματική λήψη διορθωτικών μέτρων.
- Τακτική Ενημέρωση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνου και του ΔΣ για το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας και τις παραβάσεις των Πολιτικών, διαδικασιών και αποδεκτών ορίων ανάληψης κινδύνων.
- Καθορισμός των κριτηρίων επάρκειας και ποιότητας των δεδομένων.
- Εκτίμηση των κινδύνων υπό ακραίες συνθήκες (stress test). Τα αποτελέσματα των εκτιμήσεων αυτών χρησιμοποιούνται για την αναθεώρηση των πολιτικών και των ορίων έκθεσης στον κίνδυνο.

Διάθεση ανάληψης κινδύνων (risk appetite)

Ως διάθεση ανάληψης κινδύνων (“risk appetite”) ορίζεται το επίπεδο έκθεσης στον κίνδυνο που η Εταιρία είναι διατεθειμένη να αναλάβει ή να διατηρεί για δεδομένο χρονικό διάστημα. Η διάθεση ανάληψης κινδύνων περιορίζεται από την ικανότητα ανάληψης κινδύνων (risk bearing capacity), η οποία υποδεικνύει το μέγιστο ύψος κινδύνου που μπορεί να αναληφθεί από την επιχείρηση με βάση τα υφιστάμενα ίδια κεφάλαια, την επίτευξη των επιχειρηματικών της στόχων και τους λοιπούς χρηματοοικονομικούς πόρους (π.χ. προβλέψεις έναντι επισφαλών απαιτήσεων), την επάρκεια ρευστότητας, την ικανότητα δανεισμού, τους εποπτικούς περιορισμούς καθώς και την επιδίωξη της για προστασία των ασφαλισμένων.

Το επίπεδο διάθεσης ανάληψης του κάθε κινδύνου εκφράζεται μέσω των αριθμητικών και ποιοτικών δεικτών που θέτει η Εταιρία στην Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων.

Προφίλ Κινδύνων (Risk Profile)

Η Εταιρία ορίζει το προφίλ κινδύνων της ως το σύνολο των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται ως αποτέλεσμα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της. Το προφίλ κινδύνων προσδιορίζεται σε σχέση με τους επιχειρηματικούς στόχους, όπως αυτοί περιγράφονται στη στρατηγική της Εταιρίας.

Για τον προσδιορισμό του προφίλ των κινδύνων, η Εταιρία χρησιμοποιεί σχετικούς αριθμητικούς δείκτες ανά κίνδυνο (όπου αυτό είναι εφικτό) και ποιοτικούς δείκτες. Οι δείκτες αυτοί παρατηρούνται σε τριμηνιαία βάση από τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων, ο οποίος καταρτίζει σχετική αναφορά προς την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και το Δ.Σ. Τα παραγόμενα αποτελέσματα αξιολογούνται με βάση τα προκαθορισμένα όρια του παρόντος εγγράφου αλλά και τις εκάστοτε συνθήκες, π.χ. οικονομικές, χώρας, αγοράς κ.τ.λ.

Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνων

Η Εταιρία για κάθε μία από τις πολιτικές της έχει καταγράψει και εφαρμόσει τις διαδικασίες και διεργασίες διαχείρισης κινδύνων με σκοπό αναγνώρισει, να μετρήσει, να παρακολουθήσει, να διαχειριστεί και να αναφέρει, σε συνεχή βάση όλους τους κινδύνους που αντιμετωπίζει.

Η διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων αποτελείται από τέσσερα στάδια και είναι τα ακόλουθα:



Διαδικασίες Εσωτερικής Αναφοράς

Η ενημέρωση για τους κινδύνους της Εταιρίας αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνου και αφορά τις εσωτερικές αναφορές για το προφίλ και την ανάλυση των κινδύνων στα ενδιαφερόμενα μέρη.

Οι αναφορές των κινδύνων διεκπεραιώνονται μέσω των ακόλουθων αναφορών:

- Τακτική ενημέρωση στις διευθύνσεις της πρώτης γραμμής άμυνας σχετικά με την έκθεση στους κινδύνους (κίνδυνος ανάληψης και σχηματισμού τεχνικών προβλέψεων και εξέλιξη της Αντασφαλιστικής κάλυψης)
- Τριμηνιαία αναφορά προς την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων με ποσοτικές και ποιοτικές πληροφορίες σχετικά με την συγκεντρωτική έκθεση της Εταιρίας στους κινδύνους. Επιπλέον, η αναφορά παρέχει πληροφορίες σχετικά με τις εξελίξεις στην αγορά που μπορεί να συμβάλλουν στη δημιουργία πιθανής έκθεσης σε κίνδυνο. Η αναφορά περιλαμβάνει την πραγματική έκθεση σε κίνδυνο έναντι των ορίων και της διάθεσης ανάληψης κινδύνου, τις παραβιάσεις της πολιτικής και τα σχέδια δράσης.
- Ετήσια αναφορά προς το Δ.Σ., μέσω της Έκθεσης Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία περιλαμβάνει τη θέση κινδύνου της Εταιρίας.
- Ετήσια αναφορά προς το Δ.Σ., την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και προς τους αρμόδιους εργαζόμενους, σχετικά με τα αποτελέσματα της διαδικασίας Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και

Φερεγγυότητας.

- Περιοδικές αναφορές προς τη Διοίκηση και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων σχετικά με θέματα παράβασης ορίων των κινδύνων.
- Περιοδικές αναφορές προς το Δ.Σ., την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και προς τους αρμόδιους εργαζόμενους, σχετικά με τα αποτελέσματα διαδικασίας Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας, σε περίπτωση που προκύψουν περιστάσεις για μια έκτακτη διαδικασία μέσα στο έτος.

Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας

Στα πλαίσια συμμόρφωσης της Εταιρίας με το νέο θεσμικό πλαίσιο Φερεγγυότητα II σχετικά με τις απαιτήσεις του Πυλώνα II για την Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας, η Εταιρία διενεργεί σε ετήσια βάση άσκηση αυτό-αξιολόγησης των κινδύνων. Η έκθεση αυτή περιλαμβάνει την αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας, λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο των κινδύνων που διατρέχει στο σύνολο των επιχειρησιακών της δραστηριοτήτων. Η αξιολόγηση των κινδύνων επιμερίστηκε σε 3 φάσεις:

Αναγνώριση των κινδύνων

- » Κίνδυνοι οι οποίοι περιλαμβάνονται στη τυποποιημένη μεθοδολογία (Standard Formula),
- » Κίνδυνοι οι οποίοι δεν καλύπτονται επαρκώς από την Standard Formula και
- » Κίνδυνοι οι οποίοι δεν συμπεριλαμβάνονται στη Standard Formula

Αξιολόγηση των κινδύνων

- » Αξιολόγηση της πιθανότητας επέλευσης των κινδύνων
- » Αξιολόγηση του βαθμού αντικτύπου των κινδύνων
- » Αξιολόγηση των μηχανισμών ελέγχου

Βαθμονόμηση των κινδύνων

Η Ιεράρχηση των κινδύνων γίνεται μέσω της δημιουργίας Heat Map (λαμβάνοντας υπόψη την πιθανότητα επέλευσης και το βαθμό αντικτύπου των κινδύνων).

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Ο Όμιλος ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη θεωρεί την ύπαρξη αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων βασικό παράγοντα περιορισμού της έκθεσης του σε κινδύνους και προστασίας των μετόχων και των ασφαλισμένων. Ο Όμιλος για τον σκοπό αυτό, υιοθετεί πρακτικές και μεθοδολογίες διαχείρισης κινδύνων λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές οδηγίες και απαιτήσεις της Εποπτικής Αρχής – Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζα της Ελλάδος (ΔΕΙΑ) αλλά και για την εφαρμογή της Οδηγίας Φερεγγυότητας II (Solvency II). Για τον σκοπό αυτό έχουν συσταθεί και λειτουργούν Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου όπως η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και η Επιτροπή Επενδύσεων & Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού («ALCO»). Το εκτελεστικό έργο της Διαχείρισης Κινδύνου το έχει αναλάβει το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει διαδικασίες εντοπισμού, μέτρησης, παρακολούθησης, ελέγχου και αναφοράς των κινδύνων.

Οι τομείς που καλύπτονται από το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, που είναι σύμφωνο με τις απαιτήσεις του νέου πλαισίου Φερεγγυότητας II (Solvency II), κατ' ελάχιστον είναι:

1. Κίνδυνος Αγοράς

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

Επιτοκιακός Κίνδυνος

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

Κίνδυνος Μετοχών

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια του Ομίλου, που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή

τη συσχέτιση των τιμών των μετοχών / δεικτών που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας.

Κίνδυνος Ακινήτων

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

Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων

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

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

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

Κίνδυνος Συγκέντρωσης αγοράς

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

2. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

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

3. Λειτουργικός Κίνδυνος

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

Η διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου περιλαμβάνει:

- Καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες λειτουργίας για το σύνολο των επιχειρησιακών μονάδων της Εταιρίας.
- Την ύπαρξη επαρκών συστημάτων και διαδικασιών για τον εντοπισμό κάθε ουσιώδους πηγής Λειτουργικού Κινδύνου, την παρακολούθηση, αξιολόγηση (μέτρηση) και αναφορά των αναλαμβανόμενων κινδύνων και τη λήψη διορθωτικών ενεργειών, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο.

Για τον περιορισμό του εν λόγω κινδύνου, η Εταιρία έχει θεσπίσει επαρκείς μηχανισμούς ελέγχου και αναφοράς με στόχο τον εντοπισμό, αξιολόγηση και διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου. Οι μηχανισμοί περιλαμβάνουν την καταγραφή των εσωτερικών διαδικασιών και ελεγκτικών μηχανισμών, τον διαχωρισμό των αρμοδιοτήτων, τη συνεχή εκπαίδευση, τις διαδικασίες εγκρίσεων και συμφωνιών, καθώς και την εποπτεία του τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Σε περιπτώσεις που οι συνέπειες του Λειτουργικού Κινδύνου υπερβαίνουν τα θεσπισμένα όρια, η Εταιρία έχει αναπτύξει σχέδιο μείωσης του λειτουργικού κινδύνου στα επιτρεπτά όρια.

4. Κίνδυνος Ρευστότητας

Σχετίζεται με την αδυναμία της έγκαιρης αποπληρωμής των υποχρεώσεων της Εταιρίας. Η Εταιρία παρακολουθεί τις υποχρεώσεις της και φροντίζει για την έγκαιρη αποπληρωμή παρακολουθώντας τις ταμειακές εισροές και εκροές και εξασφαλίζοντας επαρκή ταμειακά διαθέσιμα.

Η διαχείριση του συγκεκριμένου κινδύνου περιλαμβάνει την πολιτική για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, στην οποία περιγράφονται τουλάχιστον τα ακόλουθα:

- » Η κατανομή αρμοδιοτήτων σε πρόσωπα ή οργανωτικές μονάδες αναφορικά με τον καθορισμό του επιθυμητού επιπέδου ρευστότητας, η μέτρηση του πραγματικού επιπέδου ρευστότητας και η σύγκρισή του με το επιθυμητό.
- » Ο καθορισμός αποδεκτών και ανώτατων ορίων επένδυσης σε συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και λήψης βραχυχρόνιου δανεισμού, λαμβάνοντας υπόψη την προστασία της Εταιρίας σε περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, σε περιπτώσεις κρίσεων και σε περιπτώσεις πανικού.
- » Οι διαδικασίες για την εκτίμηση του κόστους της ρευστότητας σε όρους μειωμένων αποδόσεων των περιουσιακών στοιχείων ή συγκεκριμένων χαρακτηριστικών των ασφαλιστικών προϊόντων, π.χ. υψηλότερο πρόστιμο εξαγοράς κ.τ.λ.
- » Οι διαδικασίες για την εκτίμηση των πιθανών αναγκών ρευστότητας στο άμεσο, βραχύ και μέσο μέλλον, τουλάχιστον στις περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, κρίσεων και πανικού, λαμβάνοντας υπόψη την ταξινόμηση του συνόλου του ενεργητικού της Εταιρίας ανάλογα με τη δυνατότητα ρευστοποίησής του και την ταξινόμηση των υποχρεώσεων της Εταιρίας ανάλογα με τη δυνατότητα των ασφαλισμένων να ζητήσουν τη ρευστοποίηση της ασφαλιστικής

τους σύμβασης εντός των εξεταζόμενων χρονικών περιόδων.

- » Ο καθορισμός της καταλληλότητας της σύνθεσης του ενεργητικού της Εταιρίας σε σχέση με τη φύση, οικονομική διάρκεια και ρευστότητα των επενδυμένων περιουσιακών στοιχείων ώστε να καλύψουν τις υποχρεώσεις της Εταιρίας όταν αυτές καθίστανται απαιτητές.
- » Ο καθορισμός των διαχειριστικών πράξεων καθώς και τα πρόσωπα ή οργανωτικές μονάδες που εξουσιοδοτούνται να τις αναλαμβάνουν, για τη διαχείριση καταστάσεων έλλειψης ρευστότητας.
- » Τον καθορισμό αποδεκτών και ανώτατων ορίων επένδυσης σε συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και λήψης βραχυχρόνιου δανεισμού, λαμβάνοντας υπόψη την προστασία της Εταιρίας σε περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, σε περιπτώσεις κρίσεων και σε περιπτώσεις πανικού.

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην πιθανότητα ο Όμιλος ή η Εταιρία να μη μπορέσει να εκπληρώσει εμπρόθεσμα τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις. Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της ύπαρξης επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και πιστωτικών ορίων, που διασφαλίζουν την ομαλή εκπλήρωση των χρηματοοικονομικών του υποχρεώσεων. Τα διαθέσιμα του Ομίλου την 01/01/2016 και την 31/12/2016 ανέρχονταν σε 8,8 εκ. € και σε 15,6 εκ. € αντίστοιχα. Τα δάνεια των εταιριών του Ομίλου συνεχίζουν να είναι μηδενικά. Επιπρόσθετα ο Όμιλος έχει πρόσβαση σε επαρκή δανεισμό βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα (παρόλο που δεν έχει κάνει χρήση την τελευταία δεκαετία) για την κάλυψη έκτακτων ταμειακών αναγκών εάν αυτό χρειασθεί. Τέλος, αξίζει να σημειωθεί ότι η Επιτροπή Επενδύσεων και Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού («ALCO»), με κατάλληλα εργαλεία παρακολουθεί συστηματικά το συγκεκριμένο κίνδυνο.

5. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

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

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

Η Βάση του υπολογισμού του ασφαλιστικού κινδύνου είναι οι Τεχνικές Προβλέψεις.

Ορισμένα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής παρέχουν εγγυημένα ποσά ή επιτόκια τα οποία αναγράφονται στους όρους τους. Η Εταιρία διενεργεί στα υπάρχοντα προϊόντα της, έλεγχο επάρκειας των μαθηματικών της αποθεμάτων.

2.14 Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Η μητρική Εταιρία εκδίδει ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία την εκθέτουν σε ασφαλιστικό κίνδυνο, χρηματοοικονομικό κίνδυνο, ή και σε συνδυασμό αυτών των κινδύνων.

Διαχωρισμός χρηματοοικονομικού κινδύνου των ασφαλιστηρίων συμβολαίων
Στις περιπτώσεις όπου σε συμβόλαιο υπάρχει ταυτόχρονα ασφαλιστικός και χρηματοοικονομικός κίνδυνος, ο Όμιλος δεν προβαίνει στο διαχωρισμό του χρηματοοικονομικού κινδύνου, όταν ο ασφαλιστικός κίνδυνος θεωρείται σημαντικός. Γενικά, ο ασφαλιστικός κίνδυνος θεωρείται σημαντικός όταν η πιθανότητα να πληρωθούν παροχές από την επέλευση του ασφαλισμένου γεγονότος, είναι τουλάχιστον το 10% των πληρωτέων παροχών, αν δεν συνέβαινε το γεγονός. Με βάση αυτή την θεώρηση το σύνολο των συμβολαίων που εκδίδει η Εταιρία είναι ασφαλιστήρια συμβόλαια.

(α). Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ταξινομούνται σε δύο κατηγορίες ανάλογα με τη φύση του ασφαλισμένου κινδύνου.

(i). Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ασφαλίζουν κατά μεγάλο ποσοστό γεγονότα κατά την διάρκεια μιας μακράς περιόδου. Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδα όταν καθίστανται απαιτητά από τον ασφαλιζόμενο. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς την μείωση των αναλογουσών προμηθειών.
Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρία για την κάλυψη του κινδύνου θανάτου, συντάξεων, ανικανότητας, ατυχημάτων, προγραμμάτων ασθένειας τόσο σε ατομική όσο και σε ομαδική βάση. Πιο συγκεκριμένα οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία σχετικά με τα Παραδοσιακά συμβόλαια Ζωής είναι:

- **Κίνδυνος Θνησιμότητας:** Είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από την διαφοροποίηση του πραγματικού αριθμού των θανάτων σε σχέση με τον αναμενόμενο αριθμό τους.
- **Κίνδυνος Επιβίωσης:** Είναι ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω μεγαλύτερης σε σχέση με την αρχικής εκτιμηθείσα, διάρκεια Ζωής των ασφαλισμένων.
- **Κίνδυνος Απόδοσης Επενδύσεων:** Είναι ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω απόκλισης της πραγματικής απόδοσης των Επενδύσεων σε σχέση με την προσδοκώμενη
- **Κίνδυνος Εξόδων:** Είναι ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω, απόκλισης των πραγματικών εξόδων σε σχέση με τις αρχικές εκτιμήσεις.
- **Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας:** Είναι ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω της διαφοροποίησης του πραγματικού αριθμού των Ακυρώσεων και Εξαγορών σε σχέση με τον αναμενόμενο αριθμό τους.

Παραδοχές

Η επιλογή των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των ασφαλιστικών Υποχρεώσεων βασίζονται στην εμπειρία της Εταιρίας, τα ιστορικά δεδομένα του Ασφαλιστικού Χαρτοφυλακίου και τις συνθήκες της Αγοράς. Οι σημαντικότερες Παραδοχές, στις οποίες οι

ασφαλιστικές προβλέψεις παρουσιάζουν μεγαλύτερη ευαισθησία, είναι οι ακόλουθες:

Θνησιμότητα: Οι παραδοχές βασίζονται σε Πίνακες Θνησιμότητας, και διαφοροποιούνται ανά φύλο και ανά ομοιογενή ομάδα Ασφαλιστικών προϊόντων.

Απόδοση Επενδύσεων: Οι αποδόσεις των επενδύσεων που επηρεάζουν το προσδοκώμενο επίπεδο μελλοντικών παροχών και βασίζονται τόσο στις τρέχουσες αποδόσεις της αγοράς των Ομολόγων όσο και στις αναμενόμενες κινήσεις των μελλοντικών Αποδόσεων των Ομολόγων.

Έξοδα: Οι εκτιμήσεις των λειτουργικών εξόδων περιλαμβάνουν το εκτιμώμενο κόστος διαχείρισης των εν ισχύ συμβολαίων. Στις εκτιμήσεις λαμβάνεται υπόψη και ο μελλοντικός πληθωρισμός.

Ποσοστά Ακυρώσεων και Εξαγορών: Οι ακυρώσεις αφορούν τον τερματισμό των συμβολαίων λόγω μη καταβολής ασφαλιστρών, ενώ οι εξαγορές αφορούν τον εθελούσιο τερματισμό των συμβολαίων από τους ασφαλισμένους. Τα ποσοστά Ακυρώσεων και Εξαγορών προκύπτουν από την Στατιστική Ανάλυση των Ακυρώσεων και Εξαγορών του Ασφαλιστικού Χαρτοφυλακίου και διαφοροποιούνται ανά ομοιογενή ομάδα προϊόντων.

Καμπύλη επιτοκίων προεξόφλησης: Η εκτίμηση της επάρκειας των υποχρεώσεων βασίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων της Εταιρίας. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας μια καμπύλη επιτοκίων η οποία βασίζεται στην καμπύλη επιτοκίων άνευ-κινδύνου - όπως αυτή υπολογίζεται από την ΕΙΟΡΑ - επαυξημένη με την Απόδοση Κινδύνου Ρευστότητας ενός κατάλληλα επιλεγμένου Χαρτοφυλακίου Ομολόγων.

Ποσοστό άσκησης δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη της Συνταξιοδότησης: Το ποσοστό των ασφαλισμένων ατομικών συνταξιοδοτικών προγραμμάτων που επιλέγουν την καταβολή εφάπαξ ποσού αντί της καταβολής μηνιαίας σύνταξης, το οποίο εκτιμάται με βάση την εμπειρία της Εταιρίας.

Έλεγχος Επάρκειας Ατομικών Παραδοσιακών Προγραμμάτων

Ο έλεγχος βασίστηκε στην προβολή των μελλοντικών ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας ένα σύνολο από Παραδοχές. Οι παραδοχές αυτές παρουσιάζονται αναλυτικά παραπάνω. Από τον Έλεγχο Επάρκειας προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Ανάλυση Ευαισθησίας

Τα αποτελέσματα της ανάλυσης ευαισθησίας που απεικονίζονται στον παρακάτω Πίνακα, αφορούν τους παράγοντες που θεωρούνται σημαντικοί και η μεταβολή τους έχει επίπτωση στις Τεχνικές Προβλέψεις.

Ατομικά Παραδοσιακά Προγράμματα		
Παραδοχή	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις (Ποσά σε €)
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+0,5%	-415.480
	-0,5%	585.661
Ποσοστά Ακυρώσεων	+10%	110.546
	-10%	-131.668

Συμπληρωματικές Καλύψεις σε Συμβόλαια Ασφάλισης Ζωής & Καλύψεις Υγείας

Τα συμβόλαια Ζωής ενδέχεται να περιλαμβάνουν και συμπληρωματικές καλύψεις ασφάλισης Ατυχημάτων και Ασθενείας, τόσο για τον κυρίως ασφαλισμένο όσο και για τα εξαρτώμενα μέλη του.

Οι κύριοι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία στις συμπληρωματικές καλύψεις των συμβολαίων Ζωής είναι:

- **Κίνδυνος Νοσηρότητας:** Είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από την απόκλιση του κόστους Αποζημιώσεων που σχετίζονται με νοσοκομειακές καλύψεις σε σχέση με το εκτιμώμενο κόστος.
- **Κίνδυνος Εξόδων:** Είναι ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω, απόκλισης των πραγματικών εξόδων σε σχέση με τις αρχικές εκτιμήσεις.
- **Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας:** Είναι ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω της διαφοροποίησης του πραγματικού αριθμού των Ακυρώσεων σε σχέση με τον αναμενόμενο αριθμό τους.

Παραδοχές

Η επιλογή των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των ασφαλιστικών Υποχρεώσεων βασίζονται στην εμπειρία της Εταιρίας, τα ιστορικά δεδομένα του Ασφαλιστικού Χαρτοφυλακίου και τις συνθήκες της Αγοράς. Οι σημαντικότερες Παραδοχές, στις οποίες οι ασφαλιστικές προβλέψεις παρουσιάζουν μεγαλύτερη ευαισθησία, είναι οι ακόλουθες:

Νοσηρότητα: Η συχνότητα και σφοδρότητα καθώς και η μεταβολή τους ανά ηλικία και τύπο κάλυψης βασίζονται στην ιστορική εμπειρία του Χαρτοφυλακίου.

Ανικανότητα: Τα ποσοστά ανικανότητας για τις συμπληρωματικές καλύψεις Ζωής με παροχές σε περίπτωση ανικανότητας του ασφαλισμένου, βασίζονται τόσο στα αντίστοιχα ποσοστά των εν ενεργεία Συμβάσεων Αντασφάλειας όσο και στα ιστορικά δεδομένα του εν λόγω Ασφαλιστικού Χαρτοφυλακίου.

Θνησιμότητα: Οι παραδοχές βασίζονται σε Πίνακες Θνησιμότητας, και διαφοροποιούνται ανά φύλο.

Ποσοστά Ακυρώσεων : Οι ακυρώσεις αφορούν τον τερματισμό των συμβολαίων λόγω μη καταβολής ασφαλίσεων. Τα ποσοστά Ακυρώσεων προκύπτουν από την Στατιστική Ανάλυση των Ακυρώσεων του εν λόγω

Ασφαλιστικού Χαρτοφυλακίου και διαφοροποιούνται ανά ομοιογενή ομάδα προϊόντων.

Καμπύλη επιτοκίων προεξόφλησης: Η εκτίμηση της επάρκειας των υποχρεώσεων βασίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων της Εταιρίας. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας μια καμπύλη επιτοκίων η οποία βασίζεται στην καμπύλη επιτοκίων άνευ-κινδύνου - όπως αυτή υπολογίζεται από την ΕΙΟΡΑ - επαυξημένη με την Απόδοση Κινδύνου Ρευστότητας ενός κατάλληλα επιλεγμένου Χαρτοφυλακίου Ομολόγων.

Έλεγχος Επάρκειας Συμπληρωματικών Καλύψεων Συμβολαίων Ασφαλίσεων Ζωής

Ο έλεγχος βασίστηκε στην προβολή των μελλοντικών ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας ένα σύνολο από Παραδοχές. Οι παραδοχές αυτές παρουσιάζονται αναλυτικά παραπάνω. Από τον Έλεγχο Επάρκειας δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Ανάλυση Ευαισθησίας σε σημαντικές Παραδοχές

Τα αποτελέσματα της ανάλυσης ευαισθησίας που απεικονίζονται στον παρακάτω Πίνακα, αφορούν τους παράγοντες που θεωρούνται σημαντικοί και η μεταβολή τους έχει επίπτωση στις Τεχνικές Προβλέψεις.

Νοσοκομειακά Προγράμματα

Παραδοχή	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις (Ποσά σε €)
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+0,5%	7.537
	-0,5%	-8.191
Ποσοστά Ακυρώσεων	+10%	-3.169
	-10%	3.059
Ποσοστά Νοσηρότητας	+5%	262.022
	-5%	-262.491

Συμπληρωματικές Καλύψεις

Παραδοχή	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις (Ποσά σε €)
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+0,5%	116.206
	-0,5%	-122.491
Ποσοστά Ακυρώσεων	+10%	92.285
	-10%	-95.210

Συμβόλαια για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που οι ασφαλιζόμενοι φέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο (UnitLinked).

Τα συμβόλαια αυτά μεταφέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο στον κάτοχο του συμβολαίου, αλλά ταυτόχρονα η ασφαλιστική Εταιρία αναλαμβάνει την κάλυψη με την εγγύηση μέρους του χρηματοοικονομικού κινδύνου. Ταυτόχρονα εμπεριέχουν και σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο (κάλυψη θανάτου, ανικανότητας, ατυχημάτων και ασθενείας).

(ii). Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

Τα προσφερόμενα προϊόντα καλύπτουν όλο το εύρος των γενικών ασφαλίσεων για κάλυψη προσωπικών, εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων που σχετίζονται τόσο με την απώλεια περιουσίας όσο και την Αστική Ευθύνη έναντι Τρίτων.

Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου

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

Λοιπών Κλάδων

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

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών αναγνωρίζονται ως έσοδα (δεδουλευμένα ασφαλίστρα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Στην ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων το ποσό των ασφαλιστρών που αναλογεί στο επόμενο ή στα επόμενα έτη για την περίοδο από το κλείσιμο των οικονομικών καταστάσεων μέχρι την λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφαλίστρα, περιλαμβάνεται στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών. Τα ασφαλίστρα απεικονίζονται χωρίς την μείωση των αναλογουσών προμηθειών.

Έλεγχος Επάρκειας

Έλεγχος επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων διενεργείται σε όλους τους Κλάδους. Πιο συγκεκριμένα επεξεργάστηκαν ιστορικά δεδομένα για κάθε έτος ατυχήματος μετά το 2003 και εφαρμόστηκε ένα εύρος από μεθόδους Αποθεματοποίησης. Επιπλέον:

- Διενεργείται συγκριτική αντιπαράθεση των Εκκρεμών Ζημιών (Φάκελο – προς Φάκελο) μεταξύ των περιόδων
- Ελέγχονται οι προβλέψεις των προηγούμενων περιόδων σε σχέση με την εξέλιξη των πληρωθεισών Ζημιών και επεξηγούνται οι αποκλίσεις.

(iii) Χρηματοοικονομικά συμβόλαια - Λογαριασμοί Διαχείρισης Κεφαλαίου (DepositAdministrationFunds)

Είναι η ομαδική ασφάλιση με την οποία συμφωνείται επενδυτική διαχειριστική ασφάλιση (λογαριασμός διαχείρισης κεφαλαίου) όπου η παροχή του ασφαλιστή καταβάλλεται είτε με την, για οποιοδήποτε λόγο, αποχώρηση του ασφαλισμένου-μέλους της ομάδας από την εργασία του είτε με την συμπλήρωση ορισμένης ηλικίας. Η ασφαλιστική Εταιρία καταβάλλει την παροχή στο μέτρο της επάρκειας του λογαριασμού διαχείρισης κεφαλαίου. Σε περίπτωση μη επάρκειας του λογαριασμού, ο δικαιούχος δεν έχει αξίωση κατά της ασφαλιστικής. Η διαχείριση του λογαριασμού γίνεται είτε από την Εταιρία κατά την ελεύθερη βούλησή της είτε με υπόδειξη του λήπτη της ασφάλισης.

Έλεγχος επάρκειας Λογαριασμών Διαχείρισης Κεφαλαίου (DAF)

Ο έλεγχος βασίσθηκε στην προβολή των μελλοντικών ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας ανάλογες παραδοχές με τα ατομικά ασφαλιστήρια. Από τον Έλεγχο Επάρκειας προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

(β) Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης
Οι προμήθειες και τα άλλα έξοδα πρόσκτησης τόσο των νέων συμβολαίων όσο και των ανανεώσεων που αναλογούν στην επόμενη χρήση απεικονίζονται στο λογαριασμό του Ενεργητικού «Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων» και κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με την διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

(γ) Ασφαλιστικές προβλέψεις
Ασφαλιστικές προβλέψεις είναι οι καθαρές συμβατικές υποχρεώσεις της ασφαλιστικής Εταιρίας οι οποίες πηγάζουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις (μαθηματικές προβλέψεις, προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα, προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις, πληρωτέες παροχές και αποθέματα κινδύνων εν ισχύ), υπολογίζονται σύμφωνα με την ισχύουσα Ελληνική Νομοθεσία. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αναλύονται στις ακόλουθες κυριότερες κατηγορίες:

Μαθηματικές προβλέψεις:

Περιλαμβάνουν το μαθηματικό απόθεμα των ασφαλιστηρίων ζωής και κεφαλαιοποίησης και είναι η διαφορά που προκύπτει κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων μεταξύ της παρούσας αξίας των χρηματικών υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η ασφαλιστική Εταιρία για κάθε συμβόλαιο ασφαλίσεως ζωής συμπεριλαμβανομένου και του αποθέματος των μη διανεμηθέντων στους ασφαλισμένους κερδών και της παρούσας αξίας των καθαρών ασφαλιστρών που οφείλονται από τον ασφαλισμένο και είναι καταβλητέα στην ασφαλιστική Εταιρία μέσα στα επόμενα έτη. Η διαφορά αυτή υπολογίζεται με βάση τις ισχύουσες αναλογιστικές μεθόδους.

Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα:

Περιλαμβάνουν την αναλογία των μικτών ασφαλιστρών που αφορούν τις επόμενες χρήσεις συμβολαίων που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων.

Απόθεμα Κινδύνων σε Ισχύ:

Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων όταν το απόθεμα των μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών και δικαιωμάτων εκτιμάται ότι δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων σε ισχύ την ημερομηνία αυτή.

Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις:

Είναι εκείνες που σχηματίζονται στην ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, για την πλήρη κάλυψη των υποχρεώσεων από ασφαλιστικούς κινδύνους, που έχουν επέλθει μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, ανεξαρτήτως του εάν έχουν ή όχι δηλωθεί, για τους οποίους δεν έχουν καταβληθεί τα σχετικά ποσά των ασφαλιστικών αποζημιώσεων και των συναφών εξόδων ή δεν έχει προσδιοριστεί το ακριβές ύψος τους ή αμφισβητείται η

έκταση της ευθύνης της ασφαλιστικής επιχειρήσεως. Το ύψος της εκτιμώμενης πρόβλεψης προσδιορίζεται με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων όπως πραγματοποιήσυνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις.

Πληρωτέες παροχές:

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

Προβλέψεις για ασφαλίσεις ζωής όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο:

Είναι οι προβλέψεις που προορίζονται για να καλύψουν αναλήψεις υποχρεώσεων της ασφαλιστικής Εταιρίας, οι οποίες συνδέονται με χρηματοοικονομικά μέσα στα πλαίσια συμβάσεων ζωής, των οποίων η αξία ή η απόδοση καθορίζεται σε συνάρτηση με επενδύσεις, για τις οποίες τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλιζόμενος.

Αφορούν ασφαλιστήρια συμβόλαια που είναι άμεσα συνδεδεμένα με στοιχεία του Ενεργητικού (UnitLinked) όπου από την αποτίμηση αυτών στην τρέχουσα αξία προκύπτουν κέρδη ή ζημιές όπου και έχουν άμεση επίδραση στο ύψος των ασφαλιστικών προβλέψεων. Στις περιπτώσεις αυτές η ασφαλιστική Εταιρία αναπροσαρμόζει τις ασφαλιστικές προβλέψεις ισόποσα με τα μη ρευστοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές από αποτίμηση και η προκύπτουσα διαφορά των ασφαλιστικών προβλέψεων μεταφέρεται στον λογαριασμό εκμετάλλευσης.

Η Εταιρία πραγματοποιεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών της προβλέψεων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 4 χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της καθώς και τα κόστη διεκπεραίωσης των ζημιών της. Στην περίπτωση που ο έλεγχος επάρκειας των ασφαλιστικών προβλέψεων εμφανίσει ότι οι ασφαλιστικές προβλέψεις δεν είναι ικανοποιητικές σύμφωνα με τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές, η διαφορά μεταφέρεται στους λογαριασμούς των αποτελεσμάτων της χρήσεως.

Όταν η υποχρέωση η οποία πηγάζει από το ασφαλιστήριο συμβόλαιο έχει εκπληρωθεί, ή έχει λήξει, η Εταιρία δεν εμφανίζει ασφαλιστικές προβλέψεις.

2.15 Αντασφαλιστικές συμβάσεις

Το μέρος του αποθέματος που αναλογεί στον αντασφαλιστή της Εταιρίας αναγνωρίζεται ως στοιχείο ενεργητικού στον λογαριασμό «Απαιτήσεις από αντασφαλιστές». Οι λοιπές Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα, και η αναλογία τους στις πληρωθείσες ή εκκρεμείς αποζημιώσεις.

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

αποτελέσματα.

Μία απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

- (i) υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις, ως αποτέλεσμα γεγονότος που συνέβη μετά την αρχική αναγνώριση της απαίτησης, ότι ο Όμιλος ενδέχεται να μην εισπράξει ολόκληρο το ποσό που του αναλογεί σύμφωνα με τους όρους του συμβολαίου και
- (ii) το γεγονός αυτό έχει αξιόπιστα μετρήσιμη επίδραση στα ποσά τα οποία ο Όμιλος θα εισπράξει από τον αντασφαλιστή.

2.16 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν γήπεδα και ακίνητα, βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από τον Όμιλο με σκοπό τη λειτουργική χρησιμοποίησή τους αλλά και για διοικητικούς σκοπούς. Καταχωρούνται αρχικά στη αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία εκτός των ακινήτων αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις, με την χρήση της μεθόδου της σταθερής απόσβεσης.

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα αποτιμώνται σε αναπροσαρμοσμένες αξίες, όπως αυτές προσδιορίζονται από ανεξάρτητους εκτιμητές. Οι μεταβολές αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «ενσώματα πάγια στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στην περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για τον Όμιλο, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του παγίου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους. Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματος παγίου στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματος παγίου στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματος παγίου στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται δε διακόπτεται, εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί, αλλά επανεκτιμάται η ωφέλιμη ζωή του. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

- Γήπεδα - Δεν αποσβένονται
 - Κτήρια - (Ιδιο-χρησιμοποιούμενα) έως 40 έτη
 - Κτήρια - (Μη ιδιο-χρησιμοποιούμενα) έως 40 έτη
 - Βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων - Κατά την υπολειπόμενη διάρκεια της μίσθωσης, μη υπερβαίνουσα ωστόσο τα 12 έτη
 - Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός - έως 7 έτη
 - Μεταφορικά μέσα - έως 9 έτη
 - Ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός - έως 4 έτη
- Ο Όμιλος εξετάζει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν

υπάρχει ένδειξη ότι κάποιο ενσώματο πάγιο στοιχείο έχει υποστεί απομείωση της αξίας του. Αν υπάρχει μια τέτοια ένδειξη, ο Όμιλος υπολογίζει το ανακτήσιμο ποσό του ενσώματος παγίου στοιχείου. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματος παγίου στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, ο Όμιλος σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη απομείωσης προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη και ζημίες από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των αποτελεσμάτων προ φόρων.

2.17 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι Επενδύσεις σε Ακίνητα περιλαμβάνουν οικόπεδα και κτίρια που κατέχονται από την Εταιρία για ενοικίαση ή για κεφαλαιουχικό κέρδος και ταξινομούνται ως ακίνητα για επένδυση. Αρχικά, οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες απόκτησής τους. Μετά την αρχική καταχώρηση, οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, όπως αυτή προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές. Τυχόν μεταβολές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Τα στοιχεία αναγνωρίζονται μέχρι την πώλησή τους ή νωρίτερα, κατά την ημερομηνία που η Εταιρία παύει να έχει μελλοντικά οικονομικά οφέλη από το στοιχείο. Σε περίπτωση αλλαγής χρήσης, όπως για ιδιοχρησιμοποίησή τους, γίνεται μεταφορά στην κατηγορία Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία. Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

2.18 Μισθώσεις

Η αξιολόγηση του εάν μια σύμβαση είναι ή εμπεριέχει μίσθωση βασίζεται πάντοτε στην ουσία της εν λόγω σύμβασης. Κατά την αξιολόγηση θα πρέπει να εξετασθεί κατά πόσον: α) η εκπλήρωση μιας σύμβασης εξαρτάται από τη χρήση ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή στοιχείων και β) η σύμβαση εκχωρεί δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου.

Ο Όμιλος ως μισθωτής:

Λειτουργικές μισθώσεις

Η Εταιρία συμμετέχει σε λειτουργικές μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί σημαντικό μέρος από τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα εκμισθωμένα περιουσιακά στοιχεία. Το σύνολο των καταβαλλόμενων μισθωμάτων μεταφέρεται σταδιακά και ισόποσα στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Στην περίπτωση όπου μια σύμβαση λειτουργικής μίσθωσης διακοπεί πριν από την ημερομηνία λήξης της, το ποσό που καταβάλλεται στον εκμισθωτή με τη μορφή αποζημίωσης, αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά την περίοδο στην οποία διακόπτεται η σύμβαση.

Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι συμβάσεις μίσθωσης ενσώματων παγίων στοιχείων

από τις οποίες προκύπτει ότι ο Όμιλος διατηρεί όλους τους κινδύνους και οφέλη που απορρέουν από την κυριότητα των ενσώματων παγίων στοιχείων, καταχωρούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία σύναψης της σύμβασης, στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσώματων παγίων στοιχείων ή της παρούσας αξίας των ελάχιστα καταβαλλόμενων μισθωμάτων. Κάθε ένα από τα μισθώματα που καταβάλλεται, επιμερίζεται μεταξύ του ποσού που αφορά την αποπληρωμή του κεφαλαίου και του ποσού που αφορά την αποπληρωμή των εξόδων χρηματοδότησης, με τέτοιο τρόπο ώστε να επιτυγχάνεται ένας σταθερός συντελεστής αποπληρωμής του ανεξόφλητου υπολοίπου της χρηματοδότησης. Το ποσό που αφορά το ανεξόφλητο κεφάλαιο των υποχρεώσεων από μίσθωση ενσώματων παγίων στοιχείων, καταχωρείται στο λογαριασμό «λοιπά στοιχεία παθητικού». Το ποσό που αφορά την αποπληρωμή των εξόδων χρηματοδότησης, μεταφέρεται σταδιακά στη κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποκτώνται στα πλαίσια μίας σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης, υπόκεινται σε απόσβεση. Η απόσβεση των συγκεκριμένων ενσώματων παγίων στοιχείων γίνεται στο μικρότερο διάστημα μεταξύ της ωφέλιμης ζωής τους ή της διάρκειας της μίσθωσης.

Ο Όμιλος ως εκμισθωτής:

Λειτουργικές μισθώσεις

Η Εταιρία συμμετέχει σε λειτουργικές μισθώσεις όπου τα εκμισθωμένα περιουσιακά στοιχεία εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της και αποσβένονται σύμφωνα με την ωφέλιμη ζωή τους. Τα έσοδα από μισθώματα αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.19 Άυλα στοιχεία

Αφορά κατ' αποκλειστικότητα λογισμικά προγράμματα τα οποία αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Για τον υπολογισμό των αποσβέσεων θεωρείται ως ωφέλιμη ζωή τους τα 3-5 έτη.

2.19.1 Λογισμικό

Η αξία κτήσης του λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού που ελέγχει ο Όμιλος και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους και τα οποία θα υπερβαίνουν τα σχετικά με αυτά έξοδα κτήσης. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους. Το λογισμικό αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, σε περίοδο, όμως η οποία δε δύναται να υπερβαίνει τα 5 έτη. Ειδικότερα, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού αναγνωρίζονται αρχικά σε αξία ίση με το άθροισμα των

εξόδων που πραγματοποιήθηκαν από την ημερομηνία που το στοιχείο ικανοποιεί τα κριτήρια αναγνώρισης. Όταν δεν μπορεί να αναγνωρισθεί άυλο περιουσιακό στοιχείο, τα έξοδα ανάπτυξης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που πραγματοποιήθηκαν. Τα έξοδα έρευνας καταχωρούνται ως έξοδο όταν πραγματοποιούνται. Εσωτερικώς δημιουργούμενο λογισμικό που προκύπτει από έξοδα ανάπτυξης που έχουν πραγματοποιηθεί σε μεμονωμένο έργο, αναγνωρίζονται μόνο όταν ο Όμιλος μπορεί να αποδείξει ότι διαθέτει την τεχνολογική δυνατότητα να ολοκληρώσει το εσωτερικώς δημιουργούμενο λογισμικό ώστε να καταστεί διαθέσιμο για χρήση, την πρόθεσή του να το ολοκληρώσει και να χρησιμοποιήσει το στοιχείο, την ικανότητά του να χρησιμοποιήσει το στοιχείο, πως το στοιχείο θα δημιουργήσει μελλοντικά οικονομικά οφέλη, ότι διαθέτει επαρκείς τεχνολογικούς, οικονομικούς και άλλους πόρους για την ολοκλήρωση της ανάπτυξης και τη χρήσης του στοιχείου και την ικανότητα να επιμετρά αξιόπιστα τα έξοδα κατά την ανάπτυξη του στοιχείου. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού, καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Δαπάνες όπως, οι δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης επιχειρησιακών μονάδων ή υποκαταστημάτων, δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού, δαπάνες διαφήμισης και προβολής και δαπάνες μετεγκατάστασης και αναδιοργάνωσης τμήματος ή όλου του Ομίλου, αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά το χρόνο πραγματοποιήσεώς τους.

2.20 Απομείωση αξίας στοιχείων του Ενεργητικού

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση του Ομίλου εξετάζει την αξία των περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση διερευνάται κατά πόσον η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί να ανακτηθεί και σε αρνητική περίπτωση διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση. Ως ανακτήσιμη αξία θεωρείται η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μείον τα απαιτούμενα για την πώληση κόστη και αξίας χρήσεως.

2.21 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Για τους σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα νοούνται τα υπόλοιπα των μετρητών και των καταθέσεων όψεως στις τράπεζες και τα υψηλής ρευστότητας χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όπως προθεσμιακές καταθέσεις και άλλα αξιόγραφα, των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας τους είναι ασήμαντος.

2.22 Χορηγούμενα Δάνεια

Τα δάνεια προς το προσωπικό, τους ασφαλιστές και τους ασφαλισμένους ζωής καταχωρούνται την ημερομηνία εκταμίευσης στο ύψος του χορηγηθέντος ποσού πλέον τα άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την χορήγηση. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, οι χορηγήσεις αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος με τη μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου. Όταν μια χορήγηση χαρακτηριστεί ως επισφαλής, η λογιστική της αξία μειώνεται στην εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, η οποία προσδιορίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένων των εκτιμώμενων ανακτήσιμων ποσών από εγγυήσεις και εμπράγματα εξασφαλίσεις, προεξοφλούμενων με το αρχικό αποτελεσματικό επιτόκιο της χορήγησης.

2.23 Προβλέψεις

Ο Όμιλος/Μητρική Εταιρία διενεργεί προβλέψεις για υποχρεώσεις και κινδύνους όταν συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρομένη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων,
- β) θεωρείται πιθανή η εκροή οικονομικών πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης, και
- γ) είναι εφικτό να προσδιοριστεί με τρόπο αντικειμενικό το ποσό της δέσμευσης.

2.24 Παροχές σε εργαζόμενους

Οι εταιρίες του Ομίλου καταβάλλουν εισφορές σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία. Τα προγράμματα αυτά διαχωρίζονται σε προγράμματα καθορισμένων παροχών και σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών.

2.24.1 Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση οικονομικές και δημογραφικές παραδοχές. Οι πιο σημαντικές παραδοχές, μεταξύ άλλων, είναι η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, οι δείκτες προσδόκιμης ζωής, το επιτόκιο προεξόφλησης, ο ρυθμός αύξησης αποδοχών και συντάξεων. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Για την προεξόφληση έχει γίνει υπόθεση επιτοκίου, σύμφωνα με την προσαρμοσμένη λόγω μεταβλητότητα, άνευ κινδύνου καμπύλη επιτοκίων (Volatility Adjustment), όπως δίνεται από την ΕΙΟΡΑ, κατά την ημερομηνία αποτίμησης, θεωρώντας ότι αυτό αποτελεί ένα μέσο επίπεδο επιτοκίου

της αγοράς με βάση τις διαμορφώμενες κατά την παραπάνω ημερομηνία συνθήκες. Το κόστος υπηρεσίας (τρέχουσας και προϋπηρεσίας (συμπεριλαμβανομένων των περικοπών) και τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από διακανονισμούς) και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στις Δαπάνες προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης, με τις μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση (περιλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, της επίδρασης της μεταβολής της οροφής των περιουσιακών στοιχείων (αν υφίσταται) και της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένου του επιτοκίου)), να αναγνωρίζονται άμεσα στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα η μεταφορά της στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.24.2 Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται το πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, σύμφωνα με το οποίο ο εργοδότης καταβάλλει συγκεκριμένες εισφορές σε κάποιο Ταμείο χωρίς καμία άλλη νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση για περαιτέρω εισφορές στην περίπτωση που το Ταμείο δεν έχει τα απαιτούμενα περιουσιακά στοιχεία ώστε να πληρώσει τις παροχές των ασφαλισμένων που αφορούν στην τρέχουσα και προηγούμενες περιόδους. Οι εισφορές του Ομίλου στα προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Δαπάνες Προσωπικού».

2.25 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών αναγνωρίζεται ως έξοδο στη χρήση στην οποία πραγματοποιούνται τα κέρδη.

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου γίνεται με τη μέθοδο του ισολογισμού και προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις. Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από χρησιμοποιούμενες φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται να ισχύουν κατά τον χρόνο ανάκτησης/διακανονισμού των περιουσιακών στοιχείων/υποχρεώσεων.

Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται εάν οι προσωρινές διαφορές προκύπτουν κατά την αρχική αναγνώριση υπεραξίας, ή κατά την αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (εκτός από συνένωση επιχειρήσεων), σε συναλλαγή που δεν επηρεάζει ούτε τα φορολογητέα ούτε τα λογιστικά κέρδη. Η αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων βασίζεται στην πεποίθηση της Διοίκησης, η οποία στηρίζεται σε διαθέσιμα υποστηρικτικά στοιχεία, ότι φορολογικά οφέλη που συνδέονται με προσωρινές διαφορές, όπως, φορολογικές ζημιές μεταφερόμενες σε επόμενες χρήσεις και φορολογικές απαιτήσεις είναι πιθανό να πραγματοποιηθούν. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δε θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής. Προκειμένου, ο Όμιλος και η Μητρική, να πάρουν την απόφαση να αναγνωρίσουν αυτές τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζουν όλα τα διαθέσιμα, θετικά και αρνητικά, στοιχεία, περιλαμβανομένης της πραγματοποίησης των ήδη υπαρκτών φορολογικών προσωρινών διαφορών, των προβλεπόμενων μελλοντικών φορολογικών κερδών και των πρόσφατων οικονομικών αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση που ο Όμιλος και η Μητρική διαπιστώσουν ότι στο μέλλον είναι πιθανό να ανακτήσουν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πέραν αυτών που έχουν ήδη αναγνωρίσει, τότε προβαίνουν σε αύξηση της λογιστικής αξίας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η διοίκηση προτίθεται να διακανονίσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται σε προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες, συγγενείς και κοινοπραξίες εκτός από τις περιπτώσεις στις οποίες η χρονική στιγμή της αντιστροφής της προσωρινής διαφοράς μπορεί να ελεγχθεί από τον Όμιλο και υπάρχει σημαντική πιθανότητα ότι η διαφορά δεν θα αντιστραφεί στο προσεχές μέλλον. Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους που σχετίζονται με μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων και αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, οι οποίες καταχωρούνται σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εσόδων, καταχωρούνται επίσης σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εσόδων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα, όταν μεταφερθούν στα αποτελέσματα και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές.

2.26 Κέρδη ανά Μετοχή

Ο δείκτης των βασικών κερδών ανά μετοχή υπολογίζεται διαιρώντας το καθαρό κέρδος ή ζημιά της περιόδου που αναλογεί στους κατόχους των μετοχών με το μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσης.

2.27 Απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών

Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών περιλαμβάνουν ασφάλιστρα από ασφαλισμένους, συνεργάτες με δικαίωμα είσπραξης και επίδικες υποθέσεις. Ο Όμιλος έχει καταρτίσει συμβάσεις για την παροχή πίστωσης χρόνου στους συνεργάτες για την είσπραξη των ασφαλιστρών. Οι είσπραξεις των ασφαλιστρών γενικά πραγματοποιούνται με τους ασφαλισμένους με μέση διάρκεια είσπραξης 15 ημέρες από την έκδοση των συμβολαίων. Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία έκδοσης των Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων.

2.27.1 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χρεωστών ασφαλιστρών

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης σχηματίζεται όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι ο Όμιλος δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των απαιτήσεων που είναι απαιτητά στα πλαίσια της σύμβασης και σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της. Ο Όμιλος εξετάζει εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις για πιθανές ζημιές στο χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων κατά ασφαλισμένων. Μία απαίτηση υπόκειται σε απομείωση της αξίας της όταν σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης, παρουσιάζει καθυστέρηση περισσότερο από 120 ημέρες και / ή όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις, κατά την ημερομηνία εκτίμησης, οι οποίες καταδεικνύουν ότι οι χρεώστες ασφαλιστρών δεν θα έχουν τη δυνατότητα να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού, ώστε να αντανakλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική του Ομίλου να μη διαγράφεται καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές πρακτικές και νομικές ενέργειες για την είσπραξή της.

2.28 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν ακυρώνεται, εκπνέει ή δεν υφίσταται πλέον. Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο δανειστή με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η αλλαγή ή τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας και η διαφορά στα αντίστοιχα λογιστικά

υπόλοιπα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

2.28.1 Συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων

Χρεόγραφα τα οποία πωλούνται στα πλαίσια μιας σύμβασης πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων σε μια προσυμφωνημένη τιμή («Repos») εξακολουθούν να καταχωρούνται στην Κατάσταση οικονομικής θέσης, ενώ η αντίστοιχη υποχρέωση απεικονίζεται κατά περίπτωση ως υποχρέωση προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υποχρέωση προς πελάτες ή λοιπές καταθέσεις.

2.29 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, στις οποίες η Μητρική Εταιρία διατηρεί τον έλεγχο. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης του Ομίλου, συγγενικά με αυτά πρόσωπα πρώτου βαθμού, εταιρίες που ελέγχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους.

2.30 Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα λογίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση. Αναγνώριση εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια περιγράφονται στην παράγραφο 2.14 του παρόντος.

Τόκοι – Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε χρονική βάση με το αποτελεσματικό επιτόκιο.

Μερίσματα – Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξής τους, δηλαδή μετά την έγκρισή τους από τη Γενική Συνέλευση.

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

η) Οι λειτουργικοί τομείς είναι μονάδες που παρέχουν ασφαλιστικές υπηρεσίες διαφορετικού κινδύνου και αποτελέσματος. Παρακολουθούνται και διοικούνται ξεχωριστά από το Διοικητικό Συμβούλιο (CODM), διότι παρέχουν υπηρεσίες διαφορετικής φύσεως και αποτελέσματος.

Γεωγραφικές πληροφορίες: Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και κατά συνέπεια όλα τα έσοδα – έξοδα της περιόδου αφορούν συναλλαγές εντός της χώρας. Εξαιρέση αποτελούν οι οικονομικές δοσοληψίες με τους ανασφαλιστές οι οποίοι είναι εταιρίες του εξωτερικού που έχουν την επαγγελματική τους εγκατάσταση εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

3. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ

α) Ο Όμιλος έχει τέσσερις τομείς. Τις ασφαλίσσεις Ζωής, τις ασφαλίσσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, τις ασφαλίσσεις Λοιπών Κλάδων Ζημιών και τις Λοιπές Υπηρεσίες, που περιλαμβάνουν Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες και Εμπορικές Υπηρεσίες.

β) Οι λογιστικές πολιτικές για τους λειτουργικούς τομείς είναι οι ίδιες με αυτές που περιγράφονται στις σημαντικές λογιστικές πολιτικές των ετησίων οικονομικών καταστάσεων.

γ) Η αποδοτικότητα των τομέων επιμετράται στην βάση του αποτελέσματος, κέρδους ή ζημίας από τις λειτουργικές δραστηριότητες προ φόρου εισοδήματος και δίχως να λαμβάνονται υπόψη τα έξοδα διοικήσεως, τα έξοδα διαθέσεως και τα λοιπά έσοδα – έξοδα.

δ) Οι διατομεακές πωλήσεις τιμολογούνται με τις τιμές που ισχύουν και για τους εκτός ομίλου πελάτες.

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος	
	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Ασφαλίσεις Ζωής		
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	45.205	43.177
Μείον: Αντασφάλιστρα	-632	-728
Μείον δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-10.020	-10.271
Μείον πληρωθείσες αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	-26.723	-24.373
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων– Ιδία κράτηση	-7.539	-9.399
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων ζωής	1.395	707
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων ζωής (α)	1.686	-887
Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων		
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	76.328	83.656
Μείον: Αντασφάλιστρα	-741	-1.056
Μείον δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-15.361	-18.516
Μεταβολή λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων – Ιδία κράτηση	-3.967	-10.702
Πληρωθείσες αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	-35.528	-34.719
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων κατά ζημιών	3.244	1.811
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων (β)	23.975	20.474
Ασφαλίσεις λοιπών κλάδων		
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	46.152	45.822
Μείον: Αντασφάλιστρα	-11.209	-8.940
Μείον δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-10.366	-11.022
Μεταβολή λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων – Ιδία κράτηση	555	-1.340
Πληρωθείσες αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	-11.891	-11.617
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων κατά ζημιών	745	401
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων κατά ζημιών (γ)	13.986	13.304
Μικτό Αποτέλεσμα Ασφαλιστικών εργασιών (α)+(β)+(γ)	39.647	32.891
Χρηματοοικονομικός Τομέας		
Εσοδα (Κύκλος Εργασιών)	870	864
Κόστος Πωλήσεων	-206	-210
Μικτό Αποτέλεσμα Χρηματοοικονομικών εργασιών	664	654
Εμπορικός Τομέας		
Εσοδα (Κύκλος Εργασιών)	8.510	6.386
Κόστος Πωλήσεων	-8.440	-6.447
Μικτό Αποτέλεσμα Εμπορικού Τομέα	70	-61
Σύνολο Μικτού Αποτελέσματος Ομίλου	40.381	33.484
Εξοδα Διοικήσεως	-10.906	-10.700
Εξοδα Διαθέσεως	-6.537	-6.270
Λοιπά Εσοδα-Εξοδα	-1.901	-157
	-19.344	-17.127
Καθαρό Αποτέλεσμα Ομίλου προ Φόρων	21.037	16.357
(Μείον) Φόροι	-6.339	-5.145
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	14.698	11.212

31/12/2016 (ποσά σε χιλ. €)		Όμιλος			
Περιουσιακά Στοιχεία Τομέων	Ασφαλίσεις Ζωής	Αστική Ευθύνη Αυτ.	Λοιποί Κλάδοι	Μη κατανεμόμενα	Σύνολο
Επενδύσεις σε ακίνητα	4.004	9.307	2.136	0	15.447
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	67.650	157.250	36.096	0	260.996
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	373	868	199	0	1.440
Αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (UNIT LINKED)	8.486	0	0	0	8.486
Ενώματα πάγια	4.818	8.135	4.919	0	17.872
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	235	397	241	0	873
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	461	778	471	0	1.710
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	3.079	5.199	3.144	0	11.422
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	2.836	4.789	2.895	0	10.520
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	116	195	118	0	429
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	5.551	5.490	5.028	0	16.069
Λοιπές Απαιτήσεις	2.917	4.926	2.979	0	10.822
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής	5.668	0	0	0	5.668
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	7.007	11.831	7.153	0	25.991
	113.201	209.165	65.379	0	387.745
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μαθηματικά Αποθέματα και Τεχνικές Προβλέψεις					
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών Ζωής	55.923	0	0	0	55.923
Εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζημιών και Ζωής	9.610	128.659	17.567	0	155.836
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	0	26.589	18.062	0	44.651
Ασφαλιστικές προβέψεις ασφαλίσεων Ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	8.486	0	0	0	8.486
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	1.769	0	75	0	1.844
Υποχρεώσεις Τομέων					
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	1.334	2.045	1.381	0	4.760
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	72	122	74	0	268
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	46	77	47	0	170
Λοιπές υποχρεώσεις	4.748	8.016	4.847	0	17.611
Προβλέψεις	607	1.026	620	0	2.253
Τρέχων φόρος εισοδήματος	187	286	193		666
Σύνολο υποχρεώσεων και προβλέψεων	82.782	166.820	42.866	0	292.468
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβεβλημένο	0	0	0	17.327	17.327
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	0	0	0	18.841	18.841
Αποτέλεσμα εις Νέον	0	0	0	42.434	42.434
Αποθεματικά	0	0	0	16.505	16.505
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0	0	00	170	170
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & υποχρεώσεων	82.782	166.820	42.866	95.277	387.745

31/12/2015 (ποσά σε χιλ. €)					
Όμιλος					
Περιουσιακά Στοιχεία Τομέων	Ασφαλίσεις Ζωής	Αστική Ευθύνη Αυτ.	Λοιποί Κλάδοι	Μη κατανεμόμενα	Σύνολο
Επενδύσεις σε ακίνητα	3.774	9.290	2.371	0	15.435
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	57.793	142.274	36.307	0	236.374
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	486	1.196	305	0	1.987
Αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (UNIT LINKED)	7.040	0	0	0	7.040
Ενσώματα πάγια	4.503	8.725	4.780	0	18.008
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	163	316	174	0	653
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	780	1.510	827	0	3.117
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	3.425	6.637	3.635	0	13.697
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	2.841	5.504	3.015	0	11.360
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	107	208	114	0	429
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	4.786	5.114	4.311	0	14.211
Λοιπές Απαιτήσεις	2.859	5.539	3.034	0	11.432
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής	6.209	0	0	0	6.209
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	3.911	7.578	4.151	0	15.640
	98.677	193.891	63.024	0	355.592
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μαθηματικά Αποθέματα και Τεχνικές Προβλέψεις					
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών Ζωής	49.698	0	0	0	49.698
Εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζημιών και Ζωής	9.354	124.936	18.630	0	152.920
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	0	24.031	15.399	0	39.430
Ασφαλιστικές προβέψεις ασφαλίσεων Ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	7.040	0	0	0	7.040
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	1.558	0	180	0	1.738
Υποχρεώσεις Τομέων					
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	1.246	2.247	1.338	0	4.831
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	45	87	48	0	180
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	43	82	45	0	170
Λοιπές υποχρεώσεις	4.609	8.929	4.891	0	18.429
Προβλέψεις	292	566	310	0	1.168
Τρέχων φόρος εισοδήματος	38	70	41	0	149
Σύνολο υποχρεώσεων και προβλέψεων	73.923	160.948	40.882	0	275.753
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβεβλημένο	0	0	0	17.327	17.327
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	0	0	0	18.841	18.841
Αποτέλεσμα εις Νέον	0	0	0	29.578	29.578
Αποθεματικά	0	0	0	13.937	13.937
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0	0	0	156	156
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	73.923	160.948	40.882	79.839	355.592

4. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Σημειώνεται ότι όπου δεν αναφέρονται ποσά Ομίλου, αυτά ταυτίζονται με τα αντίστοιχα ποσά της Μητρικής Εταιρίας.

4.1 Εγγεγραμμένα μίκτα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

Αφορά έσοδα από ασφάλιστρα και δικαιώματα συμβολαίων (πρωτασφαλιστική δραστηριότητα) της μητρικής Εταιρίας αναλυόμενα κατά κλάδο ασφάλισης ως εξής:

Μητρική Εταιρία		
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2016	31/12/2015
Κλάδος Ζωής	45.205	43.177
Κλάδος αυτοκινήτων	78.886	78.897
Λοιποί κλάδοι	48.130	45.161
Σύνολο	172.221	167.235

4.2 Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές

Τα εκχωρημένα ασφάλιστρα αναλύονται κατά κλάδο ασφάλισης ως εξής:

Μητρική Εταιρία		
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2016	31/12/2015
Κλάδος Ζωής	632	728
Κλάδος αυτοκινήτων	741	1.056
Λοιποί κλάδοι	11.209	8.940
Σύνολο	12.582	10.724

4.3 Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών

Μητρική Εταιρία						
(Ποσά σε χιλ. €)	Συνολική Μεταβολή	31/12/2016		Συνολική Μεταβολή	31/12/2015	
		Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρίας		Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρίας
Κλάδος αυτοκινήτων	-2.558	0	-2.558	4.759	0	4.759
Λοιποί κλάδοι	-2.663	685	-1.978	604	57	661
Σύνολο	-5.221	685	-4.536	5.363	57	5.420

4.4 Έσοδα επενδύσεων

	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση-αξιογράφων				
Τόκοι Χρεογράφων	3.820	3.467	3.805	3.456
Σύνολο	3.820	3.467	3.805	3.456
Λοιπές Επενδύσεις				
Έσοδα από επενδύσεις σε ακίνητα (ενοίκια)	594	631	614	652
Πιστωτικοί Τόκοι Καταθέσεων	17	19	17	18
Λοιπά	227	317	227	317
Σύνολο	838	967	858	987
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	4.658	4.434	4.663	4.443

4.5 Κέρδη (Ζημίες) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων

	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση				
Αμοιβαίων Κεφαλαίων	301	159	297	158
Ομολόγων	448	-840	444	-869
Σύνολο	749	-681	741	-711

4.6 Κέρδη (Ζημίες) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων

	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση	0	0	0	0
Χαρτοφυλάκιο Διακρατούμενων έως την λήξη	0	0	0	0
Επανεκτίμηση επενδυτικών ακινήτων	0	-792	0	-792
Σύνολο	0	-792	0	-792

4.7 Έσοδα από μη ασφαλιστική δραστηριότητα

Αφορά έσοδα των θυγατρικών εταιριών ως κάτωθι:

	Όμιλος	
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2016	31/12/2015
Πωλήσεις εμπορευμάτων	8.510	6.385
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	870	864
Σύνολο	9.380	7.249

4.8 Κόστος Εσόδων από μη ασφαλιστική δραστηριότητα

Αφορά το κόστος των εσόδων από μη ασφαλιστική δραστηριότητα αναλυόμενο ως εξής:

Όμιλος		
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2016	31/12/2015
Κόστος πωληθέντων εμπορευμάτων (α)	722	441
Κόστος υπηρεσιών		
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.879	3.723
Λοιπές Αμοιβές-Παροχές Τρίτων	1.900	2.330
Εντυπα & Γραφική Υλη	4	3
Αποσβέσεις	12	13
Τηλεπικοινωνίες	12	10
Εξοδα μεταφορών & ταξιδίων	19	18
Λοιπά έξοδα	98	120
Σύνολο κόστους υπηρεσιών (β)	7.924	6.217
Γενικό σύνολο (α)+(β)	8.646	6.658

4.9 Λοιπά Έσοδα

Όμιλος		Μητρική Εταιρία		
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Έσοδα από προμήθειες	495	534	495	534
Διαγραφή υποχρεώσεων	0	0	0	0
Λοιπά	40	41	26	38
Σύνολο	535	575	521	572

4.10 Αποζημιώσεις ασφαλισμένων

Μητρική Εταιρία						
(Ποσά σε χιλ. €)	Σύνολο	31/12/2016		Σύνολο	31/12/2015	
		Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρίας		Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρίας
Ασφάλειες Ζωής	27.387	664	26.723	24.932	559	24.373
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	35.610	81	35.529	34.763	44	34.719
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	13.799	1.909	11.890	12.289	672	11.617
Σύνολο αποζημιώσεων	76.796	2.654	74.142	71.984	1.275	70.709

4.11 Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής

Μητρική Εταιρία						
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2016			31/12/2015		
	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο
Ασφάλειες Ζωής	8.297	46	8.251	8.167	0	8.167
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	13.479	0	13.479	15.421	0	15.421
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	9.898	1.324	8.574	9.695	1.079	8.616
	31.674	1.370	30.304	33.283	1.079	32.204

4.12 Επιβάρυνση από ασφαλιστικές προβλέψεις

Μητρική Εταιρία						
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2016			31/12/2015		
	Συνολική Επιβάρυνση	Αναλογία Αντασφ/στών	Αναλογία Εταιρίας	Συνολική Επιβάρυνση	Αναλογία Αντασφ/στών	Αναλογία Εταιρίας
Ασφάλειες Ζωής	7.179	360	7.539	9.680	-281	9.399
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	3.774	193	3.967	9.514	1.188	10.702
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	-1.219	664	-555	2.800	-1.460	1.340
Σύνολο	9.734	1.217	10.951	21.994	-553	21.441

4.13 Χρηματοοικονομικό Κόστος

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Τόκοι από υποχρεώσεις σε Αντασφαλιστές	29	34	29	34
Εξοδα Τραπεζών	65	82	55	73
Σύνολο	94	116	84	107

4.14 Εξοδα διάθεσης

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7.815	8.928	7.730	8.827
Αμοιβές Τρίτων	266	289	601	638
Έξοδα Προβολής και Διαφήμισης	1.004	924	999	920
Εντυπα & Γραφική Υλη	349	325	349	325
Αποσβέσεις	394	334	389	330
Φόροι - Τέλη	32	673	30	673
Τηλεπικοινωνίες	392	524	392	523
Ενοίκια	1.141	1.139	1.134	1.136
Επισκευές - Συντηρήσεις	7	6	7	6
Συνδρομές - Εισφορές	40	40	40	40
Δωρεές	46	48	46	48
Ασφάλιστρα	27	35	27	35
Εξοδα μεταφορών & ταξιδίων	137	146	136	146
Υδρευση - Φωτισμός	206	229	206	229
Κοινόχρηστες δαπάνες	98	220	98	229
Λοιπά	26	14	26	13
Σύνολο	11.980	13.874	12.210	14.118

4.14.1 Αποσβέσεις

Οι συνολικές αποσβέσεις με τις οποίες επιβαρύνθηκαν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας, τα έξοδα διάθεσης και το κόστος εσόδων από μη ασφαλιστική δραστηριότητα έχουν ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Ενσώματων παγίων	642	648	612	621
Άυλα περουσικά στοιχεία	252	152	243	142
Σύνολο	894	800	855	763

4.14.2 Αμοιβές προσωπικού

Το συνολικό κόστος προσωπικού το οποίο επιβάρυνε τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας, τα έξοδα διάθεσης και το κόστος εσόδων από μη ασφαλιστική δραστηριότητα έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Μισθοί και Ημερομίσθια	14.210	12.386	9.121	9.004
Κοινωνική ασφάλιση	3.068	3.714	1.794	3.053
Αποζημιώσεις απόλυσης	129	197	89	187
Λοιπές παροχές	1.981	1.850	1.911	1.635
Σύνολο	19.388	18.147	12.915	13.879

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού έχει ως εξής:

	Μητρική	Όμιλος
31/12/2016	425	1.035
31/12/2015	405	901

4.15 Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας

	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.694	5.496	5.185	5.052
Λοιπές Αμοιβές-Παροχές Τρίτων	1.821	2.135	1.909	2.247
Εντυπα & Γραφική Υλη	86	61	79	56
Συνδρομές - Εισφορές	457	432	372	412
Αποσβέσεις	489	453	466	433
Τηλεπικοινωνίες	621	526	612	517
Ενοίκια	55	96	45	86
Επισκευές - συντηρήσεις	380	334	376	322
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	84	168	77	165
Ασφάλιστρα	61	63	61	63
Έξοδα μεταφορών & ταξιδίων	76	73	72	68
Φόροι/τέλη	200	200	171	174
Υδρευση - Φωτισμός	130	33	130	33
Κοινόχρηστες δαπάνες	176	172	157	149
Εισπρακτικά έξοδα	366	292	366	292
Λοιπά έξοδα	210	166	198	149
Σύνολο	10.906	10.700	10.276	10.218

4.16 Λοιπά Έξοδα

	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Εκκαθάριση λογαριασμού Σ.Α.Π.	209	189	209	189
Προβλέψεις Επισφαλών απαιτήσεων	1.812	300	1.779	300
Προβλέψεις Απομείωσης	0	0	116	0
Προβλέψεις δικαστικών υποθέσεων	0	70	0	0
Διαγραφή απαιτήσεων	146	33	146	33
Ζημίες παγίων	153	0	153	0
Λοιπά	45	65	42	47
Σύνολο	2.365	657	2.445	569

4.17 Φόρος Εισοδήματος

Η ανάλυση του φόρου εισοδήματος έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Φόρος εισοδήματος χρήσεως (τρέχων)	5.909	5.253	5.786	5.157
Αναβαλλόμενος φόρος	430	-108	447	-93
Σύνολο	6.339	5.145	6.233	5.064

Ο φόρος επί των κερδών προ φόρου διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο συντελεστή φόρου επί των κερδών. Η διαφορά έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Κέρδος προ Φόρων	21.037	16.357	20.616	16.077
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	29%	29%	29%	29%
Αναλογών φόρος εισοδήματος	6.101	4.744	5.979	4.662
Φόρος μη εκπιπτομένων εξόδων	573	680	589	676
Φόρος εσόδων μη υποκείμενων σε φορολογία	-335	0	-335	0
Αλλαγή φορολ. συντελεστή και φορολογική αναπροσαρμογή ακινήτων	0	-275	0	-274
Φόρος φορολογικών ζημιών	0	-4	0	0
Σύνολο	6.339	5.145	6.233	5.064

Όλες οι εταιρίες του Ομίλου έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2009. Για την ανέλεγκτη χρήση 2010 η μητρική εταιρία έχει προβεί σε πρόβλεψη πληρωτέου φόρου εισοδήματος ποσού € 70 χιλ., ενώ η θυγατρική «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» αντίστοιχα ποσό € 10 χιλ.. Για την μητρική εταιρία έχει εκδοθεί εντολή ελέγχου, ο οποίος βρίσκεται σε εξέλιξη.

Για τις χρήσεις 2011 – 2015, οι εταιρίες του Ομίλου έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή βάσει της φορολογικής νομοθεσίας. Ο έλεγχος αυτός ολοκληρώθηκε και εκδόθηκαν «Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης» με «Συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη». Σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία, ο φορολογικός έλεγχος θεωρείται οριστικός μετά την παρέλευση δεκαοκτώ μηνών από την υποβολή της «Εκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» προς το Υπουργείο Οικονομικών.

Για τη χρήση 2016 οι εταιρίες του Ομίλου έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από την φορολογική νομοθεσία. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές υποχρεώσεις, πέρα από αυτές που έχουν καταχωρηθεί και απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις.

4.18 Κέρδη /Ζημίες ανά μετοχή

Ο υπολογισμός των βασικών κερδών/ζημιών ανά μετοχή έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Κέρδη(Ζημιές) μετά από φόρους	14.698	11.212	14.383	11.013
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών	27.503.677	27.503.677	27.503.677	27.503.677
Βασικά και μειωμένα κέρδη κατά μετοχή - (ποσά σε ευρώ)	0,5344	0,4077	0,5229	0,4004
Κέρδη(Ζημιές) που αναλογούν στη Μητρική Εταιρία	14.685	11.200	14.383	11.013
Κέρδη(Ζημιές) ανά μετοχή που αναλογούν στη Μητρική Εταιρία - (ποσά σε ευρώ)	0,5339	0,4072	0,5229	0,4004

Τα κέρδη ανά μετοχή έχουν υπολογιστεί με βάση τον μέσο σταθμισμένο αριθμό επί του συνόλου των μετοχών ο οποίος προκύπτει από τον αριθμό των μετοχών που βρίσκονται σε κυκλοφορία κατά την έναρξη της περιόδου με την πρόσθεση των μετοχών που εκδόθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου, σταθμισμένες με συντελεστή χρόνου. Κατά την 31/12/2016 ο αριθμός των μετοχών που ήταν σε κυκλοφορία ανέρχόταν σε 27.503.677 μετοχές, χωρίς καμιά μεταβολή από την ημερομηνία έναρξης της χρήσης (01/01/2016).

5. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

5.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων της Μητρικής και του Ομίλου έχει ως εξής:

Όμιλος						
(Ποσά σε χιλ. €)	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτήρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Σύνολο
Έναρξη						
Αξία κτήσης	14.952	12.055	340	10.505	539	38.391
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-3.690	-6.017	-270	-9.320	-201	-19.498
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 01/01/2015	11.262	6.038	70	1.185	338	18.893
Πλέον:						
Προσθήκες/ Μεταφορές	0	97	2	442	21	562
Μείον:						
Πωλήσεις/Διαγραφές	0	0	-1	-2	0	-3
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	-500	-298	0	0	0	-798
Απόσβεση περιόδου	0	-148	-23	-455	-20	-646
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2015	10.762	5.689	48	1.170	339	18.008
Πλέον:						
Προσθήκες/ Μεταφορές	0	120	0	545	0	665
Μείον:						
Πωλήσεις/Διαγραφές	0	0	0	0	-159	-159
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	0	0	0	0	0	0
Απόσβεση περιόδου	0	-136	-22	-460	-24	-642
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2016	10.762	5.673	26	1.255	156	17.872
Ανακεφαλαίωση						
Αξία κτήσης	14.952	12.152	341	10.945	560	38.950
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	-500	-298	0	0	0	-798
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-3.690	-6.165	-293	-9.775	-221	-20.144
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 31/12/2015	10.762	5.689	48	1.170	339	18.008
Αξία κτήσης	14.952	12.272	341	11.490	401	39.456
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	-500	-298	0	0	0	-798
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-3.690	-6.301	-315	-10.235	-245	-20.786
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2016	10.762	5.673	26	1.255	156	17.872

Μητρική Εταιρία

(Ποσά σε χιλ. €)	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτήρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Ακίνητοποιήσεις υπο κατασκευή	Σύνολο
Έναρξη							
Αξία κτήσης	14.952	12.051	207	9.648	506	0	37.364
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-3.690	-6.012	-140	-8.556	-175	0	-18.573
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 01/01/2015	11.262	6.039	67	1.092	331	0	18.791
Πλέον:							
Προσθήκες/ Μεταφορές	0	96	2	405	0	0	503
Μείον:							
Πωλήσεις/Διαγραφές	0	0	0	0	0	0	0
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	-500	-298	0	0	0	0	-798
Απόσβεσεις περιόδου		-148	-23	-431	-19	0	-621
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2015	10.762	5.689	46	1.066	312	0	17.875
Πλέον:							
Προσθήκες/ Μεταφορές	0	120	0	484	0	0	604
Μείον:							
Πωλήσεις/Διαγραφές	0	0	0	0	-159	0	-159
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	0	0	0	0	0	0	0
Απόσβεσεις περιόδου	0	-136	-22	-432	-22	0	-612
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2016	10.762	5.673	24	1.118	131	0	17.708
Ανακεφαλαίωση							
Αξία κτήσης	14.952	12.147	209	10.053	506	0	37.867
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	-500	-298	0	0	0	0	-798
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-3.690	-6.160	-163	-8.987	-194	0	-19.194
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 31/12/2015	10.762	5.689	46	1.066	312	0	17.875
Αξία κτήσης	14.952	12.267	209	10.537	347	0	38.312
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	-500	-298	0	0	0	0	-798
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-3.690	-6.296	-185	-9.419	-216	0	-19.806
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2016	10.762	5.673	24	1.118	131	0	17.708

Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων έγινε την 31/12/2015, από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή με βάση την Συγκριτική Μέθοδο (επίπεδο ιεράρχησης 2).
Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο και με τους εξής συντελεστές:
Κτίρια: 2,5%, Μεταφορικά Μέσα: 11%, Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός: 15%, Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές: 24%, Βελτιώσεις σε Μισθωμένα Ακίνητα: 5%

5.2 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος	Εταιρία
(Ποσά σε χιλ. €)		
Αξία 01/01/2015	16.220	16.220
Πλέον:		
Προσθήκες	7	7
Μείον:		
Πωλήσεις/ Μεταφορές	0	0
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία (χρήσεως)	-792	-792
Αξία 31/12/2015	15.435	15.435
Πλέον:		
Προσθήκες	12	12
Μείον:		
Πωλήσεις/ Μεταφορές	0	0
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία (χρήσεως)	0	0
Αξία 31/12/2016	15.447	15.447

Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των επενδυτικών ακινήτων έγινε την 31/12/2015 από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή με βάση την Συγκριτική Μέθοδο (επίπεδο ιεράρχησης 2).
Τα έσοδα από τα επενδυτικά ακίνητα ανήλθαν σε € 614 χιλ..

5.3 Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα	54.224	85.343	53.879	85.145
Ομόλογα Κρατικά	172.781	119.328	172.552	119.115
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	33.155	30.128	33.009	29.983
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	836	1.575	836	1.575
Σύνολο	260.996	236.374	260.276	235.818

5.4 Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις

	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Ομόλογα				
Εταιρικά-Εισηγμένα	526	1.073	526	1.073
Κρατικά	914	914	914	914
Σύνολο	1.440	1.987	1.440	1.987

Η Εταιρία κατηγοροποιεί τα ανωτέρω χρεόγραφα (Διαθέσιμα προς πώληση και Διακρατούμενα ως την λήξη) στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας:

Επίπεδο 1: Επενδύσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία με βάση χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές.

Επίπεδο 2: Επενδύσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία με βάση μοντέλα αποτίμησης στα οποία όλα τα στοιχεία που επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία είναι βασισμένα σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Επίπεδο 3: Επενδύσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία με βάση μοντέλα αποτίμησης στα οποία όλα τα στοιχεία που επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία δεν είναι βασισμένα σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Όμιλος 31/12/2016 (ποσά σε χιλ. €)	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα	54.750	0	0	54.750
Ομόλογα Κρατικά	173.695	0	0	173.695
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	33.155	0	0	33.155
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	836	0	0	836
Σύνολο	262.436	0	0	262.436

Όμιλος 31/12/2015 (ποσά σε χιλ. €)	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα	86.416	0	0	86.416
Ομόλογα Κρατικά	120.242	0	0	120.242
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	30.128	0	0	30.128
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	1.575	0	0	1.575
Σύνολο	238.361	0	0	238.361

Μητρική Εταιρία 31/12/2016 (ποσά σε χιλ. €)	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα	54.405	0	0	54.405
Ομόλογα Κρατικά	173.466	0	0	173.466
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	33.009	0	0	33.009
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	836	0	0	836
Σύνολο	261.716	0	0	261.716

Μητρική Εταιρία 31/12/2015	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα	86.059	0	0	86.059
Ομόλογα Κρατικά	120.188	0	0	120.188
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	29.983	0	0	29.983
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	1.575	0	0	1.575
Σύνολο	237.805	0	0	237.805

5.5 Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Οι συμμετοχές της μητρικής Εταιρίας σε συνδεδεμένες εταιρίες αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2016			31/12/2015	
Συμμετοχή	Χώρα Έδρας	% Συμμετοχής	Λογιστική αξία	% Συμμετοχής	Λογιστική αξία
Ευρωπαϊκή Πιστη Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	99,07%	1.857	99,07%	1.963
Alter Ego Α.Ε.	Ελλάδα	85,14%	1.233	85,14%	1.243
Reliance Μονοπρόσωπη Ανωνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορευσεων	Ελλάδα	100,00%	60	100,00%	60
Συνολο			3.150		3.266

Βασικά οικονομικά στοιχεία θυγατρικών Εταιριών.

Στοιχεία (ποσά σε χιλ. €)	ALTER EGO Α.Ε.	ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ	RELIANCE Α.Ε.
Ποσοστό δικαιωμάτων μειοψηφίας	14,86%	0,93%	0,00%
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	317	1027	0
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2.576	367	0
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	139	14	0
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.686	304	5
Έσοδα	8.987	1.007	0
Κέρδος/Ζημία πρό φόρων	133	177	-6
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα	85	152	-6

Στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις οι επενδύσεις σε θυγατρικές αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τυχόν ζημιές απομείωσης. Στην παρούσα χρήση η εταιρία προχώρησε σε μελέτη αποτίμησης των θυγατρικών εταιριών «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» και «ALTER EGO Α.Ε.», από την οποία προέκυψε απομείωση ποσού € 106 χιλ. και € 10 χιλ. αντίστοιχα.

5.6 Επενδύσεις για Λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Αμοιβαία κεφάλαια	8.479	6.882	8.479	6.882
Ομόλογα Κρατικά	0	137	0	137
Τραπεζικές καταθέσεις	7	21	7	21
Σύνολο	8.486	7.040	8.486	7.040

5.7 Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις

	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους				
Αναπροσαρμογή Αποσβέσεων άυλων περουσιακών στοιχείων	53	39	54	40
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	2.339	2.125	2.198	1.995
Συνταξιοδοτικές & άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	351	280	314	251
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	518	1.033	518	1.033
Απομειώσεις	0	0	34	0
Επίπτωση από διανομή μερισμάτων	892	892	892	892
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	2.132	3.108	2.083	3.079
Συμφηφιστέες φορολογικές ζημίες(PSI)	1.493	1.552	1.493	1.552
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους				
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	-3.977	-3.977	-3.977	-3.977
Αναπροσαρμογή Αποσβέσεων ενσώματων περουσιακών στοιχείων	-1.501	-1.357	-1.501	-1.357
Δεδουλευμένοι τόκοι χρεογράφων	-590	-578	-589	-577
Διαφορά απαιτήσεων / υποχρεώσεων	1.710	3.117	1.519	2.931

Η συμφωνία του αναβαλλόμενου φόρου έχει ως εξής:

	Όμιλος	Μητρική Εταιρία
(Ποσά σε χιλ. €)		
Υπόλοιπο 01/01/2016	3.117	2.931
Φόρος στα αποτελέσματα	-430	-447
Φόρος στην καθαρή θέση	-977	-965
Υπόλοιπο 31/12/2016	1.710	1.519

5.8 Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους ζωής

Το υπόλοιπο αφορά εξ ολοκλήρου τη Μητρική Εταιρία και αναλύεται ως εξής:

	31/12/2016	31/12/2015
(Ποσά σε χιλ. €)		
Δάνεια σε προσωπικό - συνεργάτες	4.134	5.082
Δάνεια σε ασφαλισμένους ζωής	1.534	1.127
Σύνολο,	5.668	6.209

Το αποτελεσματικό επιτόκιο των δανείων σε προσωπικό – συνεργάτες ανέρχεται σε 5.25% και των δανείων σε ασφαλισμένους ζωής σε 5,25%.

5.9 Απαιτήσεις από ασφαλισμένους

Οι απαιτήσεις από ασφαλισμένους αφορούν ποσά από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν έως την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και παραμένουν ανείσπρακτα. Σε περίπτωση που η είσπραξή τους δεν καταστεί δυνατή εντός των προβλεπόμενων ορίων, το συμβόλαιο ακυρώνεται.

Το υπόλοιπο των απαιτήσεων αναλύεται ως εξής:

Μητρική Εταιρία		
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2016	31/12/2015
Ανοικτά υπόλοιπα	16.654	17.771
Γραμμάτια & επιταγές εισπρακτέες	2.028	3.008
Πρόβλεψη επισφαλειών	-7.260	-7.082
Σύνολο	11.422	13.697

Η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων για επισφαλές απαιτήσεις από ασφαλισμένους έχει ως εξής:

Μητρική Εταιρία		
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2016	31/12/2015
Υπόλοιπο έναρξης	7.082	7.063
Προβλέψεις χρήσεως	178	19
Υπόλοιπο λήξης	7.260	7.082

Οι προβλέψεις για επισφαλές απαιτήσεις σχηματίζονται εξατομικευμένα για κάθε πελάτη όταν υπάρχουν προφανείς ενδείξεις ότι οι απαιτήσεις δεν είναι εισπραξιμές στο σύνολό τους.

Μη εισπράξιμα στο σύνολό τους, θεωρούνται σε κάθε περίπτωση τα υπόλοιπα που καθυστερούν πέραν του έτους. Στις περιπτώσεις αυτές σχηματίζονται προβλέψεις που αντανakλούν το ποσό της απαίτησης που δεν αναμένεται να εισπραχθεί. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την 31/12/2016 και 31/12/2015 ανέρχεται σε € 11.422 χιλ. και € 13.697 χιλ. αντίστοιχα. Η έκθεση της Εταιρίας στον πιστωτικό κίνδυνο πάντως, δεν θεωρείται σημαντική λόγω της μεγάλης διασποράς των απαιτήσεων και της δυνατότητας συμψηφισμού τους με τις ζημιές.

5.10 Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

Οι αντασφαλιστές αναλαμβάνουν μέρος του ασφαλιζόμενου κινδύνου έναντι αντασφαλιστρού, ενώ συμμετέχουν στις αποζημιώσεις και στα ασφαλιστικά αποθέματα.

Η κίνηση του λογαριασμού των αντασφαλιστών έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	
Υπόλοιπο 01/01/20015	9.553
Αντασφάλιστρα	-10.724
Προμήθειες - Τ.Ε.Α.Α.Π.Α.Ε.	1.141
Συμμετοχή σε Α.Μ.Δ.Α.	51
Συμμετοχή σε εκκρεμείς ζημιές	1.518
Συμμετοχή σε πληρωθείσες ζημιές	1.274
Τόκοι επί αποθεμάτων	-34
Πληρωμές	8.682
Πρόβλεψη επισφαλειών	-281
Υπόλοιπο 31/12/2015	11.180
Αντασφάλιστρα	-12.582
Προμήθειες - Τ.Ε.Α.Α.Π.Α.Ε.	1.431
Συμμετοχή σε Α.Μ.Δ.Α.	679
Συμμετοχή σε εκκρεμείς ζημιές	-1.020
Συμμετοχή σε πληρωθείσες ζημιές	2.654
Τόκοι επί αποθεμάτων	-29
Πληρωμές	8.740
Πρόβλεψη επισφαλειών	-801
Υπόλοιπο 31/12/2016	10.252

Η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων για επισφαλές απαιτήσεις από αντασφαλιστές έχει ως εξής:

Μητρική Εταιρία		
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2016	31/12/2015
Υπόλοιπο έναρξης	986	705
Προβλέψεις χρήσεως	801	281
Υπόλοιπο λήξης	1.787	986

5.11 Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αναλύεται ως εξής:

Μητρική Εταιρία			
(Ποσά σε χιλ. €)	Ασφάλειες Ζωής	Γενικές Ασφάλειες	Σύνολο
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων 31/12/2015	4.786	9.425	14.211
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων 31/12/2016	5.551	10.518	16.069

5.12 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Αξιόγραφα (επιταγές εισπρ.κ.λ.π)	32	35	0	0
Εμπορικοί χρεώστες	2.674	2.380	0	0
Προπληρωθέντα έξοδα	721	1.221	667	1.172
Προκαταβ. φόρων και λοιπές απαιτήσεις από φόρους	39	45	23	25
Δεδουλευμένοι τόκοι και προμήθειες	2.036	1.993	2.029	1.991
Λογαριασμοί διαχείρισης προκαταβολών και πιστώσεων	290	268	276	261
Εγγυήσεις	1.770	2.442	1.509	2.180
Συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0	0	11	26
Επανακτήσιμες πληρωθείσες ζημίες	2.978	3.167	2.978	3.167
Λοιπές απαιτήσεις	708	307	525	118
	11.248	11.858	8.018	8.940
Μείον Προβλέψεις	426	426	0	0
Σύνολο	10.822	11.432	8.018	8.940

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Υπόλοιπο έναρξης	426	426	0	0
Προβλέψεις χρήσεως	0	0	0	0
Υπόλοιπο λήξης	426	426	0	0

5.13 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Ταμείο/Καταθέσεις όψεως	2.991	3.940	2.622	3.458
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	23.000	11.700	23.000	11.700
Σύνολο	25.991	15.640	25.622	15.158

5.14 Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές προβλέψεις

Τα υπόλοιπα των λογαριασμών αφορούν την μητρική Εταιρία και αναλύονται ως εξής:

Μητρική Εταιρία						
(Ποσά σε χιλ. €)	Σύνολο	31/12/2016 Αναλογία Αντασφ/στών	Αναλογία Εταιρίας	Σύνολο	31/12/2015 Αναλογία Αντασφ/στών	Αναλογία Εταιρίας
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΖΩΗΣ						
Αναλογιστικά αποθέματα	55.923	190	55.733	49.698	197	49.501
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επί δηλωθείσων ζημιών	9.610	309	9.301	9.354	662	8.692
Λοιπές ασφαλιστικές Προβλέψεις	1.769	0	1.769	1.558	0	1.558
	67.302	499	66.803	60.610	859	59.751
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ-ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ						
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	26.589	0	26.589	24.031	0	24.031
Έκρεμείς αποζημιώσεις επί δηλωθείσων ζημιών	128.659	0	128.659	124.936	1.422	123.514
Λοιπές ασφαλιστικές Προβλέψεις	0	0	0	0	0	0
	155.248	0	155.248	148.967	1.422	147.545
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ						
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	18.062	2.893	15.169	15.399	2.208	13.191
Έκρεμείς αποζημιώσεις επί δηλωθείσων ζημιών	17.567	7.449	10.118	18.630	6.694	11.936
Λοιπές ασφαλιστικές Προβλέψεις	75	0	75	180	0	180
	35.704	10.342	25.362	34.209	8.902	25.307
UNIT LINKED	8.486	0	8.486	7.040	0	7.040
	266.740	10.841	255.899	250.826	11.183	239.643

Η κίνηση του λογαριασμού των ασφαλιστικών προβλέψεων έχει ως εξής:

Υπόλοιπο 01/01/2015	234.405
Πληρωθείσες ζημιές χρήσεως	-67.382
Προβλέψεις χρήσεως	83.803
Υπόλοιπο 31/12/2015	250.826
Πληρωθείσες ζημιές χρήσεως	-72.191
Προβλέψεις χρήσεως	88.000
Υπόλοιπο 31/12/2016	266.635

Ο κίνδυνος ρευστότητας που απορρέει από τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις της Εταιρίας δεν κρίνεται ιδιαίτερα σημαντικός με δεδομένα τα υψηλά ταμειακά διαθέσιμα και την εισπραξιμότητα των απαιτήσεων από τους ασφαλισμένους.

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις υπολογίζονται αρχικά με βάση τις διατάξεις της Ελληνικής Ασφαλιστικής νομοθεσίας και στην συνέχεια γίνεται έλεγχος της επάρκειας των αποθεμάτων, ο οποίος για την 31/12/2016 έχει ως εξής:

5.14.1 Κλάδος Ζωής

Τα ασφαλιστικά προγράμματα που εμπίπτουν στη δραστηριότητα του Κλάδου ταξινομήθηκαν ανάλογα με τη φύση των αντίστοιχων καλύψεων σε τέσσερις κύριες κατηγορίες:

Ατομικά παραδοσιακά προγράμματα (απλή ασφάλεια θανάτου, μικτή, συνταξιοδοτικό πρόγραμμα με συμμετοχή στα κέρδη κ.α.).

Ο υπολογισμός της υποχρέωσης έγινε λαμβάνοντας υπόψη τις μελλοντικές ταμειακές ροές για την προβλεπόμενη υπολειπόμενη διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι παραδοχές για τις βασικές παραμέτρους αποτίμησης δηλαδή της θνησιμότητας, των επιτοκίων της διατηρησιμότητας και των εξόδων, εκτιμήθηκαν ως εξής: Πίνακας θνησιμότητας χρησιμοποιήθηκε ο ισχύων σήμερα Ελληνικός.

Καμπύλη επιτοκίων προεξόφλησης: Η εκτίμηση της επάρκειας των υποχρεώσεων βασίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων της Εταιρίας. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας μια καμπύλη επιτοκίων η οποία βασίζεται στην καμπύλη επιτοκίων άνευ-κινδύνου - όπως αυτή υπολογίζεται από την ΕΙΟΡΑ - επαυξημένη με την Απόδοση Κινδύνου Ρευστότητας ενός κατάλληλα επιλεγμένου Χαρτοφυλακίου Ομολόγων.

Ποσοστά Ακυρώσεων: Οι ακυρώσεις αφορούν τον τερματισμό των συμβολαίων λόγω μη καταβολής ασφαλιστρίων. Τα ποσοστά Ακυρώσεων προκύπτουν από την Στατιστική Ανάλυση των Ακυρώσεων του εν λόγω Ασφαλιστικού Χαρτοφυλακίου και διαφοροποιούνται ανά ομοιογενή ομάδα προϊόντων.

Τα έξοδα αναλύθηκαν και εκτιμήθηκαν ανά κωδικό προϊόντος.

Από την παραπάνω διαδικασία προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος € 1.314 χιλ.

Ατομικά ασφαλιστήρια ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit-linked):

Αναλύθηκαν τόσο οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις βασικές παραμέτρους (θνησιμότητα, επιτόκιο) όσο και αυτοί που σχετίζονται με τις εγγυημένες παροχές στη λήξη των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Σε αυτή την κατηγορία δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Ομαδικά συμβόλαια (DAF):

Από την εφαρμογή ανάλογης μεθοδολογίας με τα ατομικά ασφαλιστήρια προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον

αποθέματος, ύψους € 468 χιλ..

Συμπληρωματική κάλυψη εξόδων Νοσοκομειακής Περίθαλψης.

Ο υπολογισμός της υποχρέωσης έγινε προβάλλοντας τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Καθώς η Εταιρία έχει δικαίωμα να τροποποιήσει μονομερώς τα μελλοντικά ασφαλιστρα, κατά τρόπο ώστε να αντανakλούν πλήρως τους κινδύνους που καλύπτονται, οι ταμειακές ροές αναπτύσσονται μέχρι την επόμενη ετήσια επέτειο του συμβολαίου. Οι παραδοχές για τις βασικές παραμέτρους αποτίμησης εκτιμήθηκαν ως εξής:

Ως πίνακας θνησιμότητας χρησιμοποιήθηκε ο ισχύων σήμερα Ελληνικός.

Καμπύλη επιτοκίων προεξόφλησης: Η εκτίμηση της επάρκειας των υποχρεώσεων βασίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων της Εταιρίας. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας μια καμπύλη επιτοκίων η οποία βασίζεται στην καμπύλη επιτοκίων άνευ-κινδύνου - όπως αυτή υπολογίζεται από την ΕΙΟΡΑ - επαυξημένη με την Απόδοση Κινδύνου Ρευστότητας ενός κατάλληλα επιλεγμένου Χαρτοφυλακίου Ομολόγων.

Η νοσηρότητα βασίστηκε στην εμπειρία της Εταιρίας όπως προκύπτει από τη μελέτη των ιστορικών της στοιχείων. Η αύξηση των ασφαλιστρίων εκτιμήθηκε σε συνάρτηση με τον προβλεπόμενο ιατρικό πληθωρισμό, τον γενικό πληθωρισμό και την αύξηση της νοσηρότητας λόγω ηλικίας.

Ποσοστά Ακυρώσεων: Οι ακυρώσεις αφορούν τον τερματισμό των συμβολαίων λόγω μη καταβολής ασφαλιστρίων. Τα ποσοστά Ακυρώσεων προκύπτουν από την Στατιστική Ανάλυση των Ακυρώσεων του εν λόγω Ασφαλιστικού Χαρτοφυλακίου και διαφοροποιούνται ανά ομοιογενή ομάδα προϊόντων. Τα έξοδα αναλύθηκαν και ποσοτικοποιήθηκαν κατά κλάδο ασφάλισης.

Από την παραπάνω διαδικασία δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Για τις εκκρεμείς αποζημιώσεις χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος LossDevelopmentTriangle χρησιμοποιώντας στοιχεία από το 2003 έως και το 2016.

Από την εφαρμογή της ανωτέρω μεθοδολογίας δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Λοιπές Συμπληρωματικές καλύψεις.

Ο υπολογισμός της υποχρέωσης έγινε λαμβάνοντας υπόψη τις μελλοντικές ταμειακές ροές για την προβλεπόμενη υπολειπόμενη διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι παραδοχές για τις βασικές παραμέτρους αποτίμησης εκτιμήθηκαν ως εξής: Ως πίνακας θνησιμότητας χρησιμοποιήθηκε ο ισχύων σήμερα Ελληνικός. Καμπύλη επιτοκίων προεξόφλησης: Η εκτίμηση της επάρκειας των υποχρεώσεων βασίζεται στις μελλοντικές ταμειακές ροές των εσόδων και εξόδων της Εταιρίας. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας μια καμπύλη επιτοκίων η οποία βασίζεται στην καμπύλη επιτοκίων άνευ-κινδύνου - όπως αυτή υπολογίζεται από την ΕΙΟΡΑ - επαυξημένη με την Απόδοση Κινδύνου Ρευστότητας ενός κατάλληλα επιλεγμένου Χαρτοφυλακίου Ομολόγων.

Η ανικανότητα και η πιθανότητα θανάτου από ατύχημα βασίστηκε στην εμπειρία της Εταιρίας όπως προκύπτει από τη μελέτη των ιστορικών της στοιχείων.

Ποσοστά Ακυρώσεων : Οι ακυρώσεις αφορούν τον τερματισμό των συμβολαίων λόγω μη καταβολής ασφαλιστρών. Τα ποσοστά Ακυρώσεων προκύπτουν από την Στατιστική Ανάλυση των Ακυρώσεων του εν λόγω Ασφαλιστικού Χαρτοφυλακίου και διαφοροποιούνται ανά ομοιογενή ομάδα προϊόντων.

Τα έξοδα αναλύθηκαν και ποσοτικοποιήθηκαν κατά κλάδο ασφάλισης.

Από την παραπάνω διαδικασία δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Για τις εκκρεμείς αποζημιώσεις χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος LossDevelopmentTriangle χρησιμοποιώντας στοιχεία από το 2003 έως και το 2016. Από την εφαρμογή της ανωτέρω μεθοδολογίας δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

5.14.2 Κλάδοι ζημιών

Επεξεργάστηκαν ιστορικά δεδομένα βάσει των αναλυτικών κινήσεων ανά περίπτωση ζημιάς για κάθε έτος ατυχήματος από το 2003 έως και το 2016. Όσον αφορά τον κλάδο αυτοκινήτων, οι ζημιές ταξινομήθηκαν σε δύο ευρείες κατηγορίες, τις ζημιές Αστικής Ευθύνης και τις Λοιπές Περιπτώσεις του Κλάδου Χερσαίων Οχημάτων πλην Αστικής Ευθύνης. Για τις κατηγορίες ζημιών που δημιουργήθηκαν, χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος Loss Development Triangle. Στους υπολογισμούς δεν λήφθηκε υπόψη κανένα ποσό που κατέβαλε η Εταιρία αχρεωστήτως και πρόκειται να επανεισπραχθεί. Από την εφαρμογή της ανωτέρω μεθοδολογίας προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος ύψους € 6 χιλ. για τον κλάδο Διαφόρων Χρηματικών Απωλειών.

5.15 Λοιπές υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο των λοιπών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Πιστωτές και προμηθευτές	6.816	7.657	5.546	6.355
Ληφθείσες εγγυήσεις	80	82	80	82
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	8.123	7.437	7.896	7.322
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	756	1.057	452	843
Μερίσματα πληρωτέα	29	25	29	25
Εξοδα πληρωτέα και έσοδα επόμενων χρήσεων	1.807	2.171	1.808	2.169
Συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0	0	33	34
ΣΥΝΟΛΟ	17.611	18.429	15.844	16.830

5.16 Προβλέψεις

α) Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους.

Τα προγράμματα για παροχές στους εργαζομένους όσον αφορά την αποζημίωση κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές Εργαζομένων». Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή, οι μεταβολές που προκύπτουν από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Το σύνολο των αναλογιστικών κερδών και ζημιών που προκύπτουν από την αναθεώρηση των παραδοχών της αναλογιστικής μελέτης, αναγνωρίζεται κατ' ευθείαν στα αποτελέσματα εις νέον μέσω της κατάστασης συνολικών εσόδων.

Οι υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά χρήση έχουν ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	985	1.074	866	958
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	155	169	105	124
Κόστος παροχών λήξης απασχόλησης	16	23	22	33
Κόστος Τόκων	-40	32	-37	29
Αναλογιστικές ζημιές	196	-260	196	-228
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	-75	-53	-68	-50
Σύνολο	1.237	985	1.084	866

Σχετικά με τις υποθέσεις (παραδοχές) που έγιναν για τον υπολογισμό των ανωτέρω υποχρεώσεων, ισχύουν αναλυτικότερα τα εξής:

Οι υποθέσεις έχουν μακροχρόνιο χαρακτήρα και προορίζονται να καλύψουν όλη την περίοδο μέχρι την αποχώρηση και του τελευταίου από τα ενεργά μέλη και μέχρι την καταβολή και της τελευταίας οφειλόμενης παροχής. Από τις υποθέσεις αυτές εκείνες που έχουν την σημαντικότερη επιρροή πάνω στα αποτελέσματα της εκτίμησης είναι οι οικονομικές υποθέσεις. Στην συνέχεια τίθενται οι δημογραφικές υποθέσεις οι οποίες σχετίζονται με τις μετακινήσεις μελών προς και από την ομάδα.

Επιτόκιο Προεξόφλησης:

Έχει γίνει υπόθεση επιτοκίου, σύμφωνα με την προσαρμοσμένη λόγω μεταβλητότητας, άνευ κινδύνου καμπύλη επιτοκίων (Volatility Adjustment), όπως δίνεται από την ΕΙΟΡΑ.

Αύξηση Αποδοχών:

Έχει γίνει υπόθεση αύξησης των αποδοχών κάθε μέλους με 0,35% ετησίως σαν αντιστάθμισμα του πληθωρισμού. Επιπρόσθετα έχει υποθεθεί και ένα 0,15% ετησίως λόγω βαθμολογικής προαγωγής του εργαζομένου.

Δημογραφικές Υποθέσεις:

Οι υποθέσεις που παρουσιάζονται παρακάτω αφορούν τα διάφορα αίτια αποχώρησης από την ομάδα.

Θνησιμότητα:

Για τις υποχρεώσεις της επιχείρησης οι οποίες προκύπτουν από τον Νόμο 2112/20 όπως τροποποιήθηκε από τον Νόμο 4093/12, έχει χρησιμοποιηθεί ο ελληνικός πίνακας ΕΑΕ2005Ρ ανδρών γυναικών.

Νοσηρότητα:

Δεδομένου του μακροχρόνιου ορίζοντα της αποτίμησης έχουν ληφθεί υπόψη πιθανότητες νοσηρότητας χρησιμοποιώντας τον αντίστοιχο ελληνικό πίνακα ΕΑΕ2005Ρ ανδρών γυναικών με μείωση του ποσοστού νοσηρότητας στο 35%.

Ηλικίες Κανονικής Αποχώρησης:

Έχει χρησιμοποιηθεί το 65ο έτος ηλικίας για τους άνδρες και τις γυναίκες, με τρέχουσα ηλικία έως και 45 ετών, για την Εταιρία "Alter Ego ΑΕ" το 67ο έτος ηλικίας λόγω μεγάλης κινητικότητας της ομάδας.

Άλλα Αίτια Αποχώρησης:

Σαν άλλα αίτια αποχώρησης θεωρούμε την καταγγελία συμβάσεως και την αποχώρηση χωρίς δικαίωμα παροχής Ν.2112/20 όπως τροποποιήθηκε από τον Νόμο 4093/12. Λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της επιχείρησης σχετικά με την οικειοθελή αποχώρηση το αντίστοιχο ποσοστό εκτιμήθηκε σε 2,5%.

Επιπρόσθετα στον Όμιλο υφίσταται ομαδικό συνταξιοδοτικό ασφαλιστικό πρόγραμμα για τα διευθυντικά στελέχη του Ομίλου. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το εν λόγω πρόγραμμα ποσού € 2.819 χιλ. την 31/12/2016 και ποσού € 1.783 χιλ. την 31/12/2015, περιλαμβάνονται στα αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών Ζωής.

Β) Προβλέψεις για φόρους ανέλεγκτων χρήσεων.

Η Εταιρία έχει διενεργήσει πρόβλεψη φόρου εισοδήματος για τις ανέλεγκτες χρήσεις ποσού € 70 χιλ., ενώ η θυγατρική «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» αντίστοιχα ποσό € 10 χιλ..

γ) Λοιπές Προβλέψεις.

Η εταιρία, κατόπιν της επιτευχθείσας συμφωνίας μεταξύ της Ε.Α.Ε.Ε. και της Ο.Α.Σ.Ε. , για το σύστημα εργοδοτικών εισφορών του Τ.Ε.Α.Α.Π.Α.Ε., που θα ισχύσει αναδρομικά από την 01/01/2016, σχημάτισε αντίστοιχη πρόβλεψη ποσού € 800 χιλ..

Η θυγατρική «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επίδικες διαφορές ποσού € 136 χιλ..

5.17 Μετοχικό κεφάλαιο & Υπέρ το άρτιο

Με την από 07/05/2008 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας μειώθηκε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά € 128.240,00, με μείωση του συνολικού αριθμού των κοινών ονομαστικών μετοχών από 27.717.411 σε 27.503.677, λόγω ακύρωσης 213.734 ιδίων μετοχών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920. Μετά την ως άνω μείωση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται πλέον σε € 16.502.206,20 διαιρούμενο σε 27.503.677 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας μετοχής € 0,60 εκάστης, το δε αποθεματικό υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε € 18.998.918,64. Οι μετοχές ακυρώθηκαν την 12/06/2008. Την 30η Δεκεμβρίου 2014 το Υπουργείο Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με την υπ' αριθμόν 79031 απόφασή του, ενέκρινε την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 16ης Δεκεμβρίου 2014 για αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου ποσού € 825.110,31. Η εν λόγω αύξηση προήλθε από την κεφαλαιοποίηση αφορολόγητων αποθεματικών ποσού € 667.156,44, μειωμένα με τον αναλογούντα φόρο εισοδήματος, σε εφαρμογή του άρθρου 72 του Ν.4172/2013 καθώς και με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιον ποσού € 157.953,87, με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά € 0,03. Μετά τα ανωτέρω το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε € 17.327.316,51, διαιρούμενο σε 27.503.677 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,63 εκάστη. Ίδιες Μετοχές Κατόπιν των ανωτέρω, την 31/12/2016 δεν κατέχονται μετοχές της Εταιρίας ούτε από την ίδια ούτε από θυγατρικές και συγγενείς αυτής.

5.18 Αποθεματικά

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Τακτικό αποθεματικό	12.450	12.450	12.229	12.229
Εκτακτα αποθεματικά	1.514	1.514	1.465	1.465
Αποθεματικό από αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	2.983	2.983	2.983	2.983
Αποθ/κό από αναπρ/γή αξίας διαθ. προς πώληση αξιογράφων	-1.015	-3.544	-985	-3.482
Αποθεματικά φορολογηθέντα κατ'άρθρο 8 Ν. 2579/98	-204	-204	-204	-204
Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	158	158	158	158
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	608	569	618	580
Ιδies μετοχές	0	0	0	0
Λοιπά αποθεματικά	11	11	4	4
ΣΥΝΟΛΟ	16.505	13.937	16.268	13.733

Τακτικό Αποθεματικό: Βάσει του Ελληνικού εμπορικού νόμου, οι Ασφαλιστικές Εταιρίες απαιτείται να σχηματίζουν το 20% τουλάχιστον των ετησίων καθαρών τους κερδών, σε τακτικό αποθεματικό, μέχρις ότου το συσσωρευμένο ποσό του τακτικού αποθεματικού γίνει τουλάχιστον ίσο με τετραπλάσιο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το ανωτέρω αποθεματικό δεν δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια λειτουργίας της Εταιρίας.

Αποθεματικό αξίας αναπροσαρμογής ακινήτων: Αφορά την υπεραξία (μειωμένη με τον σχετικό φόρο) που έχει προκύψει από την αναπροσαρμογή των ακινήτων στην εύλογη αξία τους. Η τελευταία αναπροσαρμογή έγινε την 31/12/2015.

Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων: Το αποθεματικό αυτό έχει σχηματισθεί από την αποτίμηση των διαθεσίμων για πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και μεταφέρεται στα κέρδη ή της ζημίες με την πώληση αυτών των περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία τους.

Έκτακτα αποθεματικά: Έχουν σχηματισθεί από το παρελθόν με βάση απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Μητρικής Εταιρίας και περιλαμβάνουν και έκτακτα αποθεματικά από την συγχώνευση θυγατρικών Εταιριών.

Αφορολόγητα και Ειδικώς Φορολογηθέντα Αποθεματικά: Τα αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά αντιπροσωπεύουν έσοδα τόκων, τα οποία είτε είναι αφορολόγητα είτε έχουν φορολογηθεί στην πηγή τους. Τα συγκεκριμένα αποθεματικά δεν είναι φορολογητέα υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν επαρκή κέρδη από τα οποία μπορεί να σχηματιστεί αντίστοιχο αφορολόγητο αποθεματικό. Με βάση την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, αυτά τα αποθεματικά εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα διανεμηθούν στους μετόχους.

6. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, στις οποίες η Μητρική Εταιρία διατηρεί τον έλεγχο. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης του Ομίλου, συγγενικά με αυτά πρόσωπα πρώτου βαθμού, εταιρίες που ελέγχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους.

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιούνται με τους ίδιους όρους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη. Συναλλαγές και υπόλοιπα μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

Τα ποσά από συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα προς αυτή μέρη και πρόσωπα κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, σωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης μέχρι και την λήξη της τρέχουσας χρήσης έχουν ως εξής (ποσά σε χιλ. €):

α) Συναλλαγές Μητρικής Εταιρίας με Θυγατρικές

	31/12/2016			
	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών και ενοίκια	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ALTER-EGO Α.Ε.	34	453	0	8
RELIANCE Α.Ε.	1	0	4	0
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	41	80	7	25
ΣΥΝΟΛΟ	76	533	11	33

	31/12/15			
	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών και ενοίκια	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ALTER-EGO Α.Ε.	32	541	19	18
RELIANCE Α.Ε.	0	0	0	0
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	56	50	7	15
ΣΥΝΟΛΟ	89	591	26	33

β) Συναλλαγές με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31/12/2016	13/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Μισθοί - Εργοδοτικές εισφορές	1.754	1.934	1.577	1.747
Παροχές μετά την έξοδο από υπηρεσία	1.028	898	1.028	898
Απαιτήσεις	1.356	916	1.356	916
Υποχρεώσεις	2.819	1.783	2.819	1.783

Για την προηγούμενη χρήση 2015, έγινε τροποποίηση των κονδυλίων Αμοιβές Διευθυντικών στελεχών και Συναλλαγές με Διευθυντικά στελέχη, έτσι ώστε να είναι συγκρίσιμα με την κλειόμενη χρήση.

Όλες οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών στελεχών αφορούν βραχυπρόθεσμες παροχές.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, η Εταιρία δεν σχημάτισε πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά οφειλόμενα από συνδεδεμένα μέρη λόγω της μη ύπαρξης τέτοιου κινδύνου.

7. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Επίδικες ή υπό διαιτησία αποφάσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές του Ομίλου καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση και λειτουργία του Ομίλου.

Εγγυήσεις

Η Μητρική Εταιρία την 31 Δεκεμβρίου 2016 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές συμμετοχής σε διαγωνισμούς και καλής εκτέλεσης ασφαλιστηρίων συμβολαίων, συνολικού ύψους € 373 χιλ..

Εμπράγματα βάρη

Επί των παγίων στοιχείων του ομίλου, εκτός της ασφαλιστικής τοποθέτησης, δεν υφίστανται κανένα άλλο εμπράγματο βάρος.

Λοιπές Πληροφορίες

Απασχολούμενο προσωπικό

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2016 ήταν για τον Όμιλο 1.035 άτομα και για την Εταιρία 425 άτομα, ενώ την 31.12.2015 ήταν για τον Όμιλο 901 άτομα και για την Εταιρία 405 άτομα. Στις 31/12/2016 ο Όμιλος και η Εταιρία είχαν σχηματίσει πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ποσού € 1.237 χιλ. και € 1.084 χιλ. αντίστοιχα.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις φόρου για τις ανέλεγκτες χρήσεις ανέρχονται σε € 70 χιλ. για την Εταιρία και € 10 χιλ. για την θυγατρική εταιρία «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.».

Η θυγατρική «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επίδικες διαφορές ποσού € 136 χιλ..

Η εταιρία, κατόπιν της επιτευχθείσας συμφωνίας μεταξύ της Ε.Α.Ε.Ε. και της Ο.Α.Σ.Ε. , για το σύστημα εργοδοτικών εισφορών του Τ.Ε.Α.Α.Π.Α.Ε., που θα ισχύσει αναδρομικά από την 01/01/2016, σχημάτισε αντίστοιχη πρόβλεψη ποσού € 800 χιλ..

Ενοποίηση Οικονομικών Καταστάσεων Εταιρίας

Την 11/05/2016 ο μέτοχος «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» μεταβίβασε το συνολικό ποσοστό συμμετοχής του.

Οι οικονομικές καταστάσεις της «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.» μέχρι την ημερομηνία μεταβίβασης, περιλαμβάνονταν, με την μέθοδο της καθαρής θέσης, στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.», που έχει έδρα στην Ελλάδα και κατείχε ποσοστό συμμετοχής 28,65% επί του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Αμοιβές Ελεγκτών

Οι αμοιβές των ελεγκτών για τη χρήση 2016 ανήλθαν σε € 38 χιλ. για τον τακτικό έλεγχο και € 25 χιλ. για τον φορολογικό έλεγχο.

Εποχικότητα

Ο παραγωγικός κύκλος του Ομίλου δεν υπόκειται σε ουσιώδεις εποχικές διακυμάνσεις.

Λοιπά Συνολικά Εσοδα

Τα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους αφορούν: α) για τον Όμιλο, αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ποσό € 2.531 χιλ. και αναλογιστικό έλλειμμα € -141 χιλ., β) Για την Εταιρία, αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ποσό € 2.497 χιλ.. και αναλογιστικό έλλειμμα € -139 χιλ.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Για την χρήση 2016, το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης, ποσού € 2.750.367,70, το οποίο αναλογεί σε € 0,10 ανά μετοχή.

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2016 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των ήδη δημοσιευμένων καταστάσεων.

Χαλάνδρι, 24 Απριλίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΡΙΑ

**ΣΤΑΥΡ. Μ.
ΛΕΚΚΑΚΟΣ**
ΑΔΤ ΑΒ 570174

**ΧΡ. Ι.
ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ**
ΑΔΤ ΑΝ 085012

**ΣΤΕΦ. Ι.
ΒΕΡΖΟΒΙΤΗΣ**
ΑΔΤ ΑΕ 139108

**ΧΑΡ. Γ.
ΒΑΞΕΒΑΝΗΣ**
ΑΔΤ ΑΚ 579313

**ΑΝΤ. Α.
ΜΟΝΟΓΥΙΟΥ**
ΑΔΤ ΑΚ 142009





Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης

ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 322801000, (ΠΡΩΗΝ ΑΡ.Μ.Α.Ε. 12855/05/Β/86/35)

ΕΔΡΑ: ΛΕΩΦ. ΚΗΦΙΣΙΑΣ 274, 15232, ΧΑΛΑΝΔΡΙ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2016 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

[δημοσιεύουμε βάσει του κ. ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ]

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις Οικονομικές Καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της "Α.Ε.Γ.Α. ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ" και του ΟΜΙΛΟΥ της. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτούνται οι Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Τράπεζα της Ελλάδος (Δ.Ε.Ι.Α.)

www.eurobankipist.gr

Αριθμός Εποπτική Αρχή:

Διεύθυνση Διαδικτύου:

Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών

καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες):

Ορισμός ελεγκτικής λογιστικής:

Ελεγκτική εταιρεία:

Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:

Συνθετή Διοικητικού Συμβουλίου:

Σταύρος Λεκάκος, Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό μέλος

Νικόλαος Χαλκιάτσουλος, Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό μέλος

Χρήστος Γουργακάπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος

Στέφανος Βερζοβίτης, Εκτελεστικό μέλος

Ερρίκ Κράστοφερ Σαρτ, Εκτελεστικό μέλος

Κεϊθ Μορς, Μη Εκτελεστικό μέλος

Γεώργιος Κωνσταντινίδης, Μη Εκτελεστικό μέλος

Πούλιος Χριστόφορος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος

Γεώργιος Διαμαντόπουλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	17.872	18.008	17.708	17.875
Επενδύσεις σε ακίνητα	15.447	15.435	15.447	15.435
Αυτα περιουσιακά στοιχεία	873	653	812	610
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	260.996	236.374	260.276	235.818
Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις	1.440	1.987	1.440	1.987
Απατήσεις από ασφαλίσιμα	11.422	13.697	11.422	13.697
Απατήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	10.520	11.360	10.520	11.360
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	69.175	58.078	68.961	58.184
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	387.745	355.592	386.586	354.966
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Δανειακές υποχρεώσεις	0	0	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	23.207	23.589	21.402	21.893
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	268	180	268	180
Προβλέψεις / λοιπές υποχρεώσεις	2.253	1.158	1.954	936
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	25.728	24.927	23.624	23.009
Μαθηματικές προβλέψεις ασφαλείων ζωής	55.922	49.698	55.922	49.698
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	155.836	152.920	155.836	152.920
Μη δεδουλευμένα ασφαλίσιμα	44.651	39.430	44.651	39.430
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	10.331	8.778	10.331	8.778
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων (β)	266.740	250.826	266.740	250.826
Μετοχικό κεφάλαιο	17.327	17.327	17.327	17.327
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	77.780	62.356	78.895	63.804
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων διακρίτων μετρητής (γ)	95.107	79.683	96.222	81.131
Διακρίσιμα Μετοχήφιος (δ)	170	156	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ε) = (γ) + (δ)	95.277	79.839	96.222	81.131
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (α) + (β) + (ε)	387.745	355.592	386.586	354.966

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1.-31.12.2016	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2016	1.1.-31.12.2015
Ασφάλιστρα	167.685	172.655	167.685	172.655
Μείον: Αντασφαλίσιμα	-12.582	-10.724	-12.582	-10.724
Μείον: Δεδουλευμένες προμήθειες και έσοδα παρακωλής	-35.747	-39.809	-36.076	-40.156
Μείον: ασφαλιστικές αποζημιώσεις – ίδια κράτηση	-74.142	-70.709	-74.142	-70.709
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων – ίδια κράτηση	-10.951	-21.441	-10.951	-21.441
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων	5.384	2.919	5.404	2.940
Κέρδη / (ζημιές) ασφαλίσεων	39.647	32.891	39.338	32.565
Λοιπά έσοδα	9.938	7.866	521	572
Λειτουργικά έσοδα	-26.182	-23.743	-16.797	-16.491
Λοιπά έσοδα	-2.366	-657	-2.446	-569
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	21.037	16.357	20.616	16.077
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	14.698	11.212	14.383	11.013
- Ιδιοκτήτες της μητρικής	14.685	11.200	14.383	11.013
- Δικαιώματα μειοψηφίας	13	12	0	0
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	2.390	-1.513	2.358	-1.501
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	17.088	9.699	16.741	9.512
- Ιδιοκτήτες της μητρικής	17.074	9.687	16.741	9.512
- Δικαιώματα μειοψηφίας	14	12	0	0
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €)	0.5339	0.4072	0.5229	0.4004
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή – (σε €)			0.10	0.06

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €					ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €				
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ			ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015		1.1 - 31.12.2016	1.1 - 31.12.2015	1.1 - 31.12.2016	1.1 - 31.12.2015
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2016 και 01.01.2015 αντίστοιχα)	79.839	70.140	81.131	71.619	Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	13.069	8.021	13.015	7.716
Συγκροτητικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχίζόμενες και διακοπέντες δραστηριότητες)	17.088	9.699	16.741	9.512	Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-1.066	-1.176	-901	-905
Αύτιση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-1.652	1	-1.650	0
Διανεμηθέντα μερίσματα	-1.650	0	-1.650	0	Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα				
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	0	0	0	0	χρήσης (α) - (β) + (γ)	10.351	6.846	10.464	6.811
Αγορά δικαιωμάτων μετοχής	0	0	0	0	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	15.640	8.794	15.158	8.347
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2016 και 31.12.2015 αντίστοιχα)	95.277	79.839	96.222	81.131	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	25.991	15.640	25.622	15.158





Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της
χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας, η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτού Λογιστή και η Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο στη διεύθυνση <http://ir.europaikipisti.gr/>.

Οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου της Ευρωπαϊκής Πίστης, συμπεριλαμβανομένων των πιστοποιητικών ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών λογιστών, καθώς και των εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου των θυγατρικών αυτών εταιρειών, θα αναρτηθούν στην ιστοσελίδα της Εταιρίας <http://ir.europaikipisti.gr/> κατά την οριστικοποίησή τους.





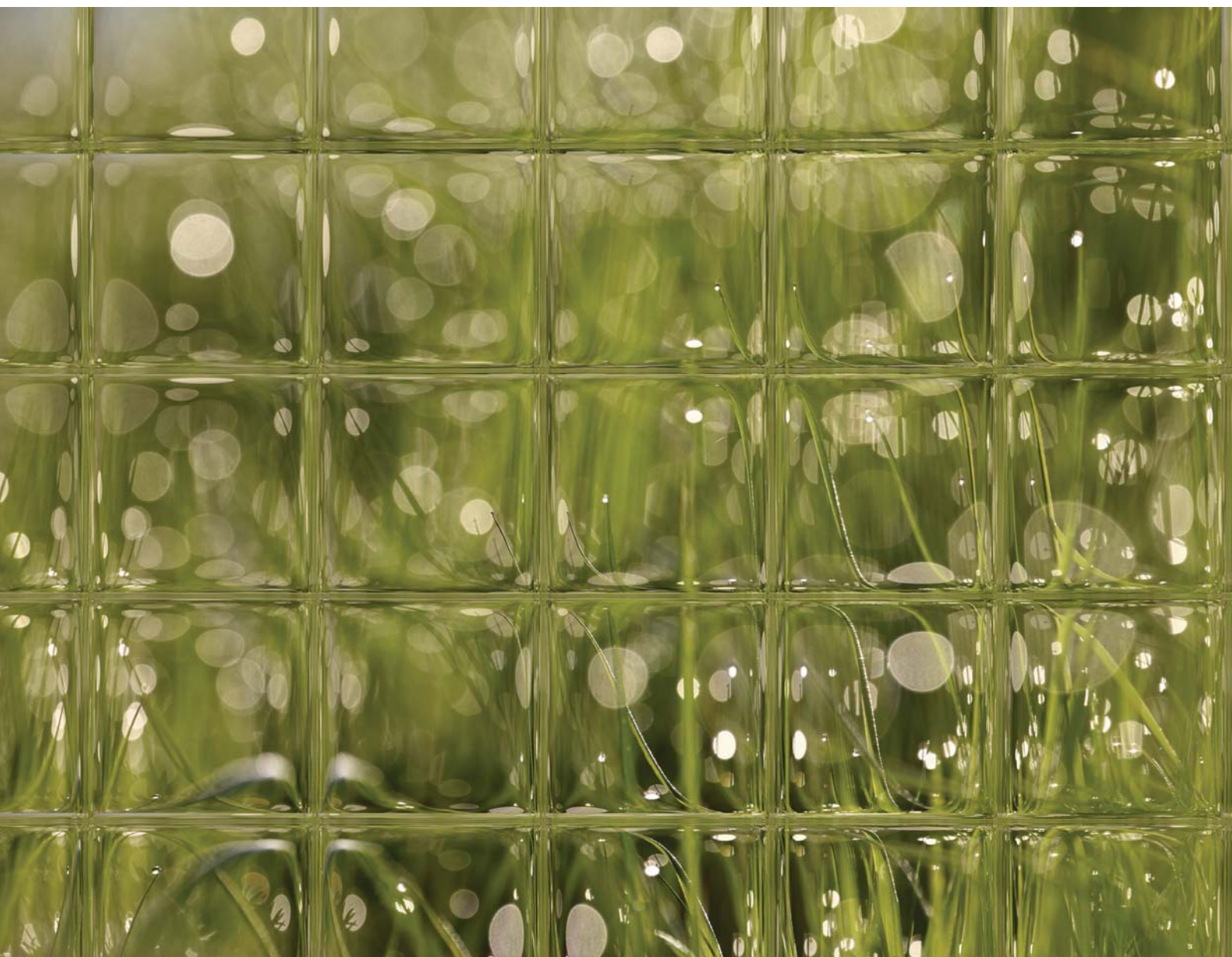


Συνοπτικός Απολογισμός Βιωσιμότητας του Ν.4403/2016

Συνοπτικός Απολογισμός Βιωσιμότητας του Ν. 4403/2016

2016

Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.



Δήλωση Εκπροσώπου

Αγαπητοί Μέτοχοι,

Η εταιρική κοινωνική ευθύνη για την Ευρωπαϊκή Πίστη, αποτελεί βασικό στρατηγικό άξονα για την βιώσιμη – αειφόρο ανάπτυξη. Με ευαισθησία και αίσθημα κοινωνικής ευθύνης εισαγάγουμε πρωτοβουλίες που προσθέτουν στη λειτουργία μας ενέργειες ενδιαφέροντος προς την κοινωνία ενισχύοντας δράσεις, σχετικές με το περιβάλλον και τον πολιτισμό, υλοποιώντας τους στόχους και τις δεσμεύσεις που είχαν τεθεί, για την προώθηση μιας οικονομικής ανάπτυξης που είναι πιο φιλική στη κοινωνία και στο περιβάλλον.

Τα τελευταία χρόνια, ο ρόλος των ασφαλιστικών επιχειρήσεων ενισχύεται συνεχώς και κατά συνέπεια, η εταιρική υπευθυνότητα αποκτά μεγαλύτερο ειδικό βάρος στην ασφαλιστική αγορά. Βασική προτεραιότητα σε αυτή την ανάπτυξη των ασφαλιστικών εταιριών πρέπει να είναι η ευαισθητοποίηση και κινητοποίηση της κοινωνίας σε θέματα βιώσιμης ανάπτυξης. Εάν η κοινωνία μας δεν είναι πλήρως ενημερωμένη ή δεν ενδιαφέρεται για τη ανάγκη της βιώσιμης ανάπτυξης, πρέπει να αναπτύξουμε την ευρύτερη δυνατή στήριξη για αποτελεσματική δράση.

Η βιώσιμη ανάπτυξη έχει έναν κύριο στόχο, που είναι να δημιουργηθεί ισορροπία μεταξύ των κοινωνικών, περιβαλλοντικών και οικονομικών αναγκών μας, διατηρώντας παράλληλα την ισότητα και τη δικαιοσύνη. Προσφέρει ένα μέσο για την διηνεκή κάλυψη των κοινωνικών, οικονομικών και περιβαλλοντικών αναγκών μας, παρέχοντας μακροπρόθεσμη προσέγγιση για τη διατήρηση των αναγκαίων πόρων μας.

Προκειμένου συνεπώς η κοινωνία μας να αλλάξει νοοτροπία, επείγει να υπάρχει πολιτική βούληση για την προώθηση μιας βιώσιμης ανάπτυξης. Από την στιγμή που οι κυβερνήσεις έχουν τη θέληση να ενισχύσουν και να συμβάλουν στην βιώσιμη ανάπτυξη, χρειάζεται συστράτευση και των επιχειρήσεων. Οι επιχειρήσεις μπορούν αφενός μεν να υιοθετήσουν πρακτικές βιώσιμης ανάπτυξης και αφετέρου να προωθήσουν δράσεις και να ενημερώσουν την κοινωνία σχετικά με τα οφέλη

και την αναγκαιότητα αυτής. Η κοινωνία μας, είναι ο τελικός αποδέκτης. Βλέποντας την βούληση τόσο των κυβερνήσεων, όσο και των επιχειρήσεων να προωθούν την βιώσιμη ανάπτυξη, ενημερώνεται πλήρως, συμβάλει στο μέτρο που μπορεί, αλλάζει νοοτροπία γιατί πολύ απλά, όλα γύρω της αλλάζουν.

Ως Όμιλος, ταυτόχρονα με την οικονομική μας ανάπτυξη εστιάσαμε και στη βελτίωση της ποιότητας του ανθρώπινου δυναμικού της εταιρίας μας, την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών μας και τη συνεισφορά μας στη βιώσιμη ανάπτυξη.

Είναι γεγονός ότι ο Όμιλος μας μεγαλώνει. Ταυτόχρονα όμως μεγαλώνει και το αίσθημα ευθύνης της λειτουργίας μας απέναντι στην κοινωνία. Είμαστε έτοιμοι και δεσμευόμαστε, σε αυτό το δρόμο της διαρκούς ανάπτυξης να αποτελέσουμε βασικό και πρωτοπόρο αρωγό της εταιρικής κοινωνικής ευθύνης στην Ελλάδα.

Ο συνοπτικός απολογισμός βιωσιμότητας σύμφωνα με τον Ν. 4403/2016, αποτελεί μια μορφή έκθεσης απευθυνόμενη στο σύνολο των εταίρων και των ενδιαφερομένων μερών του Ομίλου Εταιριών Ευρωπαϊκή Πίστη με στόχο την ενημέρωση τους για την πολιτική, τα προγράμματα, τις δράσεις και τους μελλοντικούς στόχους της, με άξονα την προαγωγή της κοινωνικά υπεύθυνης λειτουργίας της. Εν αντιθέσει με τον τακτικό, χρηματοοικονομικό απολογισμό που απευθύνεται κυρίως στους επενδυτές και μετόχους του οργανισμού, ο απολογισμός βιωσιμότητας, ο οποίος αναφέρεται στην περίοδο Ιανουαρίου-Δεκεμβρίου 2016, αποτυπώνει την υποχρέωση του Ομίλου Ευρωπαϊκή Πίστη να ενημερώσει το ευρύτερο κοινωνικό σύνολο για τις επιδράσεις της εταιρικής του δραστηριότητας, υιοθετώντας τη σύγχρονη απαίτηση για τήρηση των αρχών της διαφάνειας και της λογοδοσίας. Ο απολογισμός βιωσιμότητας του Ομίλου Ευρωπαϊκή Πίστη αποτελεί τεκμήριο της έμπρακτης κοινωνικής υπευθυνότητάς της, ενσωματωμένης στην εταιρική της στρατηγική.

Ως Υπεύθυνοι Εταιρικοί Πολίτες υπογράφουμε κοινωνικό συμβόλαιο με τους φορείς και τα ενδιαφερόμενα μέρη, το οποίο δρα προληπτικά. Ο απολογισμός βιωσιμότητας υποδεικνύει ότι δεν είμαστε μια κλειστή και αυτόνομη εταιρική οντότητα.

Μέσα από την αναγνώριση του σημαντικού ρόλου του κλάδου μας στην ελληνική οικονομία και κοινωνία, καθώς και της βαρύτητας των απόψεων των ενδιαφερομένων μερών μας για την επίτευξη των επιχειρηματικών μας στόχων, στην Ευρωπαϊκή Πίστη βελτιώνουμε την απόδοσή μας και «θεμελιώνουμε μια λειτουργία που να διασφαλίζει τη μακροπρόθεσμη ανάπτυξη και προοπτική μας, λαμβάνοντας σοβαρά υπόψη τις ανάγκες και τις προσδοκίες όλων των ενδιαφερομένων μερών». Για την Ευρωπαϊκή Πίστη, τα ενδιαφερόμενα μέρη ορίζονται ως άτομα ή κοινωνικές ομάδες οι οποίες επηρεάζουν ή επηρεάζονται από τις δραστηριότητες της Εταιρίας. Συνεπώς, τα ενδιαφερόμενα μέρη μας, ανήκουν είτε στο εσωτερικό περιβάλλον του οργανισμού (Μέτοχοι, Εργαζόμενοι, Εμπορικό Δίκτυο), είτε προέρχονται από το εξωτερικό περιβάλλον, ελληνικό ή και διεθνές (Ρυθμιστικές Αρχές, ΜΜΕ, Τοπική Αυτοδιοίκηση, Προμηθευτές, Συνεργάτες, Πελάτες, Κεντρική Κυβέρνηση, Ακαδημαϊκή Κοινότητα, ΜΚΟ).

Αναφορά μας για την ευθυγράμμιση με τις επιταγές της κοινωνίας του 21ου αιώνα αποτελεί το Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Μοντέλο και οι παγκόσμιες προσεγγίσεις για την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη. Ανάμεσα σε αυτές είναι οι 10 αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ, οι κατευθυντήριες γραμμές του ΟΗΕ για τις επιχειρήσεις και τα Ανθρώπινα Δικαιώματα και η τριμερής διακήρυξη αρχών του Διεθνούς Οργανισμού Εργασίας (ILO) για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και την κοινωνική πολιτική.

Η έννοια του Εταιρικού Πολίτη για τον Όμιλο Ευρωπαϊκή Πίστη ενσωματώνει τις έννοιες της Ευθύνης, Αυτοργάνωσης και Αυτοπεριορισμού, υποδηλώνοντας νέες υποχρεώσεις προς τους κοινωνικούς εταίρους και υπαγορεύοντας νέες συμπεριφορές προς εμάς. Οι νέες συμπεριφορές της βιώσιμης οικονομίας απαιτούν από εμάς ικανότητες, ώστε να επιτύχουμε μεγαλύτερα και καλλίτερα αποτελέσματα με λιγότερους πόρους.

Για εμάς, ο ρόλος του σύγχρονου επιχειρείν προς τη μετάβαση σε ένα βιώσιμο και αειφόρο μοντέλο ανάπτυξης, απαιτεί πέραν των άλλων και την προσπάθεια ώστε να εμπεδωθεί η συνεργασία

μεταξύ όλων των ενδιαφερομένων φορέων. Παράλληλα, απαιτείται συνεργασία με τον πολιτειακό παράγοντα για τη θέσπιση ξεκάθαρων ρυθμιστικών πλαισίων, ώστε οι εταιρίες να δημιουργούν πλούτο και θέσεις εργασίας χωρίς να υποχωρούν σε θέματα που άπτονται των κοινωνικών και περιβαλλοντικών αναγκών της κοινωνίας.

Ο Όμιλος Ευρωπαϊκή Πίστη αποδέχεται το χρέος του προς την κοινωνία και αναπτύσσει κοινωνικό διάλογο με τους ενδιαφερόμενους φορείς (εργαζόμενοι, μέτοχοι, προμηθευτές, τοπικές κοινωνίες, πελάτες).

Πέρα, πλέον της όποιας προσέγγισης επιλέξει να υποδείξει η Πολιτεία για την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη, ο Όμιλος προχωρά εθελοντικά και με διαφάνεια στην αυτορρύθμιση της εταιρικής της συμπεριφοράς ακολουθώντας μια ισορροπημένη και ολιστική προσέγγιση, η οποία συνυπολογίζει οικονομικά, κοινωνικά, περιβαλλοντικά και καταναλωτικά θέματα και συμφέροντα, με στόχο να θεμελιώνεται μια εταιρική λειτουργία που να διασφαλίζει τη μακροπρόθεσμη ανάπτυξη και προοπτική της εταιρίας, λαμβάνοντας σοβαρά υπόψη τις ανάγκες και τις προσδοκίες όλων των ενδιαφερομένων μερών. Ειδικότερα, η Ευρωπαϊκή Πίστη δηλώνει πως η Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη αποτελεί επιχειρηματική συμπεριφορά της εταιρίας πέρα και πάνω από νομικές απαιτήσεις, εκουσίως υιοθετημένη επειδή αντιλαμβανόμαστε την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη ως μέρος μίας στρατηγικής ανταποδοτικής επένδυσης που συνεισφέρει στην βιώσιμη λειτουργία εταιρίας και την προσανατολίζει στην αειφόρο ανάπτυξή της που διευκολύνει την εταιρία για την επίτευξη των μακροπρόθεσμων στόχων τόσο της ίδιας όσο και των ενδιαφερομένων μερών της.

Στην Ευρωπαϊκή Πίστη δεν είμαστε αγκυλωμένοι στο παρόν. Ενδιαφερόμαστε όχι μόνο για το αύριο, αλλά και το μετά. Το αποδεικνύουμε έμπρακτα με τους παρακάτω τρόπους:

- Όχι μόνο τηρούμε απαρέγκλιτα την Ελληνική νομοθεσία, αλλά και δημιουργούμε επιπλέον κανονιστικό πλαίσιο εταιρικής συμπεριφοράς.
- Συνεργαζόμαστε με όλους τους φορείς αλλαγής, γιατί κανείς δεν μπορεί να οικοδομήσει μόνος του ένα βιώσιμο μέλλον.
- Επιλέγουμε συνεργασίες που ενστερνίζονται τις αξίες της κοινωνικής υπευθυνότητας.
- Στοχεύουμε η λειτουργία μας να είναι, μέρος της λύσης.

- Η βιώσιμη ανάπτυξη αποτελεί τον θεμέλιο λίθο του στρατηγικού μας σχεδιασμού και η εταιρική κοινωνική ευθύνη αναπόσπαστο κομμάτι της οργανωσιακής μας κουλτούρας.

Μοντέλο συμπεριφοράς για τον Όμιλο μας αποτελούν από το 2011 ο εξελισσόμενος από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή ορισμός της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης, οι Κατευθυντήριες Οδηγίες του Global Reporting Initiative (GRI) και οι κατευθυντήριες οδηγίες για την Ε.Κ.Ε. του ISO 26000. Η Ευρωπαϊκή Πίστη ήταν η πρώτη ασφαλιστική εταιρία στην Ελλάδα που υιοθέτησε, από το 2011, το ISO 26000 σε συνδυασμό με τις Κατευθυντήριες Οδηγίες του GRI.

Ο Όμιλος μας προσεγγίζει τα θέματα της εταιρικής ευθύνης δίνοντας ακόμη μεγαλύτερη έμφαση στο θέμα της ενσωμάτωσης της καινοτομίας στη λειτουργία του και στα προϊόντα του, και στα θέματα τη βιώσιμης λειτουργίας στοχεύοντας την αειφόρο ανάπτυξη, και από αυτή την περίοδο αναφοράς, αυτό θα αποτυπώνεται με μεγαλύτερη σαφήνεια στην σχετική έκθεσή του η οποία και θα διαμορφώνεται σύμφωνα με τις κατευθυντήριες οδηγίες των κατευθυντήριων οδηγιών GRI G4 το δε περιεχόμενό της θα ανταποκρίνεται στην «In Accordance –CORE» προβλεπόμενη από αυτές επιλογή.

Το GRI είναι ένα διεθνές «πρότυπο» για την έκθεση βιωσιμότητας, ένα από τα πλέον έγκυρα για την αναφορά της εταιρικής κοινωνικής ευθύνης, του απολογισμού βιωσιμότητας. Το GRI αφορά το περιεχόμενο της έκθεσης και τη διασφάλιση της ποιότητας των υποβαλλόμενων πληροφοριών, μέσω παραπομπών σε πρότυπα και δείκτες απόδοσης για κάποιες από τις δημοσιοποιούμενες παραμέτρους, χρησιμοποιείται δε από περισσότερες από 1.100 εταιρίες παγκοσμίως.

Και τα δύο πλαίσια κατευθυντήριων οδηγιών GRI G4 και ISO 26000 έχουν παράλληλη αντιστοιχισμένη θεματολογία και κοινές συγκλίνουσες. Αυτά τα πλαίσια χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο ως οδηγοί για την επιδιωκόμενη συνεχιζόμενη αλλαγή και όχι ως πιστοποιητικά διαχείρισης. Ο Όμιλος με τον όρο βιώσιμη συμπεριφορά αντιλαμβάνεται πέρα του τυπικού περιεχομένου, να αφορά μία επιχειρηματική λειτουργία ή να προσεγγίζει τα ζητήματα του περιβάλλοντος, της κοινωνίας και της εταιρικής διακυβέρνησης κατά τέτοιο τρόπο ώστε από τη μια μεριά να της επιτρέπεται να αντιλαμβάνεται και να εκμεταλλεύεται τις σχετικές ευκαιρίες από την άλλη να αντιλαμβάνεται τους σχετικούς κινδύνους και μέσα από την καινοτόμο και βιώσιμη λειτουργία

της, να μειώνει ή και να εξαλείφει όπου τούτο είναι δυνατόν αυτούς τους κινδύνους ή τέλος να διαμορφώνει όρους μίας προσαρμογής της στα επερχόμενα ώστε να περιορίζονται οι όποιες διαφαινόμενες αρνητικές επιπτώσεις για αυτήν.

Η επιλογή της σύνταξης της σχετικής έκθεσης με το νέο σύγχρονο πλαίσιο των κατευθυντήριων οδηγιών GRI G4, στοχεύει στο να μπορούν αυτοί οι κίνδυνοι αλλά και οι αντίστοιχες προοπτικές να καθίστανται γνωστά σε όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη (εσωτερικά και εξωτερικά) που την αφορούν, έτσι ώστε σε αυτά να διατίθεται το πλέον κατάλληλο σύνολο πληροφοριών βάσει των οποίων τα ενδιαφερόμενα μέρη να κάνουν τις σχετικές εκτιμήσεις τους και με την βοήθεια αυτών να κάνουν τις σχετικές επιλογές τους.

Με τις πρακτικές αυτές δεν στοχεύουμε στην απλή ποσοτική ενίσχυση των δεικτών απόδοσης (KPI's), αλλά στην ενδυνάμωση της εταιρικής κουλτούρας για την κοινωνική αλληλεγγύη και την ευθύνη της εταιρίας για τις επιπτώσεις της λειτουργίας της στο κοινωνικό και φυσικό περιβάλλον.

Πέραν αυτών η Εταιρία συμμετέχει εθελοντικά στο Οικουμενικό Σύμφωνο του ΟΗΕ, στοχεύοντας να περιλάβει στο πλαίσιο λειτουργίας της όσο το δυνατόν περισσότερες παραμέτρους και συγκλίνουσες μεταξύ τους προσεγγίσεις που υποστηρίζουν πρακτικές εμπέδωσης όρων βιώσιμης επιχειρηματικής λειτουργίας και αειφόρου ανάπτυξης.

Η Ευρωπαϊκή Πίστη δεσμεύεται ως προς την εφαρμογή των παραπάνω πρωτοβουλιών διασφαλίζοντας με αυτό τον τρόπο μια συνεκτική πλατφόρμα πολιτικών αειφόρου ανάπτυξης με στρατηγικές κατευθύνσεις.

Καλή σας ανάγνωση,

Στέφανος Βερζοβίτης,
Μέλος Δ.Σ.

Γενικός Διευθυντής Οικονομικών και Διοικητικών Υπηρεσιών

Προφίλ Ομίλου

Η «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ», (ΑΡ. Μ.Α.Ε. 12855/05/Β/86/35), (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 322801000), ιδρύθηκε το έτος 1977. Η Εταιρία έχει ως σκοπό της, σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού της, την παροχή όλων των ειδών των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών καλύψεων. Έχει την έδρα της στην Λεωφ. Κηφισίας 274, Τ.Κ. 15232, Χαλάνδρι.

Ο Όμιλος περιλαμβάνει τις εταιρίες:

- ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α. (μητρική)
- ALTER EGO Α.Ε.
- ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.
- RELIANCE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ (δεν έχει ξεκινήσει ακόμα την λειτουργία της)



Η Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ, είναι μια πλήρης ασφαλιστική Εταιρία που δραστηριοποιείται σε όλους τους σύγχρονους κλάδους ασφάλισης, παρέχοντας ολοκληρωμένη ασφαλιστική κάλυψη τόσο σε ιδιώτες όσο και σε επιχειρήσεις. Έχει δημιουργήσει ειδικά σχεδιασμένα πρωτοποριακά και ευέλικτα ασφαλιστικά προγράμματα, ενώ παράλληλα επενδύει συνεχώς σε νέες και καινοτόμες τεχνολογίες.

Η εταιρία από το 1997 έχει εισέλθει στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών με δημόσια εγγραφή, αποτελώντας αυτή την στιγμή την μοναδική εισηγμένη Ελληνική ασφαλιστική Εταιρία. Επιπλέον, είναι η πρώτη Εταιρία που πιστοποιήθηκε με ISO 9001:2000 το 2002 για το σύνολο των υπηρεσιών της και διατηρεί τη συγκεκριμένη πιστοποίηση συνεχώς μέχρι και σήμερα σύμφωνα με το νέο ISO 9001:2015.

Τα βασικά προϊόντα και υπηρεσίες της Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ προσφέρονται σε τόσο σε Ιδιώτες όσο και Επιχειρήσεις σε όλους τους κλάδους της σύγχρονης ασφάλισης, όπως:

- Σύνταξη
- Οικογένεια
- Παιδί
- Αυτοκίνητο
- Κατοικία
- Υγεία
- Ποιότητα Ζωής
- Ομαδικές Ασφαλίσεις
- Μεταφορές
- Οικονομικές Απώλειες

Η **Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ**, ιδρύθηκε το 1990 και έχει ως αντικείμενο δραστηριοποίησης τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων. Δραστηριοποιείται επίσης στους τομείς του Portfolio Management, Corporate Finance, Venture Capital και αναπτύσσει δραστηριότητες επενδυτικής Τραπεζικής με αντικείμενο την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Το ποσοστό συμμετοχής της Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ είναι 99,07%.

Στόχος της Εταιρίας είναι η εδραίωση σχέσεων εμπιστοσύνης με τους πελάτες της σε μακροπρόθεσμη βάση, με έμφαση στην ποιότητα των υπηρεσιών και στον ανθρώπινο παράγοντα. Η Εταιρία διαθέτει έμπειρους συνεργάτες και καταξιωμένα στελέχη, τα οποία σε συνδυασμό με την εφαρμογή σύγχρονων τεχνολογιών, την καθιστούν ιδιαίτερα αποτελεσματική.

Η **Alter Ego Facilities Management A.E.**, αποτελεί μία από τις μεγαλύτερες εταιρίες παροχής ολοκληρωμένων λύσεων Facility Management. Η εταιρία δραστηριοποιείται πανελλαδικά, προσφέροντας τις υπηρεσίες της σε κορυφαίες ελληνικές και πολυεθνικές επιχειρήσεις. Στο ενεργό πελατολόγιο της εταιρίας εντάσσονται περισσότερες από 65 επιχειρήσεις του ιδιωτικού τομέα.

Από την ίδρυση της το 1986 έως και σήμερα, έχει σαν στόχο τη δημιουργία μακροχρόνιων επαγγελματικών σχέσεων με τους πελάτες της, οι οποίες επιτυγχάνονται μέσω της πελατοκεντρικής προσέγγισης που υιοθετεί και είναι βασισμένη στο μοντέλο win-win.

Η ALTER EGO A.E. απασχολεί περισσότερους από 780 εργαζόμενους, ενώ διαχειρίζεται εγκαταστάσεις πελατών της που ξεπερνούν σε σύνολο τα 400.000 τ.μ.. Εξειδικεύεται στη διαχείριση επαγγελματικών ακινήτων (κτίρια γραφείων, νοσοκομεία, εμπορικά κέντρα, αλυσίδες καταστημάτων, βιομηχανικές και αποθηκευτικές εγκαταστάσεις), ενώ παρέχει το σύνολο των υπηρεσιών της ακολουθώντας πιστά τις επιταγές των διεθνών προτύπων Ποιότητας, Υγείας και Ασφάλειας στην εργασία και Περιβαλλοντικής διαχείρισης.

Επιπροσθέτως, έχει επιλεγεί από τις μεγαλύτερες διεθνείς εταιρίες στο χώρο του Real Estate, Property Management και Facilities Management ως ένας από τους βασικούς συνεργάτες τους για την ελληνική αγορά, ενώ είναι ιδρυτικό μέλος στον ανεξάρτητο σύνδεσμο Hellenic Facility Management Association.



Ουσιώδη Θέματα Βιωσιμότητας

Τα ουσιώδη θέματα που προέκυψαν από την εφαρμογή των οδηγιών GRI G4 και του Νόμου 4403/2016, αποτυπώνονται στα παρακάτω κεφάλαια και συνιστούν το βασικό Πλαίσιο Βιωσιμότητας της εταιρίας κατά το GRI G4. Η σχετική αντιστοίχιση του περιεχομένου τους σύμφωνα με το ISO 26000 παρουσιάζεται στην παρακάτω λίστα,

- Εταιρική Διακυβέρνηση 6.2
- Ανθρώπινα Δικαιώματα 6.3
- Εργασιακές Σχέσεις- Πρακτικές 6.4
- Περιβάλλον 6.5
- Υπεύθυνη και Δίκαιη Προσφορά Υπηρεσιών 6.6
- Καταναλωτικά Ζητήματα 6.7
- Κοινωνική Προσφορά 6.8

1. Εταιρική Διακυβέρνηση

Όλο το σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης καθώς και η δήλωση της αναλύονται λεπτομερώς στην ενότητα Β της έκθεσης διαχείρισης του Δ.Σ. και της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης σελ. 20 με 35.

2. Ανθρώπινα Δικαιώματα

Ο Όμιλος μας συμμετέχει εθελοντικά στο Οικουμενικό Σύμφωνο του ΟΗΕ, στοχεύοντας μέσω των πολιτικών του να προσθέσει όρους βιώσιμης επιχειρηματικής λειτουργίας και αειφόρου επιχειρηματικής ανάπτυξης, υποστηρίζοντας και προωθώντας τις αρχές, οι οποίες αφορούν τα ανθρώπινα δικαιώματα, τα δικαιώματα εργασίας, την προστασία του περιβάλλοντος και την καταπολέμηση της διαφθοράς.

Το Οικουμενικό Σύμφωνο (UN Global Compact) παροτρύνει τις επιχειρήσεις να προωθούν και να εφαρμόζουν τις δέκα αρχές που αφορούν τα ανθρώπινα δικαιώματα, την εργασία, το περιβάλλον και την καταπολέμηση της διαφθοράς.

Οι αρχές αυτές βασίζονται στα έγγραφα:

- Οικουμενική Διακήρυξη των Δικαιωμάτων του Ανθρώπου
- Διακήρυξη Θεμελιωδών αρχών και δικαιωμάτων στην εργασία
- Διακήρυξη του Ρίο για το Περιβάλλον και την Ανάπτυξη
- Σύμβαση των Ηνωμένων Εθνών κατά της Διαφθοράς.

Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών για τα ανθρώπινα δικαιώματα (UN Global Compact) και οι δράσεις που αναλαμβάνει η Ευρωπαϊκή Πίστη, ώστε να συμμορφώνεται με αυτές:

Αρχή 1 Οι επιχειρήσεις οφείλουν να υποστηρίζουν και να σέβονται την προστασία των διεθνώς διακηρυγμένων ανθρωπίνων δικαιωμάτων

Αρχή 2 Οι επιχειρήσεις οφείλουν να διασφαλίζουν ότι οι δικές τους δραστηριότητες δεν εμπλέκονται σε παραβιάσεις ανθρωπίνων δικαιωμάτων

Ο Όμιλος συμμορφώνεται πλήρως με τη σχετική ελληνική και διεθνή νομοθεσία και με την εφαρμογή της πολιτικής της για τα Ανθρώπινα Δικαιώματα.

Οι αρχές αυτές είναι για την εταιρία αυτονόητες αξίες, τις οποίες τηρεί με όλους τους κοινωνικούς της εταίρους.

Ο εσωτερικός κανονισμός και η όλη λειτουργία του Ομίλου διέπεται από την εφαρμογή των αρχών της δικαιοσύνης, του σεβασμού της προσωπικότητας, της αντικειμενικότητας, της αξιοκρατίας της πλήρους απαλλαγής από όποια διάκριση και παρενόχληση και από την πρόβλεψη της παροχής ίσων ευκαιριών με περεταίρω προβλέψεις για την μέγιστη δυνατή διασφάλιση του προσωπικού στην περίπτωση που επισυμβεί τυχαίο γεγονός.

Υπάρχει διαρκής και ενεργή μέριμνα για το απόρρητο των πληροφοριών και φυσικά τηρούνται οι Αρχές για την Προστασία των Προσωπικών Δεδομένων.

Παράλληλα ο Όμιλος μας προχώρησε μέσα στο 2016 σε 14 δράσεις με άμεσο στόχο την στήριξη των ανθρωπίνων δικαιωμάτων μερικές από τις οποίες:

- Στήριξη της “Κιβωτού των Παιδιών”
- Συνεργασία με το Ινστιτούτο Prolepsis και συγκεκριμένα στήριξη του προγράμματος “ΔΙΑΤΡΟΦΗ”
- Συνεργασία με την ΜΚΟ Tandem που ξεκίνησε το εκπαιδευτικό πρόγραμμα αποκατάστασης και αποθεραπείας παιδιών με αναπηρία στο Π.Ι.Κ.Π.Α.
- Στήριξη της Γαλιλαίας Μονάδας Ανακουφιστικής Φροντίδας.

3. Εργασιακές Σχέσεις – Πρακτικές

Σκοπός του Ομίλου Ευρωπαϊκή Πίστη είναι η υιοθέτηση πολιτικών και πρακτικών που ενισχύουν την προσωπική ανάπτυξη και ανέλιξη των εργαζομένων. Για την εταιρία η εργασία δίνει νόημα (αιτία και σκοπό) στον εργαζόμενο και αναπτύσσει το αίσθημα της αυτοπραγμάτωσης, καθώς ο εργαζόμενος συμμετέχει σε έργο άξιο. Ο Εταιρικός Κώδικας Δεοντολογίας της ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη δημιουργεί το πλαίσιο συμπεριφοράς με βάση τις αρχές της καλής πίστης, των συναλλακτικών ηθών και της επαγγελματικής δεοντολογίας, ώστε όλοι οι εργαζόμενοι να λάβουν γνώση των αρχών ορθής πρακτικής και ηθικής που έχουν υιοθετηθεί. Παράλληλα, ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας συμβάλει στη δημιουργία ενός υγιούς, ασφαλούς και ευχάριστου περιβάλλοντος εργασίας, προωθώντας τη διαφάνεια σε όλες τις δραστηριότητές μας.

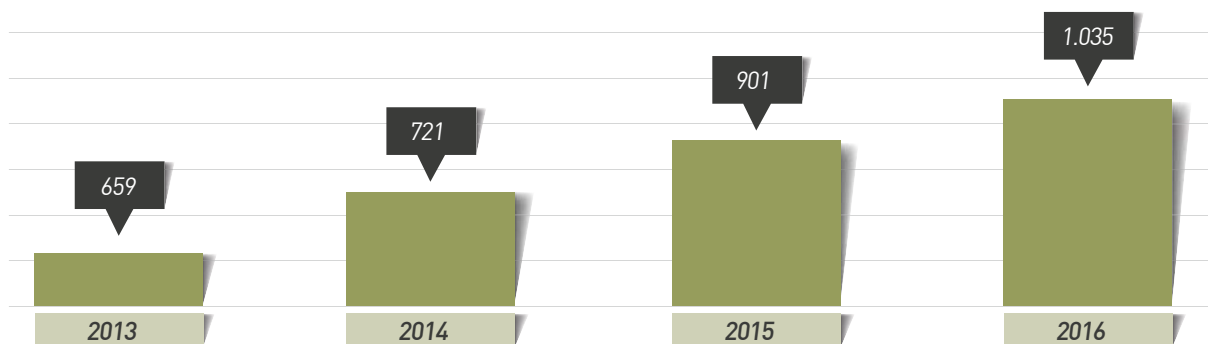
Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών για τις εργασιακές σχέσεις (UN Global Compact) και οι δράσεις που αναλαμβάνει η Ευρωπαϊκή Πίστη, ώστε να συμμορφώνεται με αυτές:

- Αρχή 3** Οι επιχειρήσεις οφείλουν να προασπίζουν το δικαίωμα του συνεταιρίζεσθαι και την αποτελεσματική αναγνώριση του δικαιώματος της συλλογικής διαπραγμάτευσης
- Αρχή 4** Οι επιχειρήσεις οφείλουν να προασπίζουν την εξάλειψη κάθε μορφής καταναγκαστικής ή υποχρεωτικής εργασίας
- Αρχή 5** Οι επιχειρήσεις οφείλουν να προασπίζουν την ουσιαστική κατάργηση της παιδικής εργασίας.

Ο Όμιλος σέβεται τηρεί και υποστηρίζει τα διεθνώς διακηρυγμένα ανθρώπινα δικαιώματα. Εφαρμόζει πλήρως, στο έπακρο την ελληνική και ευρωπαϊκή νομοθεσία.

Διασφαλίζει πλήρως τις συλλογικές εργασιακές συμβάσεις, απασχολεί άτομα και από τα δύο φύλα και άλλων εθνικοτήτων, και παρέχει πολλαπλές ευκαιρίες συνεχούς εκπαίδευσης και επαγγελματικής εξέλιξης.

Η Ευρωπαϊκή Πίστη είναι περήφανη για τα στοιχεία που δημοσιοποιεί σχετικά με τις εργασιακές πρακτικές και τα μεγέθη. Οι εργαζόμενοι του Ομίλου, το 2016 αριθμούσαν τα 1.035 άτομα. (14.9% αύξηση συγκριτικά με το 2015), διασφαλίζοντας την ισότητα των ευκαιριών ενός υγιούς ελληνικού ασφαλιστικού οργανισμού. Από το 2012, ο Όμιλος αύξησε το σύνολο του προσωπικού του κατά 312 άτομα.



Η παροχή δυνατοτήτων κατάρτισης - εκπαίδευσης και η διασφάλιση της ισότιμης συμμετοχής του προσωπικού σε αυτήν είναι ένας από τους βασικούς πυλώνες για την βιώσιμη ανάπτυξη του ομίλου.

Η υλοποίηση των προγραμμάτων εκπαίδευσης και επιβράβευσης έχει στόχο την καλύτερη εξυπηρέτηση του πελάτη και την προσφορά ολοκληρωμένων υπηρεσιών προστιθέμενης αξίας, υπό το πρίσμα της ολοκληρωμένης αντίληψης του Ομίλου Ευρωπαϊκή Πίστη περί εξυπηρέτησης.

Οι εργασιακές σχέσεις και πρακτικές του Ομίλου ενσωματώνουν:

- την ανεύρεση, διαρκή εκπαίδευση και ανέλιξη στελεχών
- τη μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη δημιουργία θέσεων εργασίας
- τη μετακίνηση των εργαζομένων σε διαφορετικές θέσεις εργασίας προς ενίσχυση της συνεχιζόμενης κατάρτισης και εκπαίδευσης
- τη δημιουργία άριστων συνθηκών εργασίας
- τη συμμετοχή σε ομάδες εργασίας για την επίτευξη αποτελεσμάτων μέσω της συνεργασίας
- το δημόσιο διάλογο σχετικά με εργασιακά θέματα και προβληματικές κοινωνικού χαρακτήρα

Η Ευρωπαϊκή Πίστη θέτει ψηλά τον πήχη σε θέματα εργασιακών πρακτικών και σχέσεων. Θεωρούμε σκόπιμο, στη βάση της Διαφάνειας και της Λογοδοσίας να μοιραστούμε κάποια στοιχεία που μας κάνουν υπερήφανους. Ειδικότερα, η εταιρία μας:

- δημιουργεί συνθήκες εργασίας που επιτρέπουν την ισορροπία ιδιωτικής ζωής και εργασιακού καθήκοντος (το 95% των εργαζομένων εργάζεται full - time με αορίστου χρόνου συμβάσεις).
- δημιουργεί νέες θέσεις εργασίας. Από το 2012, ο Όμιλος αύξησε το σύνολο του προσωπικού του κατά 312 άτομα.

- υποδέχεται όλους τους εργαζόμενους που για οποιοδήποτε προσωπικό λόγο διέκοψαν την εργασία τους για ορισμένο χρονικό διάστημα (το 100% των εργαζομένων που θέλησε να επιστρέψει στην εργασία έγινε δεκτό).
- ενδιαφέρεται για την υγεία και την ασφάλεια των εργαζομένων, τηρώντας όλους τους σχετικούς κανονισμούς (το 2016 δεν καταγράφηκε κανένας τραυματισμός με άμεση αιτία την εργασία).
- εφαρμόζει δίκαιες πολιτικές μισθοδοσίας, βάσει παραγωγικότητας και εμπειρίας στον χώρο.
- καλύπτει το 100% των εργαζομένων, οι οποίοι εργάζονται πάνω από 1 χρόνο, με ειδικά προνόμια, όπως αυτό της ομαδικής ασφάλισης.
- υποστηρίζει ενεργά το αναφαίρετο δικαίωμα της γυναίκας στην μητρότητα.
- προασπίζει την ισότητα ευκαιριών (το 66% των εργαζομένων είναι γυναίκες και το 39% των διευθυντικών θέσεων καλύπτεται επίσης από γυναίκες).
- θεωρεί τους μεγαλύτερους ηλικιακά εργαζόμενους σημαντικό γνωστικό κεφάλαιο και τους προτρέπει να αναλαμβάνουν ρόλους mentoring και coaching για νεοπροσλαμβανομένους.
- προωθεί τον δημόσιο διάλογο, ο οποίος παίρνει μορφές ομάδων εργασίας και ανοιχτής συζήτησης μέσω κοινωνικής δικτύωσης, στη βάση του κοινού συμφέροντος.
- υποστηρίζει την δια βίου μάθηση με σεμινάρια και ταξίδια στο εσωτερικό και το εξωτερικό για τους εργαζόμενους, με σκοπό την πληρέστερη γνώση και άρα την καλύτερη εξυπηρέτηση του πελάτη.
- έχει ξεκάθαρη στάση απέναντι στο "ξέπλυμα μαύρου χρήματος" και έχει θεσπίσει διαδικασίες που αποτρέπουν φαινόμενα νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες (όλα τα οικονομικά /διοικητικά στελέχη που εμπλέκονται σε θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου, έχουν παρακολουθήσει αντίστοιχα σεμινάρια).

Παροχές Εργαζομένων

- Παρακάτω αναλύονται οι παροχές του Ομίλου προς τους εργαζόμενους του:
- Ομαδικό πρόγραμμα ασφάλισης Νοσοκομειακής /Ιατροφαρμακευτικής Περίθαλψης για όλους τους εργαζόμενους,
- Ομαδικό πρόγραμμα ασφάλισης Νοσοκομειακής /Ιατροφαρμακευτικής Περίθαλψης για τις οικογένειες των εργαζομένων (σύζυγος-παιδιά),
- Εταιρική Τράπεζα Αίματος,
- Ιατρός Εργασίας,
- Τεχνικός Ασφαλείας,
- Έκπτωση 30% στα ασφαλιστήρια συμβόλαια αυτοκινήτων των εργαζομένων,
- Εσωτερική Εκπαίδευση και Σεμινάρια,
- Εταιρικές εκδηλώσεις και γιορτές,
- Δώρα Γάμου,
- Χριστουγεννιάτικη γιορτή και δώρα για τα παιδιά των εργαζομένων,
- Ευκαιρία Εργασιακής Εμπειρίας παιδιών εργαζομένων στην εταιρία,
- Εκπτώσεις και προνομιακές τιμές σε συνεργαζόμενες επιχειρήσεις.

Συνοπτικά Στατιστικά Στοιχεία Ανθρώπινου Δυναμικού Ευρωπαϊκή Πίστη

	2016	2015	Δ%
Ποσοστό προσλήψεων	4,5%	2,9%	1,6%
Δείκτης οικιοθελούς αποχώρησης	1,7%	1,4%	0,3%
Ποσοστό Ανδρών	34%	32%	2%
Ποσοστό Γυναικών	66%	68%	-2%
Ηλικιακή Ανάλυση Προσωπικού Συνόλου Εταιρίας:			
Ηλικία 18-33 έτη	33%	31%	2%
Ηλικία 34-49 έτη	53%	55%	-2%
Ηλικία 50+	15%	14%	1%
Δείκτης γυναικών σε Διευθυντικές θέσεις	39%	40%	-1%

Απολογισμός Εκπαιδευτικού Προγράμματος 2016

Οι εκπαιδευτικοί στόχοι που θέσαμε για το 2016, είχαν προσανατολιστεί στην ενδυνάμωση του ανθρώπινου δυναμικού μας, στην προετοιμασία του για να ανταπεξέλθει στις νέες προκλήσεις της εποχής μας και στην βελτιστοποίηση της απόδοσής τους με τελικά αποτελέσματα την ανάπτυξη της εταιρίας μας.

Στα πλαίσια του σχεδιασμού του εκπαιδευτικού προγράμματος για το έτος 2016 είχαμε προσδιορίσει τους παρακάτω στόχους:

- Tailor made εκπαίδευση σε τεχνικά – ασφαλιστικά – ειδικά θέματα των επιμέρους τμημάτων
- Team building τμημάτων
- Εκπαίδευση των Διευθυντών – Προϊσταμένων σε θέματα ηγεσίας και προσωπικής ανάπτυξης
- Συνέχιση των εκπαιδεύσεων Γραπτή Επικοινωνία , Τεχνικές Παρουσίασης, Αγγλικά σε μεγαλύτερο αριθμό υπαλλήλων
- Πιθανή χρηματοδότηση μεταπτυχιακής εκπαίδευσης σε υπαλλήλους με υψηλή απόδοση

Τίτλος Εκπαιδευτικού Προγράμματος	Ώρες Εκπαίδευσης	Αριθμός Εκπ/μενων
Ανάπτυξη Δεξιοτήτων	1.871	109
Presentation Skills	288	19
Τεχνικές Διαπραγμάτευσης	20	2
Κοινωνική Νοημοσύνη & Διαπροσωπική Αποτελεσματικότητα	6	1
Certificate In Coaching-Ac Accredited	150	1
Γραπτή Επικοινωνία & Ηλεκτρονική Γραπτή Επικοινωνία	720	30
Essence Heart Seminar	24	1
Delegating Effectively	248	31
Essence Advance Seminar	34	1
Executive Secretary Excellence	15	1
Η Τριπλή Ματιά	320	20
Strategic Decision Making	20	1
Coaching Sessions	26	1

Τίτλος Εκπαιδευτικού Προγράμματος	Ώρες Εκπαίδευσης	Αριθμός Εκπ/μενων
Ασφαλιστικά	780	74
Φερεγγυότητα II - Μεθοδολογία Και Πρακτική Εφαρμογή Στο Νέο Πλαίσιο Λειτουργίας Ασφαλιστικών Επιχειρήσεων	147	7
Executive Seminar Actuarial Science - Risk Measures & Topics On Solvency	10	2
Solvency II	20	2
Σεμινάριο Solvency II Διευθυντών 10/11/2016	57	19
Θαλάσσια Ασφάλιση Πλοίων & Φορτίων	10	2
Ετήσιο Πρόγραμμα Στελεχών Ασφαλιστών	100	1
Εργαστήριο Ζημιών Κλάδου Πυρός	8	1
Ασφαλίσεις Κλάδου Μεταφορών	16	2
Eias Certified Specialist In Reinsurance	19	1
Εισαγωγή στην Ιδιωτική Ασφάλιση (Level I)	180	15
Εισαγωγή στην Ιδιωτική Ασφάλιση (Level II)	144	12
Cyber Risks Management	30	6
Motor Insurance Summit	36	3
Institute & Faculty Of Actuaries Exams	3	1

Τίτλος Εκπαιδευτικού Προγράμματος	Ώρες Εκπαίδευσης	Αριθμός Εκπ/μενων
Auditing	474	22
Coso I Internal Control Integrated Framework 2013	10	1
Cfe Exam Review Preparation Course	64	2
Procurement Audit -Αξιολόγηση & Βελτίωση Προμηθειών	8	1
Iso 9001: 2015 Auditor Transition Course “Ανάλυση Αλλαγών & Σχετικών Απαιτήσεων”	224	7
Iso 27001:2013	144	8
Στοχεύοντας στην κορυφή	24	3
Διοικητικά & Διοίκηση Επιχειρήσεων	396	6
Διοίκηση Επιχειρήσεων & Οργανισμών	100	1
Αρχές Management	12	1
Pmo	84	2
Μεταπτυχιακό Executive Mba	100	1
Μεταπτυχιακό Executive Mba	100	1
Ξένες Γλώσσες	936	18
Αγγλικά	936	18

Τίτλος Εκπαιδευτικού Προγράμματος	Ώρες Εκπαίδευσης	Αριθμός Εκπ/μενων
Πληροφορική	574	228
Μεταπτυχιακό στα Πληροφοριακά Συστήματα	120	1
Σεμινάριο Νέων Μηχανολογικών Εφαρμογών	454	227
Νομικά θέματα & Κανονιστική Συμμόρφωση	45	8
Ανάπτυξη και Χρηματοδότηση Νεοφυών Επιχειρήσεων και Καινοτόμου Επιχειρηματικότητας	12	2
Επίκαιρα Ζητήματα Προστασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα το Θεσμικό και Νομολογιακό Πλαίσιο	10	1
Βασικές Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης και η Εφαρμογή τους στον Ν. 4364/2016	10	1
Ο Νέος Κώδικας Πολιτικής Δικονομίας μετά τον Ν. 4335/2015 (Φεκ Α87)	4	1
Νέος Ευρωπαϊκός Κανονισμός για την Προστασία των Προσωπικών Δεδομένων	9	3
Χρηματοοικονομικά	25	3
Απαραίτητα Χρηματοοικονομικά για την Εφαρμογή ΕΛΠ και IFRS	12	1
Τεκμηρίωση τιμών Ενδοομιλικών Συναλλαγών (Transfer Pricing)	8	1
Ενδοκοινοτικές Συναλλαγές	5	1
Marketing & Εξυπηρέτηση Πελατών	350	14
Μεταπτυχιακό Μάρκετινγκ & Επικοινωνίας	108	1
Digital Marketing Pro	98	7
Τηλεφωνική Εξυπηρέτηση Πελατών & Υποστήριξη	144	6

Τίτλος Εκπαιδευτικού Προγράμματος	Ώρες Εκπαίδευσης	Αριθμός Εκπ/μενων
Εργατικά θέματα & Μισθοδοσία	102	6
Finance For Hr & Payroll Department	24	2
Employment Law Conference	18	2
Ολοκληρωμένο Σεμινάριο Μισθοδοσίας	60	2
Ημερίδες	716	214
15ο Συνέδριο Οικονομικών Διευθυντών	8	1
Data Privacy & Protection Conference	14	2
2Nd Enterprise Risk & Compliance Conference	16	2
Hr Forum 2016	14	2
Eba Day 2016	32	2
Innovative Performance Evaluation	8	2
Internet Of Things Conference 2016	8	1
Devops Conference	16	2
Team Building Εταιρίας	600	200
Ασφάλεια & Υγιεινή	428	121
Σεμινάριο Πρώτων Βοηθειών	295	59
Σεμινάριο Εκκένωσης - Πυρασφαλείας	106	53
Σεμινάριο στις Παιδιατρικές Πρώτες Βοήθειες & Τραύματα	27	9
Σύνολα	6697	823

Κοινωνικές Δράσεις Προσωπικού

Σημαντικές για το 2016 ήταν και οι δράσεις του προσωπικού του Ομίλου Εταιριών Ευρωπαϊκή Πίστη.

Συγκεκριμένα:

- Πραγματοποίησε εθελοντική αιμοδοσία 3 φορές σε συνεργασία με το Λαϊκό Νοσοκομείο
- Συμμετείχε σε δράση δεντροφύτευσης στην Πάρνηθα με την ομάδα Green Angels
- Συμμετείχε μαζικά στον 3ο Ημιμαραθώνιο Μαραθώνα
- Διοργάνωσε πασχαλινό παζάρι σε συνεργασία με το Χαμόγελο του Παιδιού
- Συμμετείχε στην φιλανθρωπική δράση AFRICA TICCUN
- Συμμετείχε μαζικά στον 7ο αγώνα δρόμου για την ενημέρωση για τον καρκίνο στήθους «GREECE RACE FOR THE CURE»
- Συλλέγει καθημερινά τα πλαστικά καπάκια για το σύλλογο «Πρόληψη Τροχαίων Ατυχημάτων Ανηλίκων «Αγάπη για την Ζωή»
- Διοργάνωσε το Χριστουγεννιάτικο παζάρι σε συνεργασία με το Χαμόγελο του Παιδιού
- Συγκέντρωσε τρόφιμα για την Κιβωτό του Κόσμου
- Συγκέντρωσε χρήματα για τον σύλλογο ΕΛΠΙΔΑ
- Συμμετείχε στην Λαχειοφόρο αγορά για το Φιλοζωικό Σωματείο Γαλασιώτικες Φάτσες

3. Περιβάλλον

Η Ευρωπαϊκή Πίστη, ως υπεύθυνος εταιρικός πολίτης, αντιλαμβάνεται την αειφόρο ανάπτυξη ως μια προσπάθεια οικοδόμησης μιας πιο ανταγωνιστικής οικονομίας χαμηλών ρύπων που κάνει αποτελεσματική και βιώσιμη χρήση των πόρων της, λαμβάνοντας υπόψη την προστασία του περιβάλλοντος. Η μείωση των εκπομπών, μέσω της χρήσης νέων πράσινων βιώσιμων τεχνολογιών και μεθόδων ελέγχου, σημαίνει για εμάς συμμετοχή στις προσπάθειες για βελτίωση του περιβάλλοντος, (περιλαμβανομένου του αστικού), για αποτροπή της απώλειας βιοποικιλότητας και μέριμνα για την προστασία των οικοσυστημάτων.

Συγκεκριμένα, ο Όμιλος μας ενστερνίζεται την ιδέα της βιώσιμης ανάπτυξης, όπως αναπτύχθηκε τον Σεπτέμβριο του 2002 στην διακήρυξη των Ηνωμένων Εθνών στην Αφρική: Johannesburg Declaration on Sustainable Development και περί Ανάπτυξης και Περιβαλλοντικής Ευαισθησίας, όπως αναπτύχθηκε στο Ρίο Ντε Τζανέιρο

τον Ιούνιο του 1992: Rio Declaration on Environment and Development. Η πρωτοβουλία προσαρμογής σε νέα πρότυπα εταιρικής συμπεριφοράς είναι βήμα στρατηγικό, όχι επικοινωνιακό. Για το λόγο αυτό, θέτουμε νέα όρια στις δραστηριότητές μας, περιορίζουμε το ανθρακικό μας αποτύπωμα και δημοσιοποιούμε τα αποτελέσματα των δράσεων μας, αποδεικνύοντας απτά την δέσμευσή μας στην βιώσιμη ανάπτυξη με διαφάνεια και υπευθυνότητα.

Μέτρηση Αερίων Εκπομπών CO2

Για τέταρτη συνεχόμενη φορά είμαστε η μοναδική ασφαλιστική εταιρία και ένας από τους ελάχιστους Ομίλους του Χρηματιστηρίου Αθηνών που ανέλαβε την υποχρέωση απέναντι στην κοινωνία να μετρήσει την παραγωγή των αερίων εκπομπών, των ρύπων που παράγονται από την λειτουργία της. Η συγκεκριμένη μέτρηση μας βοηθάει να γίνουμε καλύτεροι, συμβάλλοντας σε στοχευόμενες δράσεις και ενέργειες για την μείωση αυτών. Οι συνολικές εκπομπές και των τριών εταιριών του Ομίλου για το 2016 παρουσιάζονται λεπτομερώς παρακάτω:

Εκπομπές Αερίων Θερμοκηπίου ανά Πηγή, περίοδος 2016						
Οι τιμές είναι σε t CO2 eq	Ηλεκτρικό Ρεύμα	Φυσικό Αέριο	Μετακινήσεις Προσωπικού	Μετακινήσεις Εταιρικών Αυτοκινήτων	Χαρτί & Τονερ	Συνολο
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΓΑ	817	112	136	17	76	1.158
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΔΑΚ	25	3	5	1	2	36
ALTER EGO A.E.	91	12	7	12	7	129
ΟΜΙΛΟΣ	933	127	148	30	85	1.323

Οι στόχοι που είχαμε θεσπίσει την προηγούμενη χρονιά επετεύχθησαν και μάλιστα με τεράστια επιτυχία και οριζόντια. Συγκεκριμένα, καταφέραμε να μειώσουμε το σύνολο των αερίων θερμοκηπίου του Ομίλου μας κατά περίπου 15%. Αυτό είναι πολύ σημαντικό διότι αποδεικνύει ότι οι πολιτικές του Ομίλου μας για την διαχείριση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου, με στόχο την μείωση, είναι κατάλληλες για αυτό το στόχο, αποτελεσματικές και όντως καλύπτουν τις πτυχές της λειτουργίας που αποτελούν βασικές πηγές παραγωγής - δημιουργίας εκπομπών.

Επιπλέον προκύπτει ότι πέραν των μέτρων για την μείωση που αφορούν στις υποδομές, η ταυτόχρονη μείωση και των υπόλοιπων πηγών εκπομπών υποστηρίζεται και από τη στάση της διοίκησης όπως πχ με την παροχή κινήτρων και επιβράβευση των εργαζομένων που αποφασίζουν να κινηθούν «οικολογικά» στις μετακινήσεις από και προς την εργασία τους αλλά και από τη στάση του προσωπικού που έχει ενστερνισθεί τη στόχευση αυτή, την έχει αγκαλιάσει και την προωθεί. Δείγμα ένδειξης αυτών είναι η πρακτική της συν-μετακίνησης (cargpooling), για την οποία η Διοίκηση του Ομίλου παροτρύνει το προσωπικό, και που η

ανταπόκριση του προσωπικού σε αυτό είχε σαν αποτέλεσμα να λειτουργήσει αυτή η πρακτική αποτελεσματικά.

Η Διοίκηση της Εταιρίας δεσμεύεται για συνέχιση της σχετικής προσπάθειας και το 2017 θέτοντας ως στόχο την μείωση των συνολικών ρύπων κατά 8%.

Ενεργειακή Αναβάθμιση Κεντρικού Κτηρίου

Η μείωση του ανθρακικού μας αποτυπώματος, στο πλαίσιο της προσπάθειας βελτίωσης του ενεργειακού μας προφίλ, ήταν πρόκληση για την Ευρωπαϊκή Πίστη. Ως εκ τούτου, η επένδυση το 2011 σε Πληροφοριακό Σύστημα Διαχείρισης και Παρακολούθησης Ενέργειας για τη μείωση της ενεργειακής μας κατανάλωσης ανά θέση εργασίας ήταν βήμα στρατηγικό. Ειδικότερα, για κάθε εργαζόμενο και πολυμηνήμα στα κεντρικά γραφεία της εταιρίας δημιουργήθηκε ενεργειακό προφίλ, βάσει του οποίου καθορίστηκαν οι ενεργειακές του ανάγκες. Κάθε συσκευή που καταναλώνει ενέργεια δέχθηκε χρονοπρογραμματισμό, ώστε να τερματίζει την λειτουργία της αυτόματα μετά το πέρας του ωραρίου των εργαζομένων.

Από το 2011, η προσπάθεια ενίσχυσε την περιβαλλοντική μας ευαισθησία και μείωσε το ανθρακικό αποτύπωμα κάθε θέσης εργασίας των κεντρικών γραφείων της ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη. Συγκεκριμένα για το 2016 η μείωση που επετεύχθη (χωρίς να υπολογίζεται εκείνη που συνδέεται με την κατανάλωση φωτισμού) ήταν 20% (μείωση 277 kw / εβδομάδα) προοδευτικά μέσω fine tuning. Το αποτέλεσμα μας ικανοποίησε ιδιαίτερα, αλλά δεν σταματούμε εκεί, καθώς υπάρχουν περισσότερα περιθώρια βελτίωσης και περιβαλλοντικής ευαισθητοποίησης. Το συγκεκριμένο σύστημα τροποποιείται κάθε χρόνο και βασίζεται στις ανάγκες της εταιρίας για χαμηλότερη κατανάλωση ενέργειας και υψηλότερη απόδοση.

Κάθε χρόνο βάζουμε περισσότερα όρια στην εταιρική μας συμπεριφορά, γινόμαστε πιο υπεύθυνοι εταιρικοί πολίτες και αλλάζουμε τον τρόπο που εργαζόμαστε. Στόχος μας είναι να γινόμαστε πιο ανταγωνιστικοί, δηλαδή με λιγότερους (ενεργειακούς) πόρους να πετυχαίνουμε υψηλότερους στόχους, να δημοσιοποιούμε τα αποτελέσματα με χαρακτήρα διαφάνειας, ενώ παράλληλα να διατηρούμε υψηλό το επίπεδο παραγωγικότητας

Επένδυση στις Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας

Η εταιρία, πιστή στις αρχές της, για την στήριξη και ανάπτυξη των Α.Π.Ε. ως μέσο βιώσιμης ανάπτυξης, τον Οκτώβριο του 2012, υπέγραψε σύμβαση πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας με το Δίκτυο της ΔΕΗ (ΔΕΣΜΗΕ), έπειτα από την επένδυσή της σε πάγιο εξοπλισμό 130 φωτοβολταϊκών συστημάτων. Η ενέργεια της εταιρίας, για τη δημιουργία φωτοβολταϊκού πάρκου στην ταράτσα του κτιρίου που στεγάζει τα κεντρικά γραφεία (Europlaza), εντάσσεται στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων μείωσης του συνολικού ανθρακικού αποτυπώματος, μέσω της χαμηλότερης εξάρτησης του Δικτύου από ρυπογόνες πηγές ηλεκτροδότησης. Η συνολική παραγωγή ρεύματος από τις Α.Π.Ε. της εταιρίας έφθασαν για το 2016 τις 33.100 kWh.

Επένδυση σε Led Lighting

Στο παραπάνω πλαίσιο εντάσσεται η δέσμευση που είχε αναλάβει ο Όμιλος, για αντικατάσταση όλων των ενεργοβόρων λαμπτήρων που βρίσκονται στα κεντρικά μας γραφεία (Λεωφ. Κηφισίας 274, Χαλάνδρι) με λαμπτήρες led νέας γενιάς. Η δέσμευση της εταιρίας απαιτήσε κεφάλαια πρωτόγνωρα για πάγιες εγκαταστάσεις, τα οποία προϋποθέτουν ρευστότητα και υγιή ανάπτυξη, ικανή να εγγυηθεί τις αποσβέσεις μιας μεγάλης επένδυσης.

Ειδικότερα, το έργο του ενεργειακού εκσυγχρονισμού των κεντρικών γραφείων της εταιρίας ξεκίνησε το 2012 με την αντικατάσταση των λαμπτήρων σε 2 ορόφους των κεντρικών γραφείων, και συνεχίστηκε έως το τέλος του 2013 για την πλήρη αντικατάσταση (μέχρι και των εξωτερικών λαμπτήρων προβολής). Εκτιμάται πως η μείωση του εκλυόμενου διοξειδίου του άνθρακα στην ατμόσφαιρά θα είναι της τάξης των 31 τόνων / έτος (υπολογισμός με τη μεθοδολογία του Green-House Gas Protocol, βάση της οποίας 1 MWh κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας εκλύει 0,812 tn CO₂), ενώ η εξοικονόμηση των ενεργειακών πόρων αγγίζει το 54%.

Η σημαντικότητα του έργου δεν έγκειται μόνο στην εξοικονόμηση πολύτιμων πόρων, στη μείωση της τοπικής θερμοκρασίας στα γραφεία και στη διαμόρφωση καλύτερου εργασιακού περιβάλλοντος λόγω αυξημένης φωτεινότητας, αλλά και στο γεγονός ότι η συγκεκριμένη αλλαγή επηρέασε άμεσα το ενεργειακό προφίλ της εταιρίας, χωρίς να δυσχεραίνει τον τρόπο εργασίας των εργαζομένων. Η αλλαγή, δηλαδή, στον εργασιακό χώρο έγινε δεκτή από τους εργαζόμενους με θέρμη, λόγω των ωφελειών στο εσωτερικό και εξωτερικό περιβάλλον του οργανισμού.

Μείωση στην κατανάλωση νερού

Στο πλαίσιο της Βιωσιμότητας, οι υπεύθυνες εταιρίες προσπαθούν από σεβασμό στις ευαίσθητες κοινωνικά ομάδες να μειώσουν το περιβαλλοντικό αποτύπωμά τους με ενέργειες που έχουν στόχο τόσο τη μείωση της κατανάλωσης του πολυτιμότερου πόρου (νερό), όσο και την ευαισθητοποίηση όλων των ενδιαφερόμενων μερών. Συγκεκριμένα, η Ευρωπαϊκή Πίστη συμβάλλει ενεργά στον 8ο στόχο της Χιλιετίας (Water Scarcity Issue), για τους οποίους στόχους η εταιρία έχει εκδηλώσει από την έναρξη της δημοσιοποίησης των Απολογισμών Βιωσιμότητας (2011) την υποστήριξή της και εξακολουθεί να στηρίζει με την υπεύθυνη στάση της.

Ειδικότερα, στο τέλος του 2012, η Ευρωπαϊκή Πίστη επένδυσε στην εγκατάσταση συστημάτων διπλού πώματος στις υδραυλικές εγκαταστάσεις των χώρων παροχής ύδρευσης, καθώς και σε συστήματα παροχής νερού με φωτοκύτταρα για μειωμένη κατανάλωση, τις οποίες συντηρεί και χρησιμοποιεί μέχρι και σήμερα.

Ανακύκλωση

Στην Ευρωπαϊκή Πίστη, στις αρχές του 2012, ξεκινήσαμε ένα πρόγραμμα ανακύκλωσης στα κεντρικά μας γραφεία με στόχο τα όποια έσοδα

προκύπτουν από τη συλλογή και πώληση χαρτιού, πλαστικού, αλουμινίου να δίδονται σε ευαίσθητες κοινωνικές ομάδες (από τις αρχές του 2013, ξεκίνησε η συνεργασία με το Ίδρυμα «Ελπίδα»).

Η σημασία της ανακύκλωσης για τους εργαζόμενους της Ευρωπαϊκή Πίστη, συμπυκνώνεται στα παρακάτω σημεία:

- Μειώνονται τα απορρίμματα και τα προβλήματα διαχείρισής τους.
- Εξοικονομούνται ενέργεια και φυσικοί πόροι, που λαμβάνονται συνεχώς από τη φύση και επιτυγχάνεται η μακροπρόθεσμη πτώση (ή μη αύξηση) των τιμών των προϊόντων, καθώς δεν απαιτείται εκ νέου παραγωγή πρώτης ύλης.
- Μειώνεται η ρύπανση της ατμόσφαιρας, του εδάφους και των υπόγειων υδάτων.
- Εξοικονομείται η ενέργεια που απαιτείται για την κατασκευή όλων των προαναφερθέντων αντικειμένων.
- Δημιουργούνται νέες θέσεις εργασίας σε τομείς βιώσιμων ενεργειών.
- Ανακυκλώνοντας 1 τόνο χαρτιού εξοικονομούνται 17 δέντρα και 40.000 λίτρα νερού, μειώνεται κατά 95% η ατμοσφαιρική ρύπανση και εξοικονομούνται 130-170 κιλά πετρέλαιο.

Η Ευρωπαϊκή Πίστη, από την αρχή της προσπάθειας της ολοκληρωμένης διαχείρισης των απορριμμάτων της (2012), έχει καταφέρει να ανακυκλώνει κάθε μήνα περίπου 1.510 κιλά υλικών (χαρτί, αλουμινίου, πλαστικό). Συγκεκριμένα, για το 2016 ο Όμιλος ανακύκλωσε 18,12 τόνους. Είμαστε υπερήφανοι γιατί κάθε τόνος απορριμμάτων που ανακυκλώνεται έχει προστιθέμενη αξία, τόσο για εμάς και τους γύρω μας (ευαίσθητες κοινωνικές ομάδες), όσο και για τα παιδιά μας. Η αλληλεγγύη των γενεών δεν είναι αίτημα που αφορά μόνο τον ασφαλιστικό χώρο, αλλά προϋπόθεση για ένα βιώσιμο αύριο. Σε αυτή την προσπάθεια, πρέπει συμβάλλουμε όλοι μας. Παρακάτω αναλύονται τα στοιχεία των ανακυκλώσεων για το 2016:

	Χαρτί Kg.	Αλουμινίο Kg.	Πλαστικό Kg.	Καταστροφή Kg.	Λαμπτήρες Τεμ.	Μη Ανακυκλωσιμα Υλικά Kg.
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ	10.464	1.395	2.093	3.226	64	2.064
ΑΕΔΑΚ	680	91	136	210	4	134
ALTER EGO	2.446	326	489	754	15	482
ΣΥΝΟΛΟ	13.590	1.812	2.718	4.190	83	2.680

Η Ευρωπαϊκή Πίστη υπερήφανο μέλος της κοινότητας των Green Angels



Η Ευρωπαϊκή Πίστη από το 2015 αποτελεί ενεργό μέλος της πρώτης Ελληνικής κοινότητας περιβαλλοντικά υπεύθυνων επιχειρήσεων, με τον διακριτικό τίτλο Green Angels. Η κοινότητα των Green Angels τελεί υπό την Αιγίδα του Υπουργείου Παραγωγικής Ανασυγκρότησης, Περιβάλλοντος και Ενέργειας, αλλά και του Ομίλου Χρηματιστηρίων Αθηνών. Στόχος της πρωτοβουλίας αυτής είναι η μείωση του περιβαλλοντικού αποτυπώματος της χώρας μέσα από τη συνεχή βελτίωση της περιβαλλοντικής επίδοσης και με την ταυτόχρονη προστασία των Ελληνικών δασών.

Ανθρακική ουδετεροποίηση της ιστοσελίδας μας

Η λειτουργία της ιστοσελίδας μας (ηλεκτρονικές σελίδες) είναι υπεύθυνη για την εκπομπή αερίων του θερμοκηπίου λόγω της κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας. Η Ευρωπαϊκή Πίστη στο πλαίσιο της υιοθέτησης πρακτικών Αειφόρου Ανάπτυξης και με αίσθημα ευθύνης έναντι των συμμετοχών της για το κλίμα και το περιβάλλον, συνεχίζοντας την πρακτική της από το 2011, μετρά τις εκπομπές αερίων θερμοκηπίου που προκαλούνται από τη λειτουργία της ιστοσελίδας (portal) της «www.europaikipisti.gr», τις οποίες και αντισταθμίζει πλήρως σύμφωνα με τους κανόνες του σχήματος πιστοποίησης CO2 NEUTRAL SEAL της Green Evolution, με χρήση υψηλής ποιότητας δικαιωμάτων άνθρακα που δημιουργήθηκαν από το πιστοποιημένο έργο 'Dak Psi 3 and 4 Hydropower', με ID: 10300000003083, που λειτουργεί στο Βιετνάμ, ώστε πλέον η ιστοσελίδα της είναι ανθρακικά ουδέτερη και φέρουμε για αυτό το διακριτικό σήμα του CO2NS/Website.

Κεντρική θέρμανση κτιρίου

Το φυσικό αέριο δεν μειώνει μόνο την ενεργειακή κατανάλωση, αλλά και το ανθρακικό αποτύπωμα της ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη. Ειδικότερα, από όλα τα συμβατικά καύσιμα, εκπέμπει σημαντικά λιγότερους ρύπους. Για τον λόγο αυτό, η χρήση του συμβάλλει στη μείωση του φαινομένου του θερμοκηπίου αλλά και της όξινης βροχής. Επιπλέον η αποδοτικότητα του μειώνει τη συνολική κατανάλωση καυσίμου, γεγονός που περιορίζει την ατμοσφαιρική ρύπανση. Η Ευρωπαϊκή Πίστη επένδυσε στην αλλαγή των καυστήρων της κεντρικής θέρμανσης των κεντρικών της γραφείων και σε σχετικές υλικοτεχνικές υποδομές (ευρείας κλίμακας επέμβαση στις μονάδες κλιματισμού με σύγχρονη μόνωση όλων των εξωτερικών σωληνώσεων για την καλύτερη απόδοση στην ψύξη με λιγότερη κατανάλωση ρεύματος), με σκοπό να διαμορφώσει ένα πιο φιλικό ενεργειακό προφίλ, με παράλληλα οφέλη στο περιβάλλον. Ταυτόχρονα, το 2015 προχωρήσαμε σε περαιτέρω θωράκιση των κτιριακών μας εγκαταστάσεων, ώστε να καλύπτουμε τις ανάγκες μας με λιγότερους πόρους. Στην προσπάθειά μας για βελτίωση του ενεργειακού μας προφίλ, στέκεται αρωγός η θυγατρική μας Alter Ego Facilities Management μέσω των εξειδικευμένων υπηρεσιών της (Sustainable Management Solutions).

Τεχνική Συντήρηση Κτιρίου

Η τεχνική συντήρηση των κτιριακών εγκαταστάσεων και τα προγράμματα συνεχών ελέγχων που εφαρμόζονται από τους τεχνικούς στοχεύουν στην αποτελεσματικότερη λειτουργία (υψηλότερα αποτελέσματα με λιγότερους πόρους) των εγκαταστάσεων. Η βελτιστοποίηση των ρυθμίσεων, η άμεση αποτύπωση ελαττωματικών σημείων και η έγκαιρη παρέμβαση για τη διόρθωσή τους συμβάλλουν στην εξοικονόμηση ενέργειας χωρίς τη διατάραξη του καθημερινού ρυθμού της εταιρίας.

Επίσης, η θυγατρική μας Εταιρία ALTER EGO χρησιμοποιεί στην υπηρεσία καθαρισμού υλικά υψηλής ποιότητας, φιλικά προς το περιβάλλον, πιστοποιημένα κατά ISO 9001, ISO 14001 & OHSAS.

Τα δε προϊόντα Ecolabel που προτείνει έχουν πιστοποίηση με αριθμό και ημερομηνία καταχώρησης.

Στόλος εταιρικών οχημάτων

Ο Όμιλος μας διαθέτει στόλο αυτοκινήτων μακροχρόνιας μίσθωσης και έχει επιλέξει οχήματα νέας τεχνολογίας με χαμηλή εκπομπή διοξειδίων του άνθρακα, χαμηλή κατανάλωση, προδιαγραφές κινητήρων Euro 5 και άνω, σύμφωνα με τις προδιαγραφές της Ε.Ε., τα οποία κυκλοφορούν καθημερινά στον πράσινο δακτύλιο.

Εταιρικά έντυπα

Η πλειοψηφία των εντύπων του Ομίλου (100% για την θυγατρική Εταιρία Alter Ego) είναι πιστοποιημένη κατά FSC και CO2 Neutralseal.

Η πιστοποίηση FSC παρέχει τη σύνδεση μεταξύ υπεύθυνης διαχείρισης των δασών και κατανάλωσης προϊόντων που προέρχονται από το δάσος (όπως ξυλεία, χαρτί).

Η CO2 Neutral Seal είναι μια νέα ετικέτα πιστοποίησης που παρέχει πλήρη διαφάνεια στη διαδικασία της αντιστάθμισης.

4. Υπεύθυνη και Δίκαιη Προσφορά Υπηρεσιών

Ως υπεύθυνος εταιρικός πολίτης, η Ευρωπαϊκή Πίστη, μέσω των θεσμικών οργάνων και των αντιπροσώπων της επιδιώκει να βελτιώσει τις πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης και την ασφαλιστική κουλτούρα. Συνεργαζόμαστε με όλους τους θεσμικούς φορείς (Ελληνική Εταιρία Διοίκησης Επιχειρήσεων, Ένωση Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος, Σύνδεσμος Άμεσης Πληρωμής). Υποδεχόμαστε με πλήρη συνείδηση των ευθυνών τις αλλαγές ενόψει της εφαρμογής της οδηγίας Φερεγγυότητα II, καθώς και τις απαιτήσεις της Εποπτεύουσας Αρχής, για τις οποίες εδώ και τουλάχιστον τέσσερα έτη προετοιμαζόμαστε, έχοντας κάνει ήδη σημαντικά βήματα.

Η Διοίκηση της Εταιρίας, θέλοντας να ενισχύσει την υπεύθυνη και δίκαιη προσφορά υπηρεσιών, έχει προβεί σε διαδοχικές ενέργειες μεταξύ των οποίων και η σύσταση της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης μεριμνά για την προσαρμογή και διαρκή λειτουργία του ασφαλιστικού μας οργανισμού στην ισχύουσα νομοθεσία και τις ισχύουσες ρυθμιστικές αποφάσεις. Η Κανονιστική Συμμόρφωση διοχετεύεται σε όλους τους εργαζόμενους στην Ευρωπαϊκή Πίστη ως πρότυπο εταιρικής κουλτούρας και μέτρο ενίσχυσης της εταιρικής ταυτότητας, καθώς αποτελεί φιλοσοφία και δέσμευση της Διοίκησης της Εταιρίας μας.

Οι τέσσερις πυλώνες στους οποίους στηρίζεται η Κανονιστική Συμμόρφωση που ενισχύουν την Υπεύθυνη και Δίκαιη Προσφορά Υπηρεσιών:

- Ασφάλεια του χρηματοπιστωτικού συστήματος
- Επιχειρηματική Ηθική
- Ακεραιότητα των Αγορών
- Συμφέροντα των Πελατών

5. Καταναλωτικά Ζητήματα

Η φροντίδα στον πελάτη αποτελεί μέρος του DNA της εταιρικής μας κουλτούρας. Η ακριβής και διαφανής ενημέρωση των πελατών, υφιστάμενων και δυνητικών, αποτελεί βασική προτεραιότητα για την Ευρωπαϊκή Πίστη. Εκτός της τήρησης του νομοθετικού πλαισίου και των συναλλακτικών ηθών, η Ευρωπαϊκή Πίστη ακολουθεί τον εδώ και χρόνια θεσπισμένο εσωτερικό κώδικα επιχειρηματικής δεοντολογίας σε όλα τα στάδια δημιουργίας, προώθησης προϊόντων και εξυπηρέτησης των πελατών σε σχέση με τα προϊόντα αυτά.

Ο καταναλωτής για εμάς αποτελεί μέρος της όλης παραγωγικής μας διαδικασίας, συνοδοιπόρος και συνεργάτης. Η φιλοσοφία μας δεν εξαντλείται στο «Πληρώνει αμέσως», αλλά ενδυναμώνεται από τις καθημερινές μας ενέργειες.

Η ικανοποίηση του πελάτη για την Ευρωπαϊκή Πίστη αποτελεί πρώτο μέλημα και μέτρο επιτυχίας. Ως εκ τούτου, η πολιτική ποιότητας της εταιρίας μας συνίσταται κατ' αρχήν στην πλήρη ικανοποίηση των πελατών της σε κάθε συναλλαγή που έχουν με αυτή και στη συνεχή βελτίωση της ποιότητας των παρεχόμενων ασφαλιστικών υπηρεσιών, ώστε να επιτυγχάνεται η πλήρης κάλυψη των ασφαλιστικών αναγκών των πελατών.

Η Ευρωπαϊκή Πίστη, στο πλαίσιο της ετήσιας επιθεώρησης από τον αναγνωρισμένο φορέα TÜV NORD, το 2016 ολοκλήρωσε με απόλυτη επιτυχία τις απαιτούμενες ενέργειες για την επαναπιστοποίησή της με ISO 9001:2015. Το πιστοποιητικό αυτό συμβαδίζει απόλυτα με το στόχο της εταιρίας να διατηρεί το όνομά της ως συνώνυμο της υψηλής ποιότητας στην παροχή ασφαλιστικών υπηρεσιών, αποτελώντας μία εκ των κορυφαίων επιχειρήσεων στην ασφαλιστική αγορά. Υπενθυμίζεται ότι η Ευρωπαϊκή Πίστη, είναι η πρώτη Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία που κατέχει από το 2002 πιστοποίηση ISO για το σύνολο των υπηρεσιών της.

Παράλληλα, η Ευρωπαϊκή Πίστη ακολουθεί τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΗΕ περί Προστασίας του Καταναλωτή (UN Guidelines for Consumer Protection), όπως διαμορφώθηκαν και συμφωνήθηκαν αρχικά το 1985, και στη συνέχεια όπως ενισχύθηκαν το 1999 με προτάσεις για τη Βιώσιμη Κατανάλωση. Με τον τρόπο αυτό, η Ευρωπαϊκή Πίστη ενστερνίζεται την προώθηση και την προστασία των οικονομικών συμφερόντων του καταναλωτή, την δημιουργία πλαισίου για την πληροφορημένη επιλογή του, την ενίσχυση της ενημέρωσης του καταναλωτή και την προώθηση των αρχών της βιώσιμης κατανάλωσης.

Στην Ευρωπαϊκή Πίστη διασφαλίζουμε, με κάθε τρόπο, ότι η προβολή των προϊόντων και των υπηρεσιών μας γίνεται με ακρίβεια και με σεβασμό προς το καταναλωτικό κοινό.

Για το σκοπό αυτό, η διαφημιστική μας προβολή επικοινωνείται χωρίς παραπλανητικές δηλώσεις, ανακρίβειες στους όρους και απόκρυψης μέρους της αλήθειας (fair marketing).

Η υποχρέωση αυτή αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι της επιχειρηματικής μας δεοντολογίας και δέσμευση προς κάθε συναλλασσόμενο μας.

Το 2016, η Ευρωπαϊκή Πίστη σε κάθε επικοινωνία της με το καταναλωτικό κοινό (διαφήμιση σε τηλεόραση και ψηφιακά μέσα, ενέργειες «below the line») επένδυσε στην ειλικρίνεια και στη διαφάνεια.

Παράλληλα, αναγνωρίζουμε την τεράστια δυναμική του διαδικτύου. Με την πληθώρα των πληροφοριών που μπορεί να αντλήσει κάποιος μέσω της ιστοσελίδας μας, των κοινωνικών δικτύων, των διαδικτυακών χώρων επικοινωνίας, δίνουμε τη δυνατότητα στον καταναλωτή να συγκρίνει, να συζητήσει μαζί μας και να επιλέξει το προϊόν ή την υπηρεσία που επιθυμεί.

Μέσα από τη διαδικασία αυτή, βελτιωνόμαστε και γινόμαστε καλύτεροι ακροατές, αφού προσπαθούμε να ανοίξουμε διάλογο με τους πελάτες ή τους δυνητικούς πελάτες μας.

Το 2016, πραγματοποιήσαμε την ετήσια έρευνα ικανοποίησης των πελατών μας με την συνεργασία 7 τμημάτων (Εξυπηρέτησης Πελατών, Call Center, Κανονιστική Συμμόρφωση, Νομική Υπηρεσία, Marketing, Οργάνωσης Διαδικασιών και CRM). Τα αποτελέσματα επιβεβαίωσαν για μια ακόμα φορά την φερεγγυότητα και την αξιοπιστία της εταιρίας μας.

Μερικά από τα σημαντικά στοιχεία της έρευνας είναι:

- Το 82% των πελατών πιστεύει ότι το ασφαλιστικό του πρόγραμμα ανταποκρίνεται από πολύ έως και πάρα πολύ στις ανάγκες του
- Το 91% των πελατών πιστεύει ότι ο ασφαλιστικός σύμβουλος της εταιρίας μας είναι πολύ έως πάρα πολύ διαθέσιμος και πρόθυμος να τους εξυπηρετεί
- Το 80% των πελατών είναι πολύ έως πάρα πολύ ευχαριστημένος με τη διαδικασία της αποζημίωσης
- Το 92% των πελατών θα σύστηνε την εταιρία μας σε άλλους πελάτες ενώ το 92% θα σύστηνε τον ασφαλιστικό μας σύμβουλο.

6. Κοινωνική Προσφορά

Στόχος του Ομίλου μας, ως υπεύθυνος εταιρικός πολίτης, είναι η επέκταση και η ενίσχυση του κοινωνικού του ρόλου, μέσω δράσεων που συμβάλλουν στην ενίσχυση του κοινωνικού ιστού. Η αναγκαιότητα ενίσχυσης των θεσμών και των συλλογικών ενεργειών, ιδιαίτερα σήμερα που οι πολίτες δοκιμάζονται, αποτελεί μέλημα όλων μας.

Στοχεύουμε στην κοινωνική ανάπτυξη, ως παράλληλη δράση με την βασική μας εταιρική δραστηριότητα. Συγκεκριμένα, θέτουμε τις βάσεις της εταιρικής κοινωνικής δράσης, συνεργαζόμενοι με τοπικούς φορείς βελτιώνοντας το βιοτικό τους επίπεδο, μειώνοντας τον κοινωνικό αποκλεισμό.

Συγκεκριμένα, έχουμε αναπτύξει μηχανισμούς και διαδικασίες, βάσει των οποίων καταγράφουμε και βάζουμε σε προτεραιότητα τα ζητήματα Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης αναφορικά με τη σημασία τους για τα Ενδιαφερόμενα Μέρη, το εξωτερικό Περιβάλλον και την Εταιρία. Μέσα από διαρκή αξιολόγηση και αναθεώρηση, ορίζουμε την

υπεύθυνη δράση μας, η οποία προκύπτει από το διάλογο και την προσπάθεια δημιουργίας κοινής βάσης συνεννόησης.

Οδηγός μας για την εταιρική δράση της κοινωνικής προσφοράς αποτελεί η δήλωση των Ηνωμένων Εθνών (Millenium Declaration) για τους 8 στόχους της Χιλιετίας (Millenium Development Goals) (όπως αναφέρθηκαν και στην ενότητα 6.3 για τα ανθρώπινα δικαιώματα).

Ο τρόπος επίτευξης των παραπάνω στόχων απαιτεί συγκεκριμένες τακτικές και η απόφαση για συνεργασία με τον εκάστοτε κοινωνικό φορέα εξαρτάται από το αξιακό φορτίο που φέρει, σε συνδυασμό με τις μοναδικές γνώσεις, ειδικές ικανότητες και πόρους της εταιρίας. Ο ανθρώπινος πόνος και η διασφάλιση για την αποφυγή των συνεπειών του είναι σημαντικό στοιχείο της μέχρι τώρα δράσης μας και των στόχων μας για το μέλλον

Μέσα στο 2016 πραγματοποιήσαμε περίπου 60 δράσεις κοινωνικής προσφοράς, μερικές από τις οποίες:

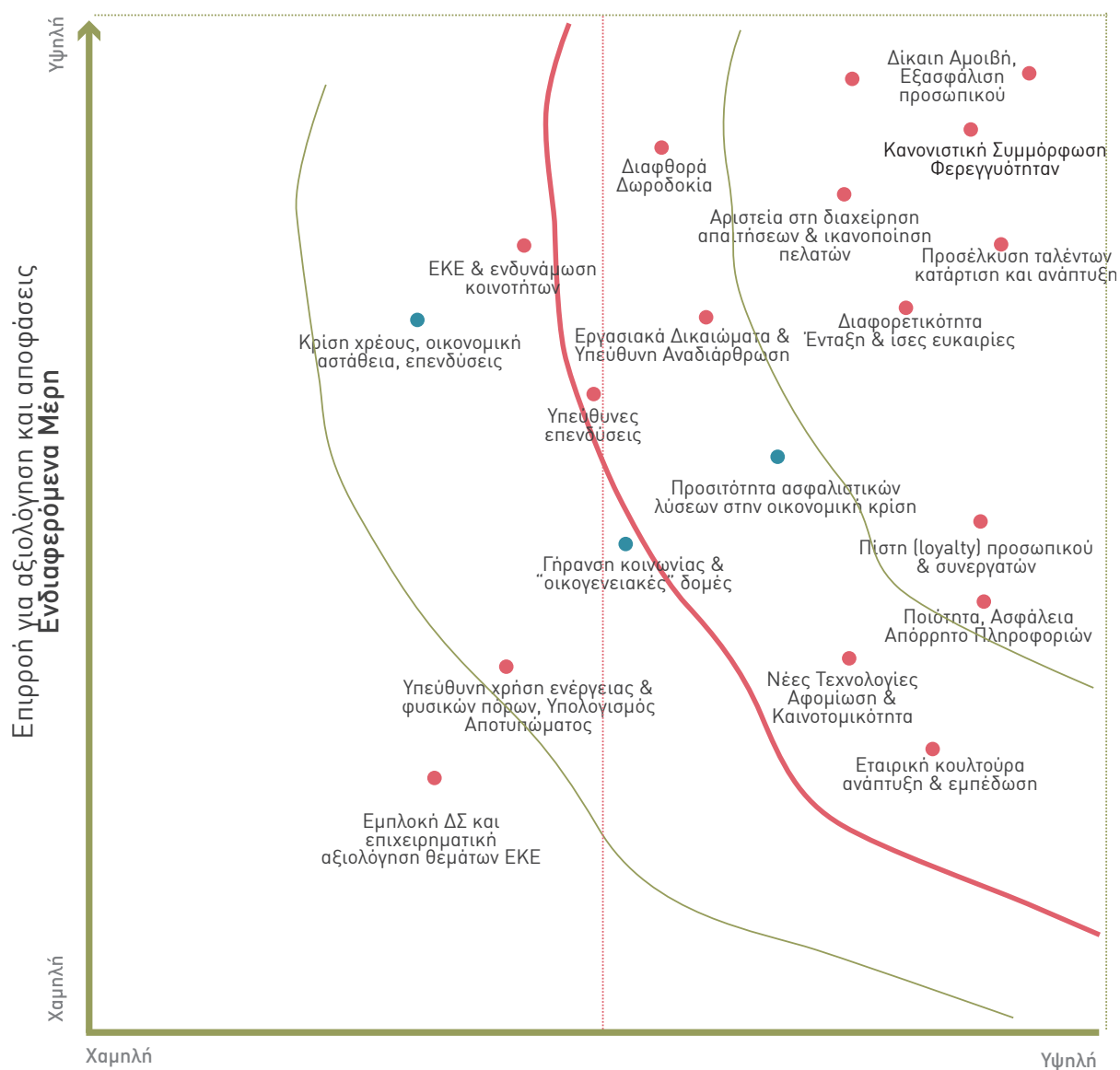
- Υποστηρίξαμε την Εθνική Ολυμπιακή Ομάδα στους Ολυμπιακούς Αγώνες του Rio
- Αγορά λεωφορείου και δωρεά προς το Πυροσβεστικό Σώμα Εθελοντών Νέου Βουτζά
- Χορηγία στη δράση Πρόληψη Τροχαίων Ατυχημάτων της Ε.Α.Ε.Ε.
- Στήριξη των αθλητριών κωπηλασίας Κ. Νικολαΐδου και Σ. Ασουμανάκη
- Οικονομική ενίσχυση στο Φεστιβάλ Κινηματογράφου Θεσσαλονίκης
- Συμμετοχή στον αγώνα Greece Race for the Cure
- Ενίσχυση των προσπάθειών της Επιστημονικής Μαστολογικής Εταιρίας Ίαση – Στήριξη (Ε.Μ.Ε.Ι.Σ.)
- Στήριξη στο Σώμα Ελλήνων Προσκόπων Θεσσαλονίκης
- Συνεργασία με την AIESEC και στήριξη του προγράμματος Young Power
- Στήριξη των Κοινωνικών Δομών Δήμου Χαλανδρίου
- Επιχορήγηση της διοργάνωσης «Ημέρες Ποιότητας»
- Συνεργασία με την πολιτιστική κίνηση Μπιενάλε της Αθήνας
- Στήριξη της Κοινωνικής Συνεταιριστικής Επιχείρησης Solidarity Mission
- Χορηγία στο Athens Science Festival 2016
- Χορηγοί στους Μαθητικούς Αγώνες “Ευριπίδεια 2016”
- Στήριξη του θεσμού Open House 2016 σε Αθήνα, Θεσσαλονίκη και Πάτρα

Στήριξη στην εκπαίδευση και στα παιδιά

Εδώ και πολλά χρόνια, η Ευρωπαϊκή Πίστη στηρίζει δράσεις και ενέργειες για τη εκπαίδευση καθώς και για τον πολιτισμό. Για το 2016 και με την βοήθεια του τμήματος μηχανογράφησης βοηθήσαμε στον εκσυγχρονισμό δεκατεσσάρων σχολείων- συλλόγων με τη δωρεά μηχανογραφικού εξοπλισμού στα παρακάτω Σχολεία- Συλλόγους:

- 16ο Δημοτικό Σχολείο Χαλανδρίου
- 3ο ΕΚ Αμαρουσίου
- 1ο Λύκειο Ανωγείων
- 1ο Νηπιαγωγείο Γαλασίου
- Βρεφονηπιακός σταθμός Δήμου Πειραιά
- 56ο Γυμνάσιο Αθηνών
- 27ο Δημοτικό Σχολείο Νίκαιας
- 24ο Νηπιαγωγείο Νίκαιας
- 14ο Γυμνάσιο Καλλιθέας
- 3ο Δημοτικό Σχολείο Σερρών
- 1ο Γυμνάσιο Κηφισιάς
- 1ο Ειδικό Σχολείο Κεραταινίου
- 6ο Δημοτικό Σχολείο Χαλανδρίου
- 2ο Δημοτικό Σχολείο Ν. Σμύρνης
- Σύλλογος «Χαμόγελο του Παιδιού»
- Σχολή Επαγγελματικής Κατάρτισης ατόμων με αναπηρία

Γράφημα για τα ουσιώδη ζητήματα Βιωσιμότητας





✉ Λ. Κηφισίας 274, 152 32, Χαλάνδρι

☎ 210 68 29 601

🌐 www.europaikipisti.gr

💻 info@europisti.gr

📱 www.facebook.com/europaikipisti

