

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση

για την περίοδο από 1η Ιανουαρίου μέχρι 30η Ιουνίου 2017
Βάσει του άρθρου 5 του Ν. 3556/30.4.2007

Ευρωπαϊκή Πιστη Α.Ε.Γ.Α.



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.....	4
Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	5
Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.....	15
Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις	16
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	17
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	18
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	19
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	20
Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία και τον Όμιλο.....	21
Κύριες Λογιστικές Αρχές.....	21
Λειτουργικοί Τομείς.....	32
Σημειώσεις επί της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων	36
Σημειώσεις επί της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	39
Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	46
Μερίσματα.....	47
Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες.....	47



Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

(σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2γ του Ν. 3556/2007)

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, κ.κ. Σταύρος Λεγκάκος, Πρόεδρος Δ.Σ., Χρήστος Γεωργακόπουλος Διευθύνων Σύμβουλος και Νικόλαος Χαλκιάπουλος, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ., υπό την ως άνω ιδιότητά μας, δηλώνουμε ότι, εξ όσων γνωρίζουμε :

α) Οι εξαμηνιαίες ατομικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1/1/2017 - 30/6/2017, 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 περιόδου του Ομίλου και της Εταιρίας «Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.», καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παρ. 3 έως 5 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007.

β) Η εξαμηνιαία έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση του Ομίλου και της Εταιρίας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν, βάσει της παρ. 6 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007.

Χαλάνδρι, 26 Σεπτεμβρίου 2017

Ο Πρόεδρος Του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος Του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Σταύρος Λεγκάκος

Νικόλαος Χαλκιάπουλος

Χρήστος Γεωργακόπουλος

Εξαμηνιαία έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της περιόδου 1/1 – 30/6/2016

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 το διάστημα 01/01/2017 έως 30/06/2017 την Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία περιλαμβάνει, τις ελεγμένες Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις, τις σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων και την Έκθεση Ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών λογιστών. Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά πληροφορίες για τον Όμιλο και την Εταιρία «Ευρωπαϊκή Πίστη Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων», 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 του διαστήματος 01/01/2017 - 30/06/2017, 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 για το δεύτερο εξάμηνο της οικονομικής χρήσης, εκτιμήσεις για την εξέλιξη των δραστηριοτήτων της Εταιρίας, ενώ παρατίθενται και οι σημαντικότερες συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ του εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτόν προσώπων.

A. Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις και Επιδόσεις περιόδου αναφοράς

Ο Όμιλος έχει τέσσερις τομείς. Τις ασφαλίσεις Ζωής, τις ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, τις ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων Ζημιών και τις Λοιπές Υπηρεσίες, που περιλαμβάνουν Χρηματοοικονομικές και Εμπορικές Υπηρεσίες που παρέχονται από τις θυγατρικές εταιρίες.

1. Το οικονομικό περιβάλλον της περιόδου αναφοράς

Παγκόσμιο και Ευρωπαϊκό περιβάλλον

Η παγκόσμια οικονομία αναμένεται να αυξηθεί κατά 3,5% το 2017 και 3,6% το 2018 σύμφωνα με την τελευταία έκθεση του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (Δ.Ν.Τ.). Οι προβλέψεις για την ανάπτυξη των Η.Π.Α. αναθεωρήθηκαν προς τα κάτω αντικατοπτρίζοντας κυρίως την υπόθεση ότι η δημοσιονομική πολιτική θα είναι λιγότερο επεκτατική. Η ανάπτυξη έχει αναθεωρηθεί και για την Ιαπωνία όπως και για τη Ζώνη του ευρώ, όπου οι θετικές εκπλήξεις στην οικονομική δραστηριότητα τους στα τέλη του 2016 και στις αρχές του 2017, δείχνουν μια σταθερή δυναμική. Οι προβλέψεις για την οικονομική ανάπτυξη της Κίνας αναθεωρήθηκαν επίσης, αντανakλώντας ένα ισχυρό πρώτο τρίμηνο του 2017. Ο πληθωρισμός στις προηγμένες οικονομίες παραμένει υποτονικός και γενικά κάτω από τους στόχους, ενώ σε πολλές αναδυόμενες οικονομίες όπως η Βραζιλία, η Ινδία και η Ρωσία έχει μειωθεί.

Ενώ οι κίνδυνοι γύρω από τις προβλέψεις για την παγκόσμια ανάπτυξη εμφανίζονται σε γενικές γραμμές ισορροπημένοι βραχυπρόθεσμα, μεσοπρόθεσμα παρουσιάζουν τάση προς τα κάτω. Αντίθετα, η οικονομική ανάκαμψη θα μπορούσε να είναι ισχυρότερη και πιο σταθερή στην Ευρώπη, όπου ο πολιτικός κίνδυνος έχει μειωθεί.

Οι προβλεπόμενοι ρυθμοί ανάπτυξης παγκοσμίως για το 2017 και 2018, αν και είναι υψηλότεροι από το 3,2% που υπολογίζεται για το 2016, είναι κάτω από τους μέσους όρους πριν από τη παγκόσμια οικονομική κρίση, ειδικά για τις προηγμένες οικονομίες. Μεταξύ των προηγμένων οικονομιών πολλές αντιμετωπίζουν πλεονάζουσα παραγωγική ικανότητα, καθώς επίσης και αντιξοότητες στη δυνητική ανάπτυξη από τη γήρανση του πληθυσμού, τις αδύναμες επενδύσεις και την αργή προώθηση της παραγωγικότητας. Οι κίνδυνοι χρηματοπιστωτικής σταθερότητας πρέπει να παρακολουθούνται στενά σε πολλές αναδυόμενες οικονομίες, ενώ οι εξαγωγείς βασικών προϊόντων πρέπει να συνεχίσουν να προσαρμόζονται σε χαμηλότερα έσοδα, διαφοροποιώντας παράλληλα τις πηγές ανάπτυξής τους με την πάροδο του χρόνου.

Σχετικά με τις προηγμένες οικονομίες, η πρόβλεψη ανάπτυξης στις Ηνωμένες Πολιτείες αναθεωρήθηκε από 2,3% σε 2,1% το 2017 και από 2,5% σε 2,1% το 2018. Ενώ η μείωση στην πρόβλεψη για το 2017 αντικατοπτρίζει εν μέρει το χαμηλό αναπτυξιακό αποτέλεσμα κατά το πρώτο τρίμηνο του έτους, ο βασικός παράγοντας της αναθεώρησης της ανάπτυξης, ειδικά για το 2018, είναι η υπόθεση ότι η δημοσιονομική πολιτική θα είναι λιγότερο επεκτατική από ότι είχε προηγουμένως υποθεθεί, δεδομένης της αβεβαιότητας σχετικά με το χρονοδιάγραμμα και τη φύση των αλλαγών της δημοσιονομικής πολιτικής στις Η.Π.Α. Η πρόβλεψη για την ανάπτυξη έχει επίσης αναθεωρηθεί προς τα κάτω για το Ηνωμένο Βασίλειο για το 2017 με χαμηλότερη από την αναμενόμενη δραστηριότητα κατά το πρώτο τρίμηνο. Αντίθετα, οι προβλέψεις ανάπτυξης για το 2017 αναθεωρήθηκαν για πολλές χώρες της Ζώνης του ευρώ, μεταξύ των οποίων η Γαλλία, η Γερμανία, η Ιταλία και η Ισπανία, όπου η ανάπτυξη για το πρώτο τρίμηνο του 2017 ήταν γενικά υψηλότερη από τις προσδοκίες. Αυτό, σε συνδυασμό με τις θετικές αναθεωρήσεις της ανάπτυξης για το τελευταίο τρίμηνο του 2016 δείχνει ισχυρότερη δυναμική στην εγχώρια ζήτηση από ότι είχε προβλεφθεί προηγουμένως. Η πρόβλεψη ανάπτυξης για το 2017 αναθεωρήθηκε επίσης για τον Καναδά, όπου η έντονη εγχώρια ζήτηση ενίσχυσε την αύξηση του πρώτου τριμήνου στο 3,7%.

Σχετικά με τις αναδυόμενες και αναπτυσσόμενες οικονομίες, αναμένεται να σημειώσουν σταθερή αύξηση της δραστηριότητας, καθώς η οικονομία τους θα αναπτυχθεί από 4,3% το 2016 σε 4,6% το 2017 και 4,8% το 2018. Η ανάπτυξη οφείλεται κυρίως στη σταδιακή βελτίωση των συνθηκών σε μεγάλους εξαγωγείς βασικών προϊόντων, που γνώρισαν ύφεση το 2015 και 2016.

Η ανάπτυξη της Κίνας αναμένεται να παραμείνει στο 6,7% το 2017, ίδιο επίπεδο με το 2016, και να μειωθεί με μέτριο ρυθμό το 2018 στο 6,4%. Η πρόβλεψη για το 2017 αναθεωρήθηκε αυξητικά κατά 0,1 της εκατοστιαίας μονάδας, αντανakλώντας το ισχυρότερο από το αναμενόμενο αποτέλεσμα κατά το πρώτο τρίμηνο του έτους, το οποίο ενισχύθηκε από προηγούμενες μεταρρυθμίσεις της πολιτικής και από την πλευρά της προσφοράς (συμπεριλαμβανομένων των προσπαθειών για τη μείωση της πλεονάζουσας παραγωγικής ικανότητας στον βιομηχανικό τομέα). Για το 2018, η αναθεώρηση προς τα

πάνω κατά 0,2 ποσοστιαίες μονάδες αντανakλά κυρίως την προσδοκία ότι οι αρχές θα καθυστερήσουν την απαιτούμενη δημοσιονομική προσαρμογή (ιδίως διατηρώντας υψηλές τις δημόσιες επενδύσεις). Η ανάπτυξη στην Ινδία προβλέπεται να αυξηθεί περαιτέρω το 2017 και το 2018. Ενώ η δραστηριότητα επιβραδύνθηκε μετά την πρωτοβουλία ανταλλαγής νομισμάτων, η ανάπτυξη για το 2016 στο 7,1% ήταν υψηλότερη από την αναμενόμενη λόγω των ισχυρών κυβερνητικών δαπανών.

Στην αναδυόμενη και αναπτυσσόμενη Ευρώπη προβλέπεται ότι η ανάπτυξη θα αυξηθεί το 2017, κυρίως λόγω της υψηλότερης πρόβλεψης ανάπτυξης για την Τουρκία, όπου οι εξαγωγές ανέκαμψαν σημαντικά το τελευταίο τρίμηνο του 2016 και το πρώτο τρίμηνο του 2017 μετά από τέσσερα τρίμηνα μέτριας συρρίκνωσης. Η ζήτηση προβλέπεται να είναι ισχυρότερη με βελτιωμένες προοπτικές για τους εμπορικούς εταίρους της Ζώνης του ευρώ, ενώ η ρωσική οικονομία αναμένεται να ανακάμψει σταδιακά το 2017 και το 2018.

Ελληνικό Περιβάλλον

Για το 2017 προβλέπεται θετικός ρυθμός μεγέθυνσης του ΑΕΠ της τάξης του 1,5% - 1,6%, μικρότερος του προβλεπόμενου στον κρατικό προϋπολογισμό μερικούς μήνες πριν. Για το 2017 το Υπουργείο Οικονομίας και Ανάπτυξης αισιοδοξεί ότι ο ρυθμός μεγέθυνσης θα φθάσει το 2% και το 3% το 2018. Επίσης, οι αρχικές προβλέψεις για το 2017 χειροτέρευσαν. Ειδικότερα, ο προϋπολογισμός είχε στηριχθεί σε πρόβλεψη για αύξηση του ΑΕΠ κατά 2,7% το 2017, αλλά πιο πρόσφατες προβλέψεις (π.χ. ΚΕΠΕ, ΤτΕ και IOBE) υπολογίζουν ρυθμό μεγέθυνσης της τάξης του 1,4% -1,8 %. Το σημαντικότερο στοιχείο του προηγούμενου τριμήνου ήταν η ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης και η συμφωνία για το συμπληρωματικό μνημόνιο και την εκταμίευση των δόσεων. Η εξέλιξη αυτή προκάλεσε αισιοδοξία για την τελική έκβαση του εγχειρήματος της προσαρμογής. Το 2017, ενώ στον τομέα των δαπανών διαπιστώθηκε αδυναμία εξορθολογισμού τους, στον τομέα της φοροδιαφυγής έχουν ενταθεί οι προσπάθειες ελέγχου της, με τη γενίκευση των ηλεκτρονικών συναλλαγών, με δεδομένη την ένδειξη ότι έχει κλείσει ο κύκλος της βαθιάς ύφεσης της ελληνικής οικονομίας, αλλά και την υπερεπίτευξη των δημοσιονομικών στόχων (πρωτογενές πλεόνασμα). Σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ, η ελληνική οικονομία το πρώτο τρίμηνο του 2017 σημείωσε εκ νέου θετικό ρυθμό οικονομικής μεγέθυνσης, σε ετήσια και σε τριμηνιαία βάση. Συγκεκριμένα, σε σταθερές τιμές 2010, το ΑΕΠ του πρώτου τριμήνου 2017 αυξήθηκε κατά 0,4% σε ετήσια βάση και σε τριμηνιαία βάση (εποχικά διορθωμένα στοιχεία), κυρίως λόγω της επίδοσης της Κατανάλωσης (Ιδιωτικής και Δημόσιας). Ενδεικτική της ήπιας αυτής ανάκαμψης της ελληνικής οικονομίας είναι και η πορεία του μεταποιητικού τομέα στην Ελλάδα, όπου παρατηρήθηκε τον Ιούνιο άνοδος της παραγωγής και των νέων παραγγελιών για πρώτη φορά τους τελευταίους δέκα μήνες και αύξηση της απασχόλησης με τον ταχύτερο ρυθμό από τον Ιούλιο του 2016. Επίσης, σε άνοδο βρίσκεται και ο Δείκτης Κύκλου Εργασιών στη Βιομηχανία, ενώ και το ισοζύγιο των επιχειρήσεων κατά το πρώτο εξάμηνο του 2017 έγινε εκ νέου θετικό. Τα στοιχεία πάντως για το ΑΕΠ του πρώτου τριμήνου του 2017 θέτουν εν αμφιβόλω την εξ αρχής αρκετά αισιόδοξη πρόβλεψη της ελληνικής κυβέρνησης και των θεσμών για ρυθμό μεγέθυνσης 2,7% το 2017 και σε συνδυασμό με τις εξελίξεις των πρώτων μηνών του έτους, οδήγησαν στην προς τα κάτω αναθεώρηση της πρόβλεψης που ενσωματώθηκε στο Μεσοπρόθεσμο Πλαίσιο Δημοσιονομικής Στρατηγικής (ΜΠΔΣ) 2018-2021 (1,8%).

Αρνητικά επίσης αναμένεται να επιδράσουν και οι εξελίξεις του πρώτου εξαμήνου του 2017, με την αύξηση της αβεβαιότητας λόγω της καθυστέρησης στην ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης, την καθυστέρηση στη λήψη δραστηρίων μέτρων για την αντιμετώπιση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, την συσσώρευση ληξιπρόθεσμων οφειλών της Γενικής Κυβέρνησης και τις δυσκολίες περαιτέρω χαλάρωσης των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων.

Η πτώση του ποσοστού ανεργίας σε σχέση με το 2015 και το 2016 οφείλεται στη σημαντική εξάπλωση των ευέλικτων μορφών απασχόλησης, όπως και στην μεγάλη άνοδο στην τουριστική οικονομία. Συγκεκριμένα το ποσοστό ανεργίας το πρώτο πεντάμηνο του 2017 διαμορφώθηκε σε 21,7% έναντι 23,6% τον Μάιο του 2016.

Ο Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή (ΕνΔΤΚ) κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2017 συνέχισε να παρουσιάζει θετική μεταβολή σε ετήσια βάση (Απρ.: +1,6%, Μαΐ.: +1,5%, Ιούν.: +0,9%). Σημειώνεται ότι οι αυξήσεις στους έμμεσους φόρους και ειδικά αυτές που αφορούν τα καύσιμα, ασκούν ήδη αυξητική επίδραση στο Δείκτη, μειώνοντας παράλληλα την αγοραστική δύναμη των καταναλωτών.

Οι τραπεζικές καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα, σύμφωνα με τα τελευταία στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος, παρουσιάζουν αύξηση το Μάιο του 2017 κατά 638 εκατ. €, έναντι μείωσης 139 εκατ. € τον Απρίλιο.

Ο Γενικός Δείκτης (ΓΔ) Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2017 κινήθηκε ανοδικά μεταξύ 633 και 824 μονάδων, ενώ κατά το πρώτο τρίμηνο του 2017 κυμάνθηκε μεταξύ 608 και 670 μονάδων.

Αυξητική είναι και η τάση των ελληνικών εξαγωγών σύμφωνα με τα στοιχεία του πρώτου εξαμήνου του 2017 που δημοσιεύει ο Πανελλήνιος Σύνδεσμος Εξαγωγέων και το Κέντρο Εξαγωγικών Ερευνών και Μελετών. Σύμφωνα με αυτά, χωρίς να συνοψολογίζεται η αξία των πετρελαιοειδών, οι ελληνικές εξαγωγές έχουν ρυθμό ανάπτυξης 7,6%. Η μοναδική κατηγορία που εμφανίζει κάμψη είναι αυτή των μηχανημάτων, ενώ όλες οι υπόλοιπες κατηγορίες αναπτύσσονται με εντυπωσιακά υψηλούς ρυθμούς. Ενδεικτικό της εκρηκτικής αύξησης είναι ότι μόλις ένας κλάδος εμφάνισε αρνητικό πρόσημο (μηχανήματα: -7%). Οι υπόλοιποι κλάδοι κατέγραψαν άνοδο, με κάποιους να υπεραποδίδουν, όπως τα ποτά και ο καπνός (51,3%), οι πρώτες ύλες (43,3%), τα χημικά (24,8%) και τα καύσιμα (16,9%).

Σχετικά με το Πρωτογενές πλεόνασμα του Κρατικού Προϋπολογισμού (ΚΠ) το πρώτο εξάμηνο του 2017, παρουσιάζεται αύξηση σε ετήσια βάση κατά 303 εκατ. € ή κατά 18,55% και αύξηση σε σύγκριση με τον στόχο του ΜΠΔΣ 2018-2021 κατά 1,5 δισ. € ή κατά 348,1%. Η βελτίωση σε ετήσια βάση, οφείλεται στην μείωση των δαπανών του ΚΠ κατά 1,15 δισ. € ενώ τα καθαρά έσοδα εμφανίζουν μείωση κατά 0,89 δισ. € (λόγω της σημαντικής μείωσης των εσόδων του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων (ΠΔΕ) κατά 1,19 δισ. €, ενώ αντίθετα τα καθαρά έσοδα του Τακτικού Προϋπολογισμού αυξήθηκαν κατά 0,29 δισ. € σε ετήσια βάση).

Τα καθαρά έσοδα του ΚΠ παρουσίασαν μείωση το πρώτο εξάμηνο κατά 3,88% σε ετήσια βάση και σχεδόν μηδενική απόκλιση σε σύγκριση με τον επικαιροποιημένο στόχο που τέθηκε στο ΜΠΔΣ 2018-2021. Η μείωση σε ετήσια βάση οφείλεται στην μείωση των εσόδων του ΠΔΕ κατά 1,19 δισ. € ή κατά 58,78%.

Οι συνολικές δαπάνες του ΚΠ, παρουσίασαν μείωση το πρώτο εξάμηνο κατά 1,15 δισ. € ή κατά 4,62% σε ετήσια βάση και μείωση κατά 5,7% σε σύγκριση με το στόχο που τέθηκε στο ΜΠΔΣ 2018-2021. Η μείωση σε ετήσια βάση οφείλεται στην μείωση των δαπανών του ΠΔΕ κατά 0,39 δισ. € ή κατά 30,26%, ενώ και οι δαπάνες του ΤΠ εμφανίζουν μείωση κατά 0,76 δισ. € ή κατά 3,2%.

Σημαντική συμβολή στα έσοδα είχαμε από τον κλάδο του τουρισμού. Συγκεκριμένα, σημαντική αύξηση κατά 6,6%, σε ετήσια βάση, σημείωσαν οι αφίξεις τουριστών στο πρώτο εξάμηνο του 2017, έναντι μειώσεως κατά 1,6% το πρώτο εξάμηνο του 2016. Ο αριθμός των εισερχόμενων ταξιδιωτών ανήλθε σε 7,9 εκατ. την περίοδο Ιανουαρίου - Ιουνίου 2017, έναντι 7,5 εκατ. ατόμων την αντίστοιχη περίοδο του 2016 φθάνοντας στο υψηλότερο επίπεδο των τελευταίων ετών. Συνολικά τα έσοδα για το εξάμηνο ανέρχονται σε 4,11 δισ. €, αυξημένα κατά 273 εκατ. € συγκριτικά με πέρσι (3,84 δισ. €).

2. Η Ελληνική ασφαλιστική αγορά

Κινούμενη σε αυτό το περιβάλλον, η Ελληνική ασφαλιστική αγορά εκτιμούμε ότι κατέγραψε αύξηση του κύκλου εργασιών της (1,2%), αποτέλεσμα της αύξησης των ασφαλίσεων Ζωής κατά 1,3% και των ασφαλίσεων κατά Ζημιών κατά 1,0%

Η εξέλιξη της παραγωγής ασφαλιστρών, εμφανίζεται στον πίνακα που ακολουθεί (ποσά σε εκ. €):

Παραγωγή ασφαλιστρών	Α' Εξάμηνο 2017*	Α' Εξάμηνο 2016*	Μεταβολή (%)
Ασφαλίσεις Ζωής	934	922	+1,3%
Ασφαλίσεις Ζημιών	977	967	+1,0 %
Σύνολο	1.911	1.889	+1,2 %

*Πηγή: Με βάση τα δημοσιευμένα αποτελέσματα παραγωγής ασφαλιστρών Ιανουαρίου—Ιουνίου 2017 και 2016 της Ε.Α.Ε.Ε.

Η αναλογία των ασφαλίσεων Ζωής προς τις ασφαλίσεις Ζημιών, διαμορφώθηκε ως ακολούθως:

Παραγωγή ασφαλιστρών %	Α' Εξάμηνο 2017*	Α' Εξάμηνο 2016*
Ασφαλίσεις Ζωής	48,9%	48,8%
Ασφαλίσεις Ζημιών	51,1%	51,2%
Σύνολο	100,0%	100,0%

*Πηγή: Με βάση τα δημοσιευμένα αποτελέσματα παραγωγής ασφαλιστρών Ιανουαρίου—Ιουνίου 2017 και 2016 της Ε.Α.Ε.Ε.

3. Επισκόπηση Εταιρικών Δραστηριοτήτων

Ο Όμιλος Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ περιλαμβάνει, τις παρακάτω εταιρίες (μητρική & θυγατρικές):

- **Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ** (μητρική εταιρία). Έτος ίδρυσης 1977. Αντικείμενο δραστηριοποίησης είναι η παροχή όλων των ειδών ασφαλιστικών και αντισταθμιστικών καλύψεων. Δραστηριοποιείται στον Ελλαδικό χώρο, εξυπηρετεί πάνω από 500.000 πελάτες και έχει παρουσία μέσω 101 γραφείων και 1.000 περίπου πρακτορείων, σε όλη τη χώρα. Απασχολεί 427 εργαζομένους και πάνω από 5.200 συνεργάτες.
Τα κυριότερα στοιχεία της εταιρίας είναι:
 - Έδρα: Δήμος Χαλανδρίου
 - Διεύθυνση: Λ. Κηφισίας 274, 15232 Χαλάνδρι
 - Διάρκεια εταιρίας: 77 έτη
- **Ευρωπαϊκή Πίστη ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ**: Έτος ίδρυσης 1990. Αντικείμενο δραστηριοποίησης είναι η 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 ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη είναι 99,07%.
- **Alter Ego ΑΕ**: Έτος ίδρυσης 1986. Η εταιρία δραστηριοποιείται στο χώρο της παροχής ολοκληρωμένων υπηρεσιών, facilities management και τεχνικής υποστήριξης, παρέχοντας άμεσες λύσεις σε οποιοδήποτε τεχνικό πρόβλημα παρουσιαστεί στο σπίτι, το κατάστημα, την επιχείρηση, με συνδρομητικές και με αμοιβή υπηρεσίες υδραυλικού, ηλεκτρολόγου, ηλεκτρονικού, ελαιοχρωματιστή και άλλων 40 ειδικοτήτων τεχνικών, 365 ημέρες το χρόνο. Το ποσοστό συμμετοχής της Ευρωπαϊκής Πίστης είναι 95,96%.
- **RELIANCE Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορεύσεων**: Έτος ίδρυσης 2012. Το ποσοστό συμμετοχής της ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη είναι 100,00%. Η Reliance Α.Ε είναι ένα Ασφαλιστικό Πρακτορείο, το οποίο δεν έχει ξεκινήσει ακόμα τη δραστηριοποίησή του.

Η εξέλιξη, οι επιδόσεις και η θέση του Ομίλου για την περίοδο 01/01/17 - 30/06/17 αποτυπώνονται μέσα από την ακόλουθη ανάλυση της εξέλιξης των οικονομικών αποτελεσμάτων, της διαμόρφωσης των μεγεθών ισολογισμού καθώς επίσης και από την ανάλυση των κυριότερων μεγεθών της κατάστασης ταμειακών ροών.

4. Σύνοψη Βασικών Ενοποιημένων Οικονομικών Μεγεθών

Τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου τα οποία προσδιορίζονται κατά κύριο λόγο από τα μεγέθη της Μητρικής Εταιρίας, έχουν για την περίοδο 01/01/2017 – 30/6/2017 ως ακολούθως:

Τα ενοποιημένα προ φόρων κέρδη του Ομίλου ανήλθαν για την ανωτέρω περίοδο σε 6.642 χιλ. € και σε 4.585 χιλ. € μετά από φόρους, έναντι 5.836 χιλ. € προ φόρων και 3.983 χιλ. € μετά από φόρους την αντίστοιχη περίοδο 2016.

Τα κέρδη της μητρικής εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 6.485 χιλ. € προ φόρων και 4.479 χιλ. € μετά από φόρους, έναντι 5.673 χιλ. € και 3.868 χιλ. € την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα της μητρικής εταιρίας, διαμορφώθηκαν σε 89.286 χιλ. €, έναντι 81.426 χιλ. € του 2016 παρουσιάζοντας σημαντική αύξηση 9,7 %, όταν το σύνολο της αγοράς παρουσίασε αύξηση της παραγωγής κατά 1,2%.

Οι ασφαλιστικές αποζημιώσεις ανήλθαν στο ποσό των 41.059 χιλ. € έναντι ποσού 34.348 χιλ. € της προηγούμενης χρήσεως. Τα έσοδα από επενδύσεις του ομίλου ανήλθαν στο ποσό των 1.426 χιλ. €, έναντι ποσού 2.202 χιλ. € το αντίστοιχο διάστημα 2016 μειωμένα κατά 776 χιλ. €. Το συγκεκριμένο έσοδο θα μπορούσε να είναι μεγαλύτερο, ο όμιλος όμως έχει επιλέξει την επένδυση του συνόλου σχεδόν των χρηματικών του διαθεσίμων σε επενδυτικά προϊόντα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, με αποτέλεσμα την χαμηλή επιτοκιακή απόδοση. Τέλος, τα έξοδα της Διοικητικής λειτουργίας & Διαθέσεως του Ομίλου, ανήλθαν στο ποσό των 11.973 χιλ. €, έναντι 12.148 χιλ. € την αντίστοιχη περίοδο του 2016, μειωμένα κατά 1,4%.

4.1 Εγγεγραμμένα Μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

Τα Εγγεγραμμένα Μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα του κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, διαμορφώθηκαν στα 41,3 εκ. € έναντι 35,9 εκ. € της προηγούμενης περιόδου (αύξηση 15%). Για τον κλάδο Ζωής, διαμορφώθηκαν στα 22,6 εκ. € έναντι 23,3 εκ. € της προηγούμενης περιόδου (μείωση 3,0%). Παράλληλα η παραγωγή των Γενικών Κλάδων, έκλεισε στα 25,4 εκ. € έναντι 22,2 εκ. € του 2016 (αύξηση 14,4%).

Η παραγωγή της εταιρίας υποστηρίζεται από ένα εκτεταμένο δίκτυο 102 γραφείων σε όλη την Ελλάδα τα οποία είναι εγκατεστημένα στην Αττική (38), στο Αίγιο (1), στην Αλεξανδρούπολη (1), στην Άρτα (1), στην Αταλάντη (1), στην Άρτα (1), στην Δράμα (2), στο Ηράκλειο Κρήτης (6), στην Θεσσαλονίκη (6), στα Ιωάννινα (3), στην Καλαμάτα (2), στην Καβάλα (1), στη Καρδίτσα (1), στην Καστοριά (1), στην Κατερίνη (1), στην Κέρκυρα (2), στην Κεφαλλονιά (1), στην Κομοτηνή (1), στην Κόρινθο (3), στη Λαμία (3), στη Λάρισα (4), στη Λιβαδειά (1), στη Μακράκωμη (1), στο Μεσολόγγι (1), στη Μύκονο (1), στη Νάουσα (1), στο Ναύπλιο (1), στην Ξάνθη (2), στην Πάτρα (2), στο Ρέθυμνο (1), στη Ρόδο (2), στην Σάμο (1), στις Σέρρες (4), στην Σκύδρα (1), στη Χαλκίδα (2) και στα Χανιά (1).

4.2 Τεχνικό Αποτέλεσμα

Το τεχνικό αποτέλεσμα του Ομίλου στις Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων αυξήθηκε στα 9,3 εκ. € έναντι 7,9 εκ. € το 2016 (αύξηση κατά 17,7%), κυρίως λόγω της μεγάλης αύξησης στα δεδουλευμένα ασφάλιστρα κατά 11% και λόγω της μείωσης στη μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων κατά 31%. Το τεχνικό αποτέλεσμα των Ασφαλίσεων λοιπών Γενικών

Κλάδων έκλεισε στα 6,7 εκ. € έναντι 7,1 εκ. € την αντίστοιχη περσινή περίοδο, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην αύξηση των αντασφαλίσεων, των προμηθειών και των αποζημιώσεων. Το τεχνικό αποτέλεσμα των Ασφαλίσεων Ζωής διαμορφώθηκε στα -0,8 εκ. € αμετάβλητο σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο.

4.3 Κέρδη μετά από φόρους

Τα κέρδη του ομίλου μετά από φόρους διαμορφώθηκαν στις 4.585 χιλ. € έναντι 3.983 χιλ. € την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Το αποτέλεσμα του τρέχοντος έτους διαμορφώθηκε μετά τον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος και της αναβαλλόμενης φορολογίας, ποσού 2.057 χιλ. €.

4.4 Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή του Ομίλου ανέρχονται σε 0,1666 €, έναντι 0,1443 € την αντίστοιχη περσινή περίοδο.

4.5 Ίδια Κεφάλαια

Τα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια ανήλθαν στο ποσό των 100,3 εκ. € αντιπροσωπεύοντας το 25,0% του συνολικού παθητικού του Ομίλου. Στις 31/12/16 τα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια ανέρχονταν σε 95,3 εκ. € και αντιπροσώπευαν το 24,5 % του συνολικού Παθητικού του Ομίλου.

4.6 Σύνολο Ενεργητικού

Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου ανέρχεται σε 401,9 εκ. € και είναι αυξημένο κατά 3,7% σε σχέση με την 31/12/16. Στην αύξηση αυτή συνέβαλλε κυρίως η αύξηση των αξιόγραφων διαθεσίμων προς πώληση.

4.7 Τραπεζικός Δανεισμός (Μακροπρόθεσμος και Βραχυπρόθεσμος)

Ο όμιλος έχει μηδενικό τραπεζικό δανεισμό.

4.8 Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού

Το σύνολο των παγίων στοιχείων του ενεργητικού του Ομίλου δεν παρουσιάζει αξιολογή μεταβολή σε σχέση με την 31/12/16 και ανέρχεται σε 33,5 εκ. € από 33,3 εκ. €.

4.9 Ταμειακές Ροές

Οι καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των -5,4 εκ. € έναντι 3,3 εκ. € την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Οι ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες έκλεισαν στο ποσό των -0,8 εκ. € έναντι -0,6 εκ. € την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα του Ομίλου στη λήξη της περιόδου ήταν 16,8 εκ. €, έναντι 16,7 εκ. € την 30/06/16.

4.10 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης

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 επιδόσεων 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.

Τίτλος Δείκτη	Στοιχεία	Παραπομπή σε έκθεση (σελ.)	Τιμές 2017 (χιλ. €)	Τιμές 2016 (χιλ. €)	Δείκτης 2017	Δείκτης 2016
Ταχύτητα Είσπραξης των Απαιτήσεων (σε ημέρες)	(Απαιτήσεις από ασφαλισμένους + Απαιτήσεις από αντασφαλιστές) *365	17	20.732	21.942	84,75	98,35
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	18	89.286	81.426		
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους	Κέρδη μετά φόρων	18	4.479	3.868	5,0%	4,8%
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	18	89.286	81.426		
Δείκτης Ζημιών (Loss Ratio)	Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	18	41.059	34.348	46,0%	42,2%
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	18	89.286	81.426		
Κόστος Πρόσκτησης νέων εργασιών	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	18	16.414	14.045	18,4%	17,2%
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	18	89.286	81.426		
Ποσοστό Χρεωστών Ασφαλιστών/ Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	17	10.008	11.422	11,2%	14,0%
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	18	89.286	81.426		
Ποσοστό Ασφαλιστικών Προβλέψεων/ Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	Σύνολο Ασφαλιστικών Προβλέψεων	17	277.416	266.740	310,7%	327,6%
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	18	89.286	81.426		
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων προ Φόρων	Κέρδος (Ζημία) προ φόρων	18	6.485	5.673	6,4%	5,9%
	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Ιδιοκτητών Μητρικής	17	101.243	96.222		
Απόδοση Ενεργητικού προ Φόρων	Κέρδος (Ζημία) προ φόρων	18	6.485	5.673	1,6%	1,5%
	Σύνολο Ενεργητικού	17	400.406	386.586		

Β. Σημαντικά γεγονότα περιόδου αναφοράς

Σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την περίοδο από 01/01/2017 έως 30/06/2017 είναι τα κάτωθι:

- Πραγματοποιήθηκε ανάπτυξη του Δικτύου Πωλήσεων της Εταιρίας, στα σημεία όπου κρίθηκε αναγκαίο, με γνώμονα την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών.
- Συνεχίστηκε η αναβάθμιση των πληροφοριακών συστημάτων της Εταιρίας, με στόχο τη βελτιστοποίηση των επιχειρησιακών διαδικασιών.
- Πραγματοποιήθηκε εμπρόθεσμη υποβολή προς τον Επόπτη -Τράπεζα της Ελλάδος- των ετησίων και τριμηνιαίων ποσοτικών στοιχείων που απαιτούνται με βάση τη νομοθεσία «Φερεγγυότητα II».
- Πραγματοποιήθηκε εμπρόθεσμη υποβολή προς την Τράπεζα της Ελλάδος της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR) καθώς και της Τακτικής Εποπτικής Αναφοράς (RSR).
- Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας, η οποία έλαβε χώρα στις 16/05/2017, ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 σε απλή και ενοποιημένη βάση. Κατά τη διάρκεια της Γενικής Συνέλευσης παρουσιάστηκαν στους Μετόχους τα πεπραγμένα της Χρήσης 2016 καθώς και οι στόχοι και οι προοπτικές ανάπτυξης της Εταιρίας. Επιπλέον, εγκρίθηκαν, η απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της Χρήσης του 2016, η εκλογή Ορκωτών Ελεγκτών για τη Χρήση 2017, οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. καθώς και η παροχή αδειας για τη συμμετοχή τους στα Δ.Σ. Εταιριών του Ομίλου.
- Την 1η Ιουνίου 2017 πραγματοποιήθηκε στο Χρηματιστήριο Αθηνών ενημέρωση στα μέλη της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών για τα αποτελέσματα χρήσης 2016 και τις προοπτικές της Εταιρίας για τη χρήση 2017.
- Διαμοιράστηκε bonus καλών αποτελεσμάτων στο προσωπικό, ως αναγνώριση της συμμετοχής τους στα θετικά αποτελέσματα της Εταιρίας στην οικονομική χρήση 2016.
- Συνεχίστηκε με επιτυχία η κυκλοφορία του ασφαλιστικού προϊόντος «Ιδιωτικό Σύστημα Υγείας», ενός ολοκληρωμένου συστήματος αποκατάστασης των οικονομικών συνεπειών που έχει η απώλεια της υγείας.
- Πραγματοποιήθηκαν περισσότερες από 50 δράσεις Εταιρικής και Κοινωνικής Ευθύνης στήριξης στην Ελληνική κοινωνία,

επικεντρωμένες στον τομέα της εκπαίδευσης, της νεανικής επιχειρηματικότητας, του πολιτισμού και του περιβάλλοντος.

- Η Εταιρία αναδείχθηκε ως Superbrand εταιρία στην κατηγορία «Ασφαλιστικές Υπηρεσίες» στο πλαίσιο της 5ης απονομής των Corporate Superbrands Awards Greece ενώ διακρίθηκε με το 2ο Βραβείο στην κατηγορία «Εταιρική Διακυβέρνηση» στην εκδήλωση «Επιχειρηματικά Βραβεία Χρήμα 2016». Επίσης, έλαβε το πρώτο βραβείο στην κατηγορία Εταιρική Διακυβέρνηση για την ανάληψη πρωτοβουλιών και την υλοποίηση δράσεων που σχετίζονται με την αποτροπή της απάτης και της πάταξης της διαφθοράς στην έβδομη απονομή των Βραβείων Βιώσιμης Ανάπτυξης & Υπεύθυνης Επιχειρηματικότητας «Bravo Sustainability Awards 2017».
- Στην τρέχουσα περίοδο η Εταιρία προέβη στην αγορά 54.100 μετοχών της θυγατρικής της Alter Ego A.E., με αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής της να ανέλθει σε 95,96%.
- Τέλος, μεγάλη επιτυχία κατέγραψε και αυτό το εξάμηνο η πρωτοποριακή κάλυψη «Ασφαλιστικός Γονέας», που παρέχει αποκλειστικά η Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ, χωρίς κόστος για τον πελάτη.

Γ. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Ο Όμιλος Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο στην αγορά των ασφαλίσεων και των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών και σε αυτό το πλαίσιο εκτίθεται δυνητικά σε μια σειρά από κινδύνους. Οι δυνητικοί αυτοί κίνδυνοι είναι: (1) πιστωτικός κίνδυνος, (2) κίνδυνος ρευστότητας, (3) κίνδυνος επιτοκίου, (4) συναλλαγματικός κίνδυνος, (5) κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Στους παραπάνω κινδύνους και λόγω της πρωτοφανούς κατάστασης της ελληνικής οικονομίας (επιβολή capital controls, κλίμα αβεβαιότητας, πολιτική αβεβαιότητα κλπ) θα πρέπει να δοθεί μεγάλη σημασία στον (6) Πολιτικό Κίνδυνο (country and sovereign risk) παρά το γεγονός ότι η έκθεση στα ελληνικά κρατικά ομόλογα είναι μικρή, καθώς αφορά τη χώρα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος και η Εταιρία, και από αυτή εξαρτάται η βιωσιμότητα τους. Τέλος, ο Όμιλος λόγω των δραστηριοτήτων του εκτίθεται σε (7) Κίνδυνος διακοπής των επιχειρησιακών δραστηριοτήτων (business interruption), (8) Κίνδυνος μη ακρίβειας στα δεδομένα/πληροφορίες, (9) Κίνδυνος κυβερνητικών ομολόγων, (10) Κίνδυνος συμμόρφωσης, (11) Νομικός κίνδυνος, (12) Στρατηγικός Κίνδυνος, (13) Κίνδυνος Φήμης και (14) Κίνδυνος Κεφαλαίων.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου επηρεάζεται από την μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και κύριο στόχο έχει την ελαχιστοποίηση της ενδεχόμενης αρνητικής τους επίδρασης στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου. Ο Όμιλος εδώ και περίπου τέσσερα χρόνια έχει προβεί στη δημιουργία ανεξάρτητης Επιτροπής και Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων προκειμένου 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 και Ομίλου.

1. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος συνίσταται στην πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει στον Όμιλο και στην Εταιρία οικονομική ζημιά εξαιτίας της αθέτησης των συμβατικών του

υποχρεώσεων.

Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο είναι εκτεθειμένοι ο Όμιλος και η Εταιρία κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης είναι η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Οι απαιτήσεις από πελάτες είναι μέγεθος το οποίο μπορεί ενδεχόμενα να επηρεάσει αρνητικά την ομαλή ρευστότητα του Ομίλου και της Εταιρίας. Λόγω όμως των νέων πράξεων 30 και 31 του διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, δεν υπάρχει υψηλή συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις αυτές. Για την κατηγορία αυτή, ο Όμιλος και η Εταιρία εκτιμούν τον πιστωτικό κίνδυνο ακολουθώντας τις καθιερωμένες πολιτικές και διαδικασίες και έχουν κάνει τις κατάλληλες προβλέψεις για απομείωση. Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο από ασφάλιστρα κατά την 30/06/17 και την 30/06/16 ανήρχετο σε 10,0 εκ. € και 11,4 εκ. € αντίστοιχα (μείωση 12,3%). Επιπρόσθετα οι απαιτήσεις από ανασφαλιστές ανήλθαν για το πρώτο εξάμηνο στο ποσό των 10,7 εκ. € έναντι 10,5 εκ. € το αντίστοιχο διάστημα του 2016 αυξημένες κατά 1,9%. Όλοι οι ανασφαλιστές της Εταιρίας είναι υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης και κατά συνέπεια ο κίνδυνος μη καταβολής των υποχρεώσεων τους είναι μικρός. Ο Όμιλος και η Εταιρία εφαρμόζουν συγκεκριμένη πιστωτική πολιτική που έχει ως άξονες αφενός τον έλεγχο πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών και αφετέρου την προσπάθεια αποτελεσματικής διαχείρισης των απαιτήσεων πριν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες αλλά και όταν αυτές καταστούν εκπρόθεσμες ή επισφαλείς. Για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, οι πελάτες ομαδοποιούνται ανάλογα με την κατηγορία που ανήκουν, τα πιστωτικά χαρακτηριστικά τους, την ενηλικίωση των απαιτήσεων τους και τα τυχόν προηγούμενα προβλήματα εισηραξιμότητας που έχουν επιδείξει. Οι απαιτήσεις που θεωρούνται επισφαλείς, επανεκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων και για τη ζημία που εκτιμάται ότι θα προκύψει από αυτές, σχηματίζεται σχετική πρόβλεψη απομείωσης.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα θεωρούνται ως στοιχεία με υψηλό πιστωτικό κίνδυνο, καθώς οι τρέχουσες μακροοικονομικές συνθήκες ασκούν σημαντική πίεση στους πιστωτικούς οργανισμούς. Ο Όμιλος και η Εταιρία ακολουθούν κανόνες διαχείρισης διαθεσίμων, ενώ η πιθανότητα έκθεσης σε κίνδυνο λόγω συναλλαγής σε ξένη χώρα ή λόγω αντισυμβαλλόμενου παρακολουθείται κεντρικά. Το μεγαλύτερο μέρος των ταμειακών διαθεσίμων του Ομίλου είναι επενδυμένα σε αντισυμβαλλόμενους στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως διαθέσιμα προς πώληση και ως στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς αφορούν σε τοποθετήσεις σε αμοιβαία κεφάλαια και άλλα χρεόγραφα. Οι δύο αυτές κατηγορίες εκτιμάται ότι δεν εκθέτουν τον Όμιλο και την Εταιρία σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

Τα δάνεια περιλαμβάνουν δάνεια χορηγηθέντα προς τους συνεργάτες, τα οποία είτε αποπληρώνονται μέσω παρακράτησης δόσεων από τις αμοιβές τους, είτε συμψηφίζονται με αυτές. Τα δάνεια προς τους συνεργάτες ανήλθαν σε 4,8 εκ. € για το πρώτο εξάμηνο του 2017 έναντι 5,7 εκ. € το αντίστοιχο διάστημα του 2016, εμφανώς μειωμένα κατά 15,8%. Τα ανωτέρω δάνεια εκτιμάται ότι δεν εκθέτουν τον Όμιλο και την Εταιρία σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

2. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον κίνδυνο ο Όμιλος ή η Εταιρία να μη μπορέσει να εκπληρώσει εμπρόθεσμα τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις. Ο κίνδυνος ρευστότητας

διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και πιστωτικών ορίων, που διασφαλίζουν την ομαλή εκπλήρωση των χρηματοοικονομικών του υποχρεώσεων. Τα διαθέσιμα του Ομίλου την 30/06/17 ανέρχονταν σε 16,8 εκ. € και σε 16,7 εκ. € την 30/06/2016, ενώ ο δανεισμός του ομίλου είναι μηδενικός. Επιπρόσθετα ο Όμιλος έχει πρόσβαση σε επαρκή δανεισμό βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα (παρόλο που δεν έχει κάνει χρήση τα τελευταία δώδεκα έτη) για την κάλυψη έκτακτων ταμειακών αναγκών εάν αυτό χρειασθεί.

3. Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων συνίσταται στην πιθανότητα οι πληρωμές για τόκους δανείων να παρουσιάσουν διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι μηδενικός στο βαθμό που ο Όμιλος δεν έχει καμίας μορφής τραπεζικό δανεισμό.

4. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρία συναλλάσσεται κυρίως σε ευρώ και ως εκ τούτου ο άμεσος συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ελάχιστος. Μικρό μέρος των διαθεσίμων της έχει τοποθετηθεί σε κινητές αξίες χρηματιστηρίων εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης.

5. Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων

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

Η Εταιρία με την δραστηριότητά της εκτίθεται και σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους που αφορούν κυρίως σε μεταβολές στις τιμές των χρεογράφων. Τα επενδυτικά έσοδα διαμορφώνονται σε μεγάλο βαθμό από παράγοντες, οι οποίοι συνδέονται με τις εξελίξεις των μεγεθών της ελληνικής οικονομίας και από τις εξελίξεις στις διεθνείς κεφαλαιαγορές. Η πορεία των χρηματαγορών κατά το 2016 θα επηρεάσει και τα έσοδα από επενδύσεις της Εταιρίας.

Για την μείωση της έκθεσης στο προαναφερθέντα κίνδυνο, ο όμιλος συνεχίζει να έχει το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου του (άνω του 70%), σε προϊόντα που υπόκεινται σε μικρές διακυμάνσεις τιμών όπως ομόλογα και έντοκα με συγκεκριμένη απόδοση, καθώς και προθεσμιακές καταθέσεις.

Συγκεκριμένα, το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου (διαχειριζόμενο από την θυγατρική Εταιρία Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ) ανήλθε σε 325,3 εκ. € στις 30/06/2017, υψηλότερα κατά 20,9 εκ. € σε σχέση με τις 31/12/2016. Το χρηματοοικονομικό χαρτοφυλάκιο (χωρίς να συμπεριλαμβάνονται οι θυγατρικές εταιρίες και η ακίνητη περιουσία κατέγραψε κέρδη 2,22% κατά τη διάρκεια του έτους έναντι κερδών 2,84 κατά το αντίστοιχο προηγούμενο χρονικό διάστημα. Θετικά συνέβαλαν οι κρατικοί τίτλοι καθώς και οι μετοχές. Η σημαντικότερη μεταβολή που έλαβε χώρα στη σύνθεση του χαρτοφυλακίου ήταν η μείωση ποσοστού σε εταιρικά ομόλογα έναντι της αύξησης του ποσοστού σε κρατικά ομόλογα. Αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι η απόδοση εταιρικών τίτλων σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια (με βάση τη Φερεγγυότητα II) είναι εξαιρετικά χαμηλή. Τέλος, το ποσοστό

των ομολόγων με πιστοληπτική διαβάθμιση A- καταλαμβάνει το 71,6% του συνολικού ομολογιακού χαρτοφυλακίου.

Την 30/06/17 το συνολικό επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας, που διαχειρίζεται από τη θυγατρική Εταιρία Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ, ήταν καταμελημένο σε μετοχές (5%), ομόλογα (64%), καταθέσεις (20%), ακίνητα (10%) και συμμετοχές (1%).

Την 30/06/16 το συνολικό επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας, που διαχειρίζεται από τη θυγατρική Εταιρία Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ, ήταν καταμελημένο σε μετοχές (4%), ομόλογα (65%), καταθέσεις (19%), ακίνητα (11%) και συμμετοχές (1%).

Παράλληλα, κύρια προτεραιότητα για την Εταιρία παραμένει ο περιορισμός του επιτοκιακού και πιστωτικού κινδύνου, συμβάλλοντας στην ελαχιστοποίηση των κεφαλαιακών αναγκών σύμφωνα με την εποπτική οδηγία Φερεγγυότητα II.

6. Πολιτικός Κίνδυνος (Country and Sovereign Risk)

Ο πολιτικός κίνδυνος αποτελείται από δύο επί μέρους κατηγορίες κινδύνων, δηλ. τον κίνδυνο του «κυρίαρχου κράτους» (Sovereign Risk) και τον «κίνδυνο χώρας» (Country Risk). Ο κίνδυνος χώρας χωρίζεται σε οικονομικό κίνδυνο-Κίνδυνο Πτώχευσης, κίνδυνο μεταφοράς κεφαλαίων, κίνδυνο τοποθεσίας και κυβερνητικό κίνδυνο. Στην παρούσα χρονική στιγμή δεν υπάρχουν σοβαρές ενδείξεις για τον κίνδυνο του κυρίαρχου κράτους. Όσον αφορά τον κίνδυνο χώρας-Κίνδυνος Πτώχευσης όπως επίσης και τον κυβερνητικό κίνδυνο, η ελληνική οικονομική και πολιτική κατάσταση ενδέχεται να δημιουργήσει προβλήματα στην ομαλή λειτουργία της επιχείρησης. Στις αρχές του 2015 ο οικονομικός και πολιτικός κίνδυνος εξόδου της Ελλάδας από την Ευρωζώνη αποτελούσε έναν υπαρκτό κίνδυνο αλλά σύμφωνα με τις τελευταίες εξελίξεις ένα τέτοιο σενάριο έχει πιθανώς αποτραπεί. Η εταιρία έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα για την προφύλαξη της από τέτοιου είδους κινδύνους. Οι επενδύσεις της Εταιρίας επικεντρώνονται σε συντριπτικό ποσοστό σε ομόλογα ξένων χωρών με υψηλή πιστοληπτική ικανότητα και με τη μέση πιστοληπτική ικανότητα να παραμένει σταθερή στο A-. Οι οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις παρακολουθούνται στενά τόσο από τη διοίκηση της Εταιρίας όσο και από εξειδικευμένα στελέχη επιφορτισμένα για την έγκαιρη ανάλυση και αναφορά των οικονομικών και πολιτικών συγκυριών όπως επίσης και στη πρόληψη τέτοιων καταστάσεων.

Ο κίνδυνος μεταφοράς κεφαλαίων επιβεβαιώθηκε καθώς η ελληνική κυβέρνηση επέβαλε τα capital controls στα τέλη του Ιουνίου του 2015. Δυστυχώς, ο αριθμός ηλεκτρονικών πληρωμών και χρήσης χρεωστικών/ πιστωτικών καρτών στην Ελλάδα, μέχρι και την επιβολή των capital controls ήταν πολύ περιορισμένος στις μεγάλες ηλικίες και αναπτυγμένος κυρίως στις μικρές ηλικίες. Το συγκεκριμένο γεγονός δημιουργεί τον κίνδυνο οι ασφαλισμένοι χωρίς Χρεωστική- Πιστωτική κάρτα να μην μπορούν να εξοφλήσουν τα ασφάλιστρα. Για τη μείωση της έκθεσης στον κίνδυνο αυτό, η εταιρία προέβη σε λεπτομερή ενημέρωση προς τους συνεργάτες της, τους πελάτες της και το καταναλωτικό κοινό για τις εναλλακτικές μεθόδους πληρωμής, ενώ έχει συγκροτηθεί ειδική ομάδα για τη διαρκή ενημέρωση και επικοινωνία για όσο χρονικό διάστημα διαρκέσουν τα capital controls. Τη παρούσα χρονική περίοδο, ο συγκεκριμένος κίνδυνος είναι ελάχιστος καθώς πλέον το μεγαλύτερο μέρος του ελληνικού πληθυσμού έχει προμηθευτεί χρεωστικές και πιστωτικές κάρτες.

7. 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 της 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.

8. 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.

9. 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 επενδύσεών του.
- Διαθέτει μηχανισμούς αντιστάθμισης των κινδύνων οι οποίοι προκύπτουν από τις διακυμάνσεις των πιστωτικών περιθωρίων.
- Οι επενδυτικές του δραστηριότητες αφορούν επενδύσεις υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

10. 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.

11. 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.

12. 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.

13. 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:

- Αξιολογήσει και να παρακολουθήσει 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.

14. 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 τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις κάτω του οποίου η ασφαλιστική επιχείρηση οδηγείται σε εποπτική παρέμβαση και πιθανή ανάκληση αδείας.
- Η Εταιρία κατορθώνει να υπερκαλύπτει τις κεφαλαιακές

απαιτήσεις φερεγγυότητας.

- 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.

15. Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Ο Όμιλος, για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 30/06/2017, βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (Going Concern). Για την εφαρμογή της εν λόγω αρχής ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη τις τρέχουσες οικονομικές εξελίξεις και προβαίνει σε εκτιμήσεις για τη διαμόρφωση, στο προσεχές μέλλον, του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται. Οι κυριότεροι παράγοντες που δημιουργούν αβεβαιότητες σε ό,τι αφορά την εφαρμογή της εν λόγω αρχής σχετίζονται κυρίως με το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και διεθνώς και με τα επίπεδα ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου και του τραπεζικού συστήματος.

Δ. Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη

Η ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης από τους Ευρωπαϊκούς Θεσμούς άφησε εκκρεμότητες και ασάφειες. Η σπουδαιότερη είναι ότι το ζήτημα της ελάφρυνσης του χρέους από πλευράς ΕΕ παραπέμφθηκε στο τέλος του προγράμματος. Παρά τις όποιες διαρροές, παραμένει ασάφες με ποιο τρόπο θα εκπληρώσει η ευρωπαϊκή πλευρά τη δέσμευσή της για ελάφρυνση του χρέους ή και αν θα ανταποκριθεί στις απαιτήσεις του ΔΝΤ. Επίσης, προβλέπονται στα κείμενα τέσσερις πρόσθετες αξιολογήσεις τον Οκτώβριο 2017, τον Ιανουάριο, τον Απρίλιο και Ιούλιο 2018 και μια τελική αποτίμηση του προγράμματος τον Αύγουστο 2018. Οι επόμενες αξιολογήσεις θα φέρουν στην επιφάνεια θέματα που εκκρεμούν από καιρό, όπως το ρυθμιστικό σύστημα των εργασιακών σχέσεων και μπορούν να προκαλέσουν ισχυρές αντιδράσεις. Η τρίτη αξιολόγηση θα πρέπει να ολοκληρωθεί το ταχύτερο δυνατό για να αποφευχθούν οι καθυστερήσεις των προηγούμενων διαπραγματεύσεων που επηρέασαν αρνητικά την οικονομία.

Σε μέσο- και μακροπρόθεσμη προοπτική, το μείζον είναι οι προσδοκίες για τη διατηρησιμότητα των όσων έχουν επιτευχθεί στον δημοσιονομικό τομέα και η επιστροφή σε μια ανάπτυξη διαρκείας που εξαρτάται από:

- Την ρύθμιση του δημόσιου χρέους.
- Την συνέχιση των μεταρρυθμίσεων.
- Την σταθερότητα των θεσμών.
- Το μείγμα της οικονομικής πολιτικής.
- Την ύπαρξη εθνικού αναπτυξιακού σχεδιασμού.
- Την διασφάλιση της κοινωνικής συνοχής.

Με βάση τα μέχρι τώρα δεδομένα, οι προβλέψεις της ΤτΕ για την οικονομική ανάπτυξη της Ελλάδας κάνουν λόγο για 1,7% το 2017 και 1,8% το 2018.

Στον ασφαλιστικό κλάδο, από την 1η Ιανουαρίου 2016 όλες οι ασφαλιστικές εταιρίες στην Ελλάδα προσαρμόστηκαν στο νέο θεσμικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, ενώ αναμένουμε την οριστικοποίηση πολλών παρεμβάσεων στις λειτουργίες της αγοράς με στόχο την προετοιμασία της για να διαδραματίσει το ρόλο του τρίτου πυλώνα στον τομέα των συντάξεων. Επίσης, στις 22 Μαΐου 2017, όλες οι ασφαλιστικές εταιρίες δημοσίευσαν για πρώτη φορά την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR), ενώ υπέβαλαν προς την ΤτΕ την Τακτική Εποπτική Αναφορά (RSR).

Η σημασία της ιδιωτικής ασφάλισης για την ελληνική οικονομία φαίνεται να έχει μεγάλο αντίκτυπο και στις ομάδες εργασίας των θεσμών, οι οποίες εξετάζουν την πιο γρήγορη μετεξέλιξη των ασφαλιστικών εταιριών σε τρίτο πυλώνα στον τομέα των συντάξεων.

Σε ότι αφορά την αύξηση στον φόρο ασφαλιστών, τον ΦΠΑ υπηρεσιών, καθώς και του φόρου εισοδήματος κατά 3%, από το περασμένο έτος, οι ασφαλιστικές εταιρίες συνεχίζουν την προσπάθεια να βρουν ισοδύναμα μέτρα μείωσης των λειτουργικών τους δαπανών, περεταίρω χρήση της τεχνολογίας, μείωσης των πιθανών περιπτώσεων απάτης καθώς και καινοτόμες μεθόδους προασφαλιστικών ελέγχων, προκειμένου να απορροφήσουν μερικώς ή ολικώς την νέα αυτή αύξηση στο φόρο. Μια μεγάλη αύξηση στο συνολικό ποσό ασφαλιστών θα αποθαρρύνει τους μελλοντικούς ασφαλιζόμενους από την ασφάλιση ή θα τους οδηγήσει σε επιλογή μη φερέγγυων ασφαλιστικών εταιριών με χαμηλό ασφάλιστρο με ό,τι αυτό συνεπάγεται για το μέλλον και τη βιωσιμότητα της ελληνικής ιδιωτικής ασφάλισης.

Τον Ιούνιο του 2017 εφαρμόστηκαν για πρώτη φορά οι ηλεκτρονικές διασταυρώσεις ανασφάλιστων οχημάτων για την εξακρίβωση και την υποχρεωτική τους ασφάλιση υπό την απειλή προστίμου. Η συγκεκριμένη δράση είχε θετικό αντίκτυπο στον κύκλο εργασιών των ασφαλιστικών εταιριών, ο οποίος όμως μετριάστηκε λόγω του χαμηλού τιμολογίου στον κλάδο αυτοκινήτων. Επιπλέον, βάσει των νέων προαπαιτούμενων εφαρμοστικών μέτρων, μπαίνει τέλος στις πρόωρες συνταξιοδοτήσεις, ενώ το προσχέδιο του μνημονίου περιλαμβάνει την βραχυπρόθεσμη εφαρμογή της ρήτρας μηδενικού ελλείμματος. Μέσα σε αυτό το περιβάλλον όλα δείχνουν ότι οι ασφαλίσεις Ζωής θα είναι αυτές που θα κυριαρχήσουν σε μεγάλο βαθμό τα επόμενα έτη την εμπιστοσύνη των ασφαλισμένων.

Ε. 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 περιόδου μέχρι και την λήξη της περιόδου έχουν ως εξής (ποσά σε χιλ. €):

α) Συναλλαγές Μητρικής Εταιρίας με θυγατρικές

	30/06/2017		30/06/2016	
	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών & ενοίκια	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών & ενοίκια	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών
Alter-Ego A.E.	18	252	20	296
Reliance A.E.	1	0	1	0
Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Δ.Α.Κ.	24	40	20	80
ΣΥΝΟΛΟ	43	292	41	376

	30/06/2017		31/12/2016	
	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις
Alter-Ego A.E.	275	2	0	8
Reliance A.E.	2	0	4	0
Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Δ.Α.Κ.	9	25	7	25
ΣΥΝΟΛΟ	286	27	11	33

β) Συναλλαγές Με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
Μισθοί - Εργοδοτικές εισφορές	685	640	663	617
Βραχυπρόθεσμες παροχές	837	878	837	878

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
Απαιτήσεις	579	1.356	579	1.356
Υποχρεώσεις	2.701	1.783	2.701	2.819

Για την προηγούμενη περίοδο 2016, έγινε τροποποίηση των κονδυλίων Συναλλαγές με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης, έτσι ώστε να είναι συγκρίσιμα με την κλειόμενη περίοδο.

Όλες οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών στελεχών αφορούν βραχυπρόθεσμες παροχές. Κατά την 30η Ιουνίου 2017, η Εταιρία δεν σχημάτισε πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά οφειλόμενα από συνδεδεμένα μέρη λόγω της μη ύπαρξης τέτοιου κινδύνου.

ΣΤ. Σημαντικά γεγονότα μετά το τέλος της περιόδου αναφοράς

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30ης Ιουνίου 2017 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των ήδη δημοσιευμένων καταστάσεων.

Χαλάνδρι, 26 Σεπτεμβρίου 2017

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Σταύρος Λεγκάκος

Έκθεση επισκόπησης ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Προς τους μετόχους της **Α.Ε.Γ.Α. Ευρωπαϊκή Πίστη**

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε την συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της **Α.Ε.Γ.Α. Ευρωπαϊκή Πίστη** (η εταιρία) και των θυγατρικών της, της 30ης Ιουνίου 2017 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του άρθρου 5 του Ν.3556/2007. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «Δ.Λ.Π. 34»). Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησης μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησης μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπησης ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπησης της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίνει την δυνατότητα να αποκτήσουμε την διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησης μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Η επισκόπησης μας δεν εντόπισε οποιαδήποτε ασυνέπεια ή αναντιστοιχία των λοιπών στοιχείων της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 του Ν.3556/2007 εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης, με την συνημμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 26 Σεπτεμβρίου 2017

PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.

Ορκωτοί Ελεγκτές

PANNELL KERR FORSTER

Λ. Κηφισίας 124, Αθήνα 115 26

Α.Μ. ΣΟΕΛ 132

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13271

Καγιούλης Ευστάθιος

Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις σε απλή και ενοποιημένη βάση της 30ης Ιουνίου 2017

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
(Δ.Λ.Π. 34)

Οι συνημμένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Α.Ε.Γ.Α. Ευρωπαϊκή Πίστη εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της Εταιρίας την 26η Σεπτεμβρίου 2017 και έχουν αναρτηθεί στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρίας (www.europaikipisti.gr).

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 12855/05/Β/86/35 – ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 322801000

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (Ποσά σε χιλ. €)	Σημ.	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
		30/6/2017	31/12/2016	30/6/2017	31/12/2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ενσώματα πάγια		18.038	17.872	17.761	17.708
Επενδύσεις σε ακίνητα		15.447	15.447	15.447	15.447
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία		945	873	884	812
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	5.1	286.806	260.996	285.906	260.276
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	5.2	526	1.440	526	1.440
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	5.3	0	0	3.309	3.150
Επενδύσεις για λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	5.4	10.507	8.486	10.507	8.486
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.5	612	1.710	436	1.519
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής	5.6	4.818	5.668	4.818	5.668
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	5.7	10.008	11.422	10.008	11.422
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	5.8	10.724	10.520	10.724	10.520
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες		429	429	429	429
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	5.9	16.132	16.069	16.132	16.069
Λοιπές Απαιτήσεις		10.131	10.822	7.256	8.018
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	5.10	16.808	25.991	16.263	25.622
Σύνολο Ενεργητικού		401.931	387.745	400.406	386.586
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μαθηματικά Αποθέματα και Τεχνικές Προβλέψεις					
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών Ζωής	5.11	58.733	55.923	58.733	55.923
Εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζημιών και Ζωής	5.11	161.070	155.836	161.070	155.836
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	5.11	45.606	44.651	45.606	44.651
Ασφαλιστικές προβέψεις ασφαλίσεων Ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	5.11	10.507	8.486	10.507	8.486
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	5.11	1.500	1.844	1.500	1.844
		277.416	266.740	277.416	266.740
Υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων		3.161	4.760	3.161	4.760
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	5.8	172	268	172	268
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες		170	170	170	170
Λοιπές υποχρεώσεις		15.440	17.611	13.346	15.844
Προβλέψεις	5.12	2.303	2.253	2.001	1.954
Τρέχων φόρος εισοδήματος		2.978	666	2.897	628
		24.224	25.728	21.747	23.624
Σύνολο υποχρεώσεων και προβλέψεων		301.640	292.468	299.163	290.364
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβεβλημένο	5.13	17.327	17.327	17.327	17.327
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		18.841	18.841	18.841	18.841
Αποτέλεσμα εις Νέον		40.947	42.434	42.231	43.786
Αποθεματικά	5.14	23.118	16.505	22.844	16.268
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Ιδιοκτητών Μητρικής		100.233	95.107	101.243	96.222
Δικαιώματα Μειοψηφίας		58	170	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		100.291	95.277	101.243	96.222
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων		401.931	387.745	400.406	386.586

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων (Ποσά σε χιλ. €)	Σημ.	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
		01/01-30/06/17	01/01-30/06/16	01/01-30/06/17	01/01-30/06/16
Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	4.1	89.286	81.426	89.286	81.426
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	4.2	-6.860	-4.508	-6.860	-4.508
Καθαρά από αντασφάλιση εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		82.426	76.918	82.426	76.918
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	4.3	-727	555	-727	555
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		81.699	77.473	81.699	77.473
Έσοδα επενδύσεων	4.4	1.426	2.202	1.425	2.207
Κέρδη/ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	4.5	323	313	296	310
Έσοδα από μη ασφαλιστική δραστηριότητα	4.6	5.498	4.539	0	0
Κόστος μη ασφαλιστικής δραστηριότητας	4.7	-5.113	-4.234	0	0
Λοιπά έσοδα		195	402	193	402
		2.329	3.222	1.914	2.919
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	4.8	-41.059	-34.348	-41.059	-34.348
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	4.9	-16.414	-14.045	-16.414	-14.045
Ασφαλιστικές προβλέψεις	4.10	-7.903	-14.273	-7.903	-14.273
Χρηματοοικονομικό κόστος		-37	-45	-27	-41
Έξοδα διάθεσης		-6.020	-6.127	-6.141	-6.310
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		-5.924	-5.899	-5.561	-5.583
Λοιπά Έξοδα		-29	-122	-23	-119
Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων		6.642	5.836	6.485	5.673
Φόρος Εισοδήματος	4.11	-2.057	-1.853	-2.006	-1.805
Κέρδη/ (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους		4.585	3.983	4.479	3.868
Λοιπά συνολικά έσοδα:					
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων					
Μεταβολή του αποθεματικού των Διαθεσίμων Προς Πώληση Αξιογράφων		4.655	3.768	4.601	3.766
Φόρος Εισοδήματος		-1.350	-1.093	-1.335	-1.092
		3.305	2.675	3.266	2.674
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων					
Αναλογιστικά κέρδη σε προγράμματα καθορισμένων παροχών		46	27	36	27
Φόρος Εισοδήματος που αναλογεί		-13	-7	-10	-7
		33	20	26	20
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		3.338	2.695	3.292	2.694
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου		7.923	6.678	7.771	6.562
Τα κέρδη αποδίδονται σε:					
Ιδιοκτήτες της Μητρικής		4.582	3.970	4.479	3.868
Δικαιώματα μειοψηφίας		3	13	0	0
Σύνολο		4.585	3.983	4.479	3.868
Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα αποδίδονται σε:					
Ιδιοκτήτες της Μητρικής		7.919	6.665	7.771	6.562
Δικαιώματα μειοψηφίας		4	13	0	0
Σύνολο		7.923	6.678	7.771	6.562
Βασικά κέρδη (ζημιά) ανά μετοχή (Ποσά σε €)	4.12	0,1666	0,1443	0,1628	0,1406

Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	30/6/2017	30/6/2016	30/6/2017	30/6/2016
Κέρδος προ φόρων	6.642	5.836	6.485	5.673
Αποσβέσεις	520	440	492	421
Κέρδη / (Ζημίες) πώλησης παγίων στοιχείων	0	0	0	0
Εσοδα επενδύσεων	-42	-42	0	0
Τόκοι χρεωστικοί	37	45	27	41
Απομειώσεις/Διαγραφές	0	0	0	0
Ασφαλιστικές προβλέψεις	10.774	13.663	10.774	13.663
Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως	96	93	83	67
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περουσικά στοιχεία	18.027	20.035	17.861	19.865
Μεταβολές στα λειτουργικά περουσικά στοιχεία				
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων	1.674	-1.116	1.748	-1.207
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων	-3.615	-4.862	-3.934	-4.659
Τόκοι χρεωστικοί καταβλημένοι	-33	-38	-23	-34
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	-141.881	-86.660	-141.881	-86.660
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	122.416	76.043	122.416	76.043
Καταβλημένος φόρος εισοδήματος	0	0	0	0
Αύξηση επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	-2.020	-127	-2.020	-127
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	-5.432	3.275	-5.833	3.221
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορές άυλων και ενσώματων πάγιων περουσικών στοιχείων	-758	-633	-617	-590
Πωλήσεις άυλων και ενσώματων πάγιων περουσικών στοιχείων	0	0	0	0
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	-574	-192	0	0
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	448	214	0	0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	0	0	0	0
Αγορές συμμετοχών	0	0	-159	0
Εσοδα επενδύσεων	42	42	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-842	-569	-776	-590
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Μερίσματα	-2.750	-1.650	-2.750	-1.650
Αγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας	-159	0	0	0
Μεταβολή δανείων	0	-2	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-2.909	-1.652	-2.750	-1.650
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων	-9.183	1.054	-9.359	981
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	25.991	15.640	25.622	15.158
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	16.808	16.694	16.263	16.139

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος					
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Σωρευμένα Κέρδη/Ζημιές	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 01/01/2016	17.327	18.841	13.937	29.578	156	79.839
Αποτέλεσμα περιόδου	0	0	0	3.970	13	3.983
Τακτικό αποθεματικό	0	0	0	0	0	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)	0	0	2.676	0	0	2.676
Αναλογιστικό πλεόνασμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών	0	0	0	19	0	19
Αγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας	0	0	0	0	0	0
Μερίσματα πληρωθέντα	0	0	0	-1.650	0	-1.650
Υπόλοιπο 30/06/2016	17.327	18.841	16.613	31.917	169	84.867

Υπόλοιπο 01/01/2017	17.327	18.841	16.505	42.434	170	95.277
Αποτέλεσμα περιόδου	0	0	0	4.582	3	4.585
Τακτικό αποθεματικό	0	0	2.877	-2.877	0	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)	0	0	3.304	0	1	3.305
Αποθεματικά φορολογικού νόμου	0	0	432	-432	0	0
Αναλογιστικό πλεόνασμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών	0	0	0	33	0	33
Αγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας	0	0	0	-43	-116	-159
Μερίσματα πληρωθέντα	0	0	0	-2.750	0	-2.750
Υπόλοιπο 30/06/2017	17.327	18.841	23.118	40.947	58	100.291

(Ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία				
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Σωρευμένα Κέρδη/Ζημιές	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 01/01/2016	17.327	18.841	13.733	31.230	81.131
Αποτέλεσμα περιόδου	0	0	0	3.868	3.868
Τακτικό αποθεματικό	0	0	0	0	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)	0	0	2.674	0	2.674
Αναλογιστικό πλεόνασμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών	0	0	0	20	20
Μερίσματα πληρωθέντα	0	0	0	-1.650	-1.650
Υπόλοιπο 30/06/2016	17.327	18.841	16.407	33.468	86.043

Υπόλοιπο 01/01/2017	17.327	18.841	16.269	43.785	96.222
Αποτέλεσμα περιόδου	0	0	0	4.479	4.479
Τακτικό αποθεματικό	0	0	2.877	-2.877	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)	0	0	3.266	0	3.266
Αποθεματικά φορολογικού νόμου	0	0	432	-432	0
Αναλογιστικό πλεόνασμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών	0	0	0	26	26
Μερίσματα πληρωθέντα	0	0	0	-2.750	-2.750
Υπόλοιπο 30/06/2017	17.327	18.841	22.844	42.231	101.243

Οι σημειώσεις που ακολουθούν αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της συνοπτικής (ενδιάμεσης) οικονομικής πληροφόρησης της 30/06/2017.

1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία και τον Όμιλο

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:

- Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. (μητρική)
- Alter Ego Α.Ε.
- Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.
- Reliance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορεύσεων

1.2 Σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της μητρικής Εταιρίας την 30/06/2017:

Το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από:

1. Λεγκκάκος Σταύρος – Πρόεδρος (μη εκτελεστικό μέλος)
 2. Χαλκιάδης Νικόλαος – Αντιπρόεδρος (εκτελεστικό μέλος)
 3. Γεωργακόπουλος Χρήστος – Διευθύνων Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος)
 4. Keith Morris – (μη εκτελεστικό, ανεξάρτητο 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 Ευρωπαϊκή Πίστη 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.

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.

2. Κύριες Λογιστικές Αρχές

2.1 Αρχές παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας και του Ομίλου, συντάχθηκαν με βάση το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (Δ.Λ.Π.) 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά». Οι οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες και σημειώσεις που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας της 31ης Δεκεμβρίου 2016. Παρ' όλα αυτά, οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν επιλεγμένες σημειώσεις για την εξήγηση γεγονότων και συναλλαγών, σημαντικών για την κατανόηση των μεταβολών της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου και της Εταιρίας σε σχέση με τις τελευταίες ετήσιες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις.

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και τα ακίνητα, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Η σύνταξη των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών που επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών

και των λογιστικών αξιών των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, των εσόδων και εξόδων. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Για τη σύνταξη αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές λογιστικές κρίσεις από την πλευρά της Διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών του Ομίλου και οι κύριες πηγές εκτίμησης της αβεβαιότητας είναι ίδιες με αυτές που υιοθετήθηκαν κατά την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2016. Δεν υπάρχει εποχικότητα στις δραστηριότητες του Ομίλου και της Εταιρίας.

Τα ποσά των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ρητά αναφέρεται διαφορετικά.

2.2 Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν κατά την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2016 και οι οποίες αναφέρονται αναλυτικά στις σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων αυτών, με εξαίρεση την εφαρμογή των νέων προτύπων και διερμηνειών που αναφέρονται παρακάτω, η εφαρμογή των οποίων είναι υποχρεωτική για τις λογιστικές χρήσεις που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2017. Δεν υπάρχουν νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες που να είναι

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

Συγκεκριμένα νέα λογιστικά πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες έχουν τεθεί σε ισχύ για μεταγενέστερες περιόδους και δεν έχουν εφαρμοστεί κατά την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Ο Όμιλος ερευνά την επίδραση των νέων προτύπων και τροποποιήσεων στις οικονομικές του καταστάσεις.

Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1η 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 εταιρία 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 εταιρίας.

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 1η 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 αναγνωρίσει 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 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 1η 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 την 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

προσδιορίζει 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.

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2021)

Το πρότυπο εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και θέτει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων καθώς και τις σχετικές με αυτά γνωστοποιήσεις. Ο σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει πληροφορίες που να αντιπροσωπεύουν πιστά τα συμβόλαια αυτά. Το πρότυπο θέτει τις βάσεις για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων προκειμένου να εκτιμήσουν τις επιπτώσεις των ασφαλιστήριων συμβολαίων στην οικονομική θέση, την οικονομική επίδοση και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Ο Όμιλος αξιολογεί την επίδραση του προτύπου επί των οικονομικών καταστάσεων του.

Δ.Λ.Π. 12 (Τροποποίηση) Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου ενεργητικού στις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1η Ιανουαρίου 2017 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δ.Λ.Π. 7 (Τροποποίηση) Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1η 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. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 22 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1η 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. Συμπερασματικά 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. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος» (εφαρμόζεται στις

ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019): Η διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους φορολογικούς συντελεστές. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δ.Π.Χ.Α. 2 (Τροποποίηση) Ταξινόμηση και επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών

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

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 1η 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.

Δ.Λ.Π. 40 (Τροποποίηση) Αναταξινομήσεις σε Επενδύσεις σε ακίνητα (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1η 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.

Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2014-2016. Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε δύο ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017): Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με το ότι η υποχρέωση για παροχή των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12 έχει εφαρμογή σε συμμετοχή σε οντότητες που έχει κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενη προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

ΔΛΠ 28 «Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018): Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση.

2.3 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.	Ελλάδα	95,96%
Ευρωπαϊκή Πιστη Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	99,07%
Reliance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορεύσεων	Ελλάδα	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.

2.4 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»).

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 Κινδύνων

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 επιδίωξή 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 Διαχείριση 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.

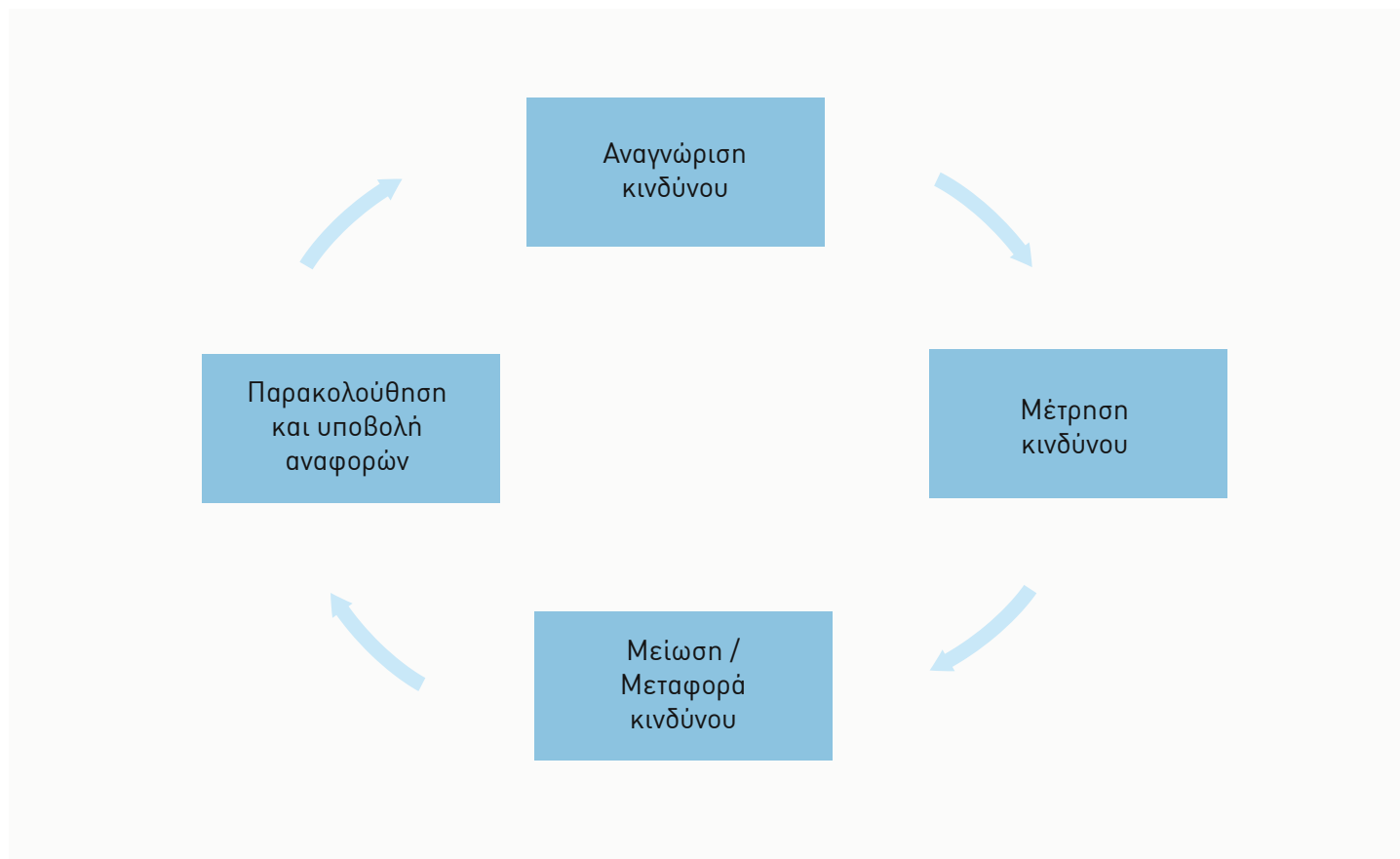
Για τον προσδιορισμό του προφίλ των κινδύνων, η Εταιρία χρησιμοποιεί σχετικούς αριθμητικούς δείκτες ανά κίνδυνο (όπου αυτό είναι εφικτό) και ποιοτικούς δείκτες. Οι δείκτες αυτοί παρατηρούνται σε τριμηνιαία βάση από τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων, ο οποίος καταρτίζει σχετική αναφορά προς την Επιτροπή 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 αναγνώριση, 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 στην 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 Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ 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 σύνομο 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 αντασφαλιστές, 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, 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.
- 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.

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 ρευστά διαθέσιμα του Ομίλου την 30/06/2017 και την 31/12/2016 ανέρχονταν σε 6,9 εκ. € και σε 3,0 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 Παθτικού («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. Οι Τεχνικές Προβλέψεις, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας Φερεγγυότητα II, υπολογίζονται ως άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου, των οποίων οι υπολογισμοί αναπτύσσονται χωριστά.

Ορισμένα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής παρέχουν εγγυημένα ποσά ή επιτόκια τα οποία αναγράφονται στους όρους τους. Η Εταιρία τιμολογεί τα ως άνω νέα προϊόντα με εγγυημένο επιτόκιο μικρότερο ή ίσο από το ανώτατο που καθορίζεται βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας. Επίσης διενεργεί στα υπάρχοντα προϊόντα της, έλεγχο επάρκειας των μαθηματικών της αποθεμάτων.

2.5 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 ασφαλιστήρια αναγνωρίζονται ως έσοδα όταν καθίστανται απαιτητά από τον ασφαλιζόμενο. Τα ασφαλιστήρια 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 αρχικώς 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 βασίσθηκε 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.

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 ασφαλιστρών. 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 βασίσθηκε 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.

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

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 ασφάλιστρα) 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 ασφάλιστρα, περιλαμβάνεται στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών. Τα ασφάλιστρα 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 (Deposit Administration Funds)

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 επιχείρησής. 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 (Unit Linked) 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.

2.6 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.

2.6.1 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 μεταβλητότητας, 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 διαμορφωμένες 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 επίδραση 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.

2.6.2 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 τεκμαίρουμενη 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».

3. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ

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

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 διοίκησης, τα έξοδα διαθέσεως και τα λοιπά έσοδα - έξοδα.

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

ε) 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 αντασφαλιστές οι οποίοι είναι εταιρίες του εξωτερικού που έχουν την επαγγελματική τους εγκατάσταση εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων (Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος	
	1.1 - 30.06.2017	1.1 - 30.06.2016
Ασφαλίσεις Ζωής		
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	22.579	23.282
Μείον: Αντασφάλιστρα	-243	-321
Μείον δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-5.045	-4.710
Μείον πληρωθείσες αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	-14.759	-12.547
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων– Ιδία κράτηση	-3.800	-7.128
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων ζωής	478	650
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων ζωής (α)	-790	-774
Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων		
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	40.774	36.781
Μείον: Αντασφάλιστρα	-252	-309
Μείον δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-8.405	-7.836
Μεταβολή λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων – Ιδία κράτηση	-4.385	-6.326
Πληρωθείσες αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	-19.411	-15.925
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων κατά ζημιών	1.003	1.510
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων (β)	9.324	7.895
Ασφαλίσεις λοιπών κλάδων		
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	25.206	21.918
Μείον: Αντασφάλιστρα	-6.365	-3.878
Μείον δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-5.725	-4.595
Μεταβολή λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων – Ιδία κράτηση	282	-819
Πληρωθείσες αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	-6.889	-5.876
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων κατά ζημιών	230	347
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων κατά ζημιών (γ)	6.739	7.097
Μικτό Αποτέλεσμα Ασφαλιστικών εργασιών (α)+(β)+(γ)	15.273	14.218
Λοιπές Υπηρεσίες		
α) Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες		
Εσοδα (Κύκλος Εργασιών)	437	337
Κόστος Πωλήσεων	-114	-119
Μικτό Αποτέλεσμα Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών	323	218
β) Εμπορικές Υπηρεσίες		
Εσοδα (Κύκλος Εργασιών)	5.061	4.202
Κόστος Πωλήσεων	-4.999	-4.115
Μικτό Αποτέλεσμα Εμπορικών Υπηρεσιών	62	87
Σύνολο Μικτού Αποτελέσματος Ομίλου	15.658	14.523
Εξοδα Διοικήσεως	-5.924	-5.899
Εξοδα Διαθέσεως	-3.258	-3.031
Λοιπά Εσοδα-Εξοδα	166	243
	-9.016	-8.687
Καθαρό Αποτέλεσμα Ομίλου προ Φόρων	6.642	5.836
(Μείον) Φόροι	-2.057	-1.853
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	4.585	3.983

30/06/2017	Όμιλος					
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (Ποσά σε χιλ. €)	Ασφαλίσεις Ζωής	Αστική Ευθύνη Αυτ.	Λοιποί Κλάδοι	Λοιπές Υπηρεσίες	Μη κατανεμόμενα	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Επενδύσεις σε ακίνητα	4.097	10.409	941		0	15.447
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	75.822	192.672	17.412	900	0	286.806
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	139	355	32		0	526
Αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (UNIT LINKED)	10.507	0	0	0	0	10.507
Ενσώματα πάγια	4.528	8.177	5.056	277	0	18.038
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	225	407	252	61	0	945
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	111	201	124	176	0	612
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	2.552	4.608	2.848	0	0	10.008
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	2.734	4.938	3.052	0	0	10.724
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	109	198	122	0	0	429
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	5.413	5.605	5.114	0	0	16.132
Λοιπές Απαιτήσεις	1.850	3.341	2.065	2.875	0	10.131
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής	4.818	0	0	0	0	4.818
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	4.146	7.488	4.629	545	0	16.808
Σύνολο Ενεργητικού	117.051	238.399	41.647	4.834	0	401.931
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Μαθηματικά Αποθέματα και Τεχνικές Προβλέψεις						
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών Ζωής	58.733	0	0	0	0	58.733
Εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζημιών και Ζωής	10.985	132.276	17.809	0	0	161.070
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	0	27.144	18.462	0	0	45.606
Ασφαλιστικές προβέψεις ασφαλίσεων Ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	10.507	0	0	0	0	10.507
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	1.466	0	34	0	0	1.500
Υποχρεώσεις Τομέων						
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	832	1.386	943	0	0	3.161
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	44	79	49	0	0	172
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	43	78	49	0	0	170
Λοιπές υποχρεώσεις	3.403	6.145	3.798	2.094	0	15.440
Προβλέψεις	510	921	570	302	0	2.303
Τρέχων φόρος εισοδήματος	762	1.270	865	81	0	2.978
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις						
Σύνολο υποχρεώσεων και προβλέψεων	87.285	169.299	42.579	2.477	0	301.640

Συνέχεια πίνακα στην Επόμενη σελίδα...

30/06/2017	Όμιλος					Σύνολο
	Ασφαλίσεις Ζωής	Αστική Ευθύνη Αυτ.	Λοιποί Κλάδοι	Λοιπές Υπηρεσίες	Μη κατανεμόμενα	
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβεβλημένο	0	0	0	0	17.327	17.327
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	0	0	0	0	18.841	18.841
Αποτέλεσμα εις Νέον	0	0	0	0	40.947	40.947
Αποθεματικά	0	0	0	0	23.118	23.118
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0	0	0	0	58	58
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	87.285	169.299	42.579	2.477	100.291	401.931

31/12/2016 Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος					Σύνολο
	Ασφαλίσεις Ζωής	Αστική Ευθύνη Αυτ.	Λοιποί Κλάδοι	Λοιπές Υπηρεσίες	Μη κατανεμόμενα	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Επενδύσεις σε ακίνητα	4.004	9.307	2.136		0	15.447
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	67.464	156.816	35.996	720	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	0	8.486
Ενσώματα πάγια	4.774	8.060	4.874	164	0	17.872
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	219	370	223	61	0	873
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	409	691	418	192	0	1.710
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	3.079	5.199	3.144	0	0	11.422
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	2.836	4.789	2.895	0	0	10.520
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	116	195	118	0	0	429
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	5.551	5.490	5.028	0	0	16.069
Λοιπές Απαιτήσεις	2.164	3.653	2.209	2.796	0	10.822
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής	5.668	0	0	0	0	5.668
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	6.907	11.663	7.052	369	0	25.991
Σύνολο Ενεργητικού	112.050	207.101	64.292	4.302	0	387.745
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Μαθηματικά Αποθέματα και Τεχνικές Προβλέψεις						
Αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών Ζωής	55.923	0	0	0	0	55.923
Εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζημιών και Ζωής	9.610	128.659	17.567	0	0	155.836
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	0	26.589	18.062	0	0	44.651
Ασφαλιστικές προβέψεις ασφαλίσεων Ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	8.486	0	0	0	0	8.486

Συνέχεια πίνακα στην Επόμενη σελίδα...

31/12/2016	Όμιλος					Σύνολο
	Ασφαλίσεις Ζωής	Αστική Ευθύνη Αυτ.	Λοιποί Κλάδοι	Λοιπές Υπηρεσίες	Μη κατανεμόμενα	
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	1.769	0	75	0	0	1.844
Υποχρεώσεις Τομέων						
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	1.334	2.045	1.381	0	0	4.760
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	72	122	74	0	0	268
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	46	77	47	0	0	170
Λοιπές υποχρεώσεις	4.273	7.216	4.363	1.759	0	17.611
Προβλέψεις	527	889	538	299	0	2.253
Τρέχων φόρος εισοδήματος	176	270	182	38	0	666
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις						
Σύνολο υποχρεώσεων και προβλέψεων	82.216	165.867	42.289	2.096	0	292.468
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβεβλημένο	0	0	0	0	17.327	17.327
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	0	0	0	0	18.841	18.841
Αποτέλεσμα εις Νέον	0	0	0	0	42.434	42.434
Αποθεματικά	0	0	0	0	16.505	16.505
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0	0	0	0	170	170
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	82.216	165.867	42.289	2.096	95.277	387.745

4. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

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

4.1 Εγγεγραμμένα Μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	30/6/2017	30/6/2016
Κλάδος Ζωής	22.579	23.282
Κλάδος Αυτοκινήτων	41.329	35.925
Λοιποί Κλάδοι	25.378	22.219
Σύνολο	89.286	81.426

4.2 Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές

(Ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	30/6/2017	30/6/2016
Κλάδος Ζωής	243	321
Κλάδος Αυτοκινήτων	252	309
Λοιποί Κλάδοι	6.365	3.878
Σύνολο	6.860	4.508

4.3 Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστών

(Ποσά σε χιλ. €)	Συνολική Μεταβολή	Μητρική Εταιρία				
		Αναλογία Αντασφαλιστών 30/6/2017	Αναλογία Εταιρίας	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Αντασφαλιστών 30/6/2016	Αναλογία Εταιρίας
Κλάδος Αυτοκινήτων	-555	0	-555	856	0	856
Λοιποί Κλάδοι	-400	228	-172	-522	221	-301
Σύνολο	-955	228	-727	334	221	555

4.4 Έσοδα επενδύσεων

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	30/6/2017	30/6/2016	30/6/2017	30/6/2016
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση-αξιογράφων				
Τόκοι Χρεογράφων	1.048	1.802	1.037	1.797
Σύνολο	1.048	1.802	1.037	1.797
Λοιπές Επενδύσεις				
Έσοδα από επενδύσεις σε ακίνητα (ενοίκια)	288	296	298	306
Πιστωτικοί Τόκοι Καταθέσεων	7	9	7	9
Λοιπά	83	95	83	95
Σύνολο	378	400	388	410
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	1.426	2.202	1.425	2.207

4.5 Κέρδη (Ζημίες) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	30/6/2017	30/6/2016	30/6/2017	30/6/2016
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση				
Αμοιβαίων Κεφαλαίων	256	62	256	62
Ομολόγων	67	251	40	248
Σύνολο	323	313	296	310

4.6 Έσοδα από μη ασφαλιστική δραστηριότητα

Αφορά έσοδα των θυγατρικών εταιριών ως κάτωθι:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος	
	30/6/2017	30/6/2016
Πωλήσεις εμπορευμάτων	5.061	4.202
Εσοδα από παροχή υπηρεσιών	437	337
Σύνολο	5.498	4.539

4.7 Κόστος Εσόδων από μη ασφαλιστική δραστηριότητα

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος	
	30/6/2017	30/6/2016
Εμπορικός τομέας	4.999	4.115
Χρηματοοικονομικός τομέας	114	119
Σύνολο	5.113	4.234

4.8 Αποζημιώσεις ασφαλισμένων

(Ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία					
	Σύνολο	Αναλογία Αντασφαλιστών 30/6/2017	Αναλογία Εταιρίας	Σύνολο	Αναλογία Αντασφαλιστών 30/6/2016	Αναλογία Εταιρίας
Ασφάλειες Ζωής	14.957	198	14.759	13.086	539	12.547
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	19.423	12	19.411	15.988	63	15.925
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	7.471	582	6.889	7.132	1.256	5.876
Σύνολο αποζημιώσεων	41.851	792	41.059	36.206	1.858	34.348

4.9 Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής

(Ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία					
	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών 30/6/2017	Σύνολο	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών 30/6/2016	Σύνολο
Ασφάλειες Ζωής	4.252	15	4.237	3.767	15	3.752
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	7.322	0	7.322	6.705	0	6.705
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	5.450	595	4.855	4.046	458	3.588
Καθαρές Δεδουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	17.024	610	16.414	14.518	473	14.045

4.10 Επιβάρυνση από ασφαλιστικές προβλέψεις

(Ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία					
	Συνολική Επιβάρυνση	Αναλογία Αντασφ/στών 30/06/2017	Αναλογία Εταιρίας	Συνολική Επιβάρυνση	Αναλογία Αντασφ/στών 30/06/2016	Αναλογία Εταιρίας
Ασφάλειες Ζωής	-3.759	-41	-3.800	-6.773	-355	-7.128
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	-3.566	-819	-4.385	-6.454	128	-6.326
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	-253	535	282	-229	-590	-819
Σύνολο	-7.578	-325	-7.903	-13.456	-817	-14.273

4.11 Φόρος Εισοδήματος

Η ανάλυση του φόρου εισοδήματος έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	30/6/2017	30/6/2016	30/6/2017	30/6/2016
Φόρος εισοδήματος χρήσεως (τρέχων)	2.322	2.261	2.268	2.206
Αναβαλλόμενος φόρος	-265	-408	-262	-401
Σύνολο	2.057	1.853	2.006	1.805

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	
	30/6/2017	30/6/2016	30/6/2017	30/6/2016
Κέρδος προ Φόρων	6.642	5.836	6.485	5.673
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	29%	29%	29%	29%
Αναλογών φόρος εισοδήματος	1.926	1.692	1.881	1.645
Φόρος εσόδων - εξόδων μη υποκείμενων σε φορολογία	131	161	125	160
Σύνολο	2.057	1.853	2.006	1.805

Όλες οι εταιρίες του Ομίλου έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2009. Για τη χρήση 2010 που ο έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη, η μητρική Εταιρία έχει προβεί σε πρόβλεψη πληρωτέου φόρου εισοδήματος ποσού € 70 χιλ., ενώ η θυγατρική Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. αντίστοιχα ποσό 10 χιλ. €.

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 το πλαίσιο εφαρμογής των ελέγχων φορολογικής συμμόρφωσης (ΠΟΛ 1159/2011 - ΦΕΚ Β' 1657/26.7.2011 όπως τροποποιήθηκε με την εγκύκλιο ΠΟΛ 1034/2016 - ΦΕΚ Β' 730/18.03.2016, και της ΠΟΛ 1124/2015 - ΦΕΚ Β' 1196/22.6.2015), δεν υφίσταται πλέον φορολογική περαιώση με το πέρας των 18 μηνών όπως ήταν αρχικά στο πλαίσιο εφαρμογής, καθώς οι σχετικές διατάξεις καταργήθηκαν αναδρομικά. Συνεπώς, η φορολογική παραγραφή των εν λόγω χρήσεων έγκειται στις διατάξεις του άρθρου 36 παρ.1 του Ν.4174/2013.

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.

4.12 Κέρδη /Ζημιές ανά μετοχή

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	30/6/2017	30/6/2016	30/6/2017	30/6/2016
Κέρδη(Ζημιές) μετά από φόρους	4.585	3.983	4.479	3.868
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών	27.503.677	27.503.677	27.503.677	27.503.677
Βασικά και μειωμένα κέρδη κατά μετοχή - (ποσά σε ευρώ)	0,1667	0,1448	0,1628	0,1406
Κέρδη(Ζημιές) που αναλογούν στη Μητρική Εταιρία	4.582	3.970	4.479	3.868
Κέρδη(Ζημιές) ανά μετοχή που αναλογούν στη Μητρική Εταιρία - (ποσά σε ευρώ)	0,1666	0,1443	0,1628	0,1406

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 30/06/2017 ο αριθμός των μετοχών που ήταν σε κυκλοφορία ανέρχόταν σε 27.503.677 μετοχές, χωρίς καμία μεταβολή από την ημερομηνία έναρξης της χρήσης (01/01/2017).

5. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

5.1 Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	30/6/2017	31/12/2016	30/6/2017	31/12/2016
Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα	54.022	54.224	53.915	53.879
Ομόλογα Κρατικά	193.537	172.781	192.976	172.552
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	38.387	33.155	38.154	33.009
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	860	836	860	836
Σύνολο	286.806	260.996	285.905	260.276

5.2 Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	30/6/2017	31/12/2016	30/6/2017	31/12/2016
Ομόλογα				
Εταιρικά-Εισηγμένα	526	526	526	526
Κρατικά	0	914	0	914
Σύνολο	526	1.440	526	1.440

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 30/06/2017	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα	54.548	0	0	54.548
Ομόλογα Κρατικά	193.537	0	0	193.537
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	38.387	0	0	38.387
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	860	0	0	860
Σύνολο	287.332	0	0	287.332

Όμιλος 31/12/2016	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

Μητρική Εταιρία 30/06/2017	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα	54.441	0	0	54.441
Ομόλογα Κρατικά	192.976	0	0	192.976
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	38.154	0	0	38.154
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	860	0	0	860
Σύνολο	286.431	0	0	286.431

Μητρική Εταιρία 31/12/2016	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

5.3 Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

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

(Ποσά σε χιλ. €) ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	Χώρα έδρας	30/6/2017		31/12/2016	
		% Συμμετοχής	Λογιστική αξία	% Συμμετοχής	Λογιστική αξία
Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	ΕΛΛΑΔΑ	99,07%	1.857	99,07%	1.857
Alter Ego Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	95,96%	1.392	85,14%	1.233
Reliance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορεύσεων	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	60	100,00%	60
Σύνολο			3.309		3.150

Στην τρέχουσα περίοδο η Εταιρία προέβη στην αγορά 54.100 μετοχών της θυγατρικής της Alter Ego Α.Ε., με αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής της να ανέλθει σε 95,96%.

5.4 Επενδύσεις για Λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	30/6/2017	31/12/2016	30/6/2017	31/12/2016
Αμοιβαία κεφάλαια	10.456	8.479	10.456	8.479
Ομόλογα Κρατικά	0	0	0	0
Τραπεζικές καταθέσεις	51	7	51	7
Σύνολο	10.507	8.486	10.507	8.486

Η εύλογη αξία των ανωτέρω χρεογράφων κατηγοριοποιείται στο επίπεδο 1.

5.5 Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	30/6/2017	31/12/2016	30/6/2017	31/12/2016
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους				
Αναπροσαρμογή Αποσβέσεων άυλων περιουσιακών στοιχείων	49	53	50	54
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	2.339	2.339	2.198	2.198
Συνταξιοδοτικές & άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	366	351	328	314
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	654	518	654	518
Απομειώσεις	0	0	34	34
Επίπτωση από διανομή μερισμάτων	892	892	892	892
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	783	2.132	749	2.083
Συμπηφιστέες φορολογικές ζημιές(PSI)	1.433	1.493	1.433	1.493
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους				
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	-3.977	-3.977	-3.977	-3.977
Αναπροσαρμογή Αποσβέσεων ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	-1.585	-1.501	-1.585	-1.501
Δεδουλευμένοι τόκοι χρεογράφων	-342	-590	-340	-589
Διαφορά απαιτήσεων / υποχρεώσεων	612	1.710	436	1.519

5.6 Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους ζωής

Το υπόλοιπο αφορά εξ ολοκλήρου τη Μητρική Εταιρία και αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	30/6/2017	31/12/2016
Δάνεια σε προσωπικό – συνεργάτες	3.934	4.134
Δάνεια σε ασφαλισμένους ζωής	884	1.534
Σύνολο	4.818	5.668

Το αποτελεσματικό επιτόκιο των δανείων σε προσωπικό – συνεργάτες ανέρχεται σε 5,25%, των δανείων σε ασφαλισμένους Ατομικών Ζωής σε 5,25% και των δανείων σε ασφαλισμένους Ομαδικών Ζωής έως 3,35%.

5.7 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:

(Ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	30/6/2017	31/12/2016
Ανοικτά υπόλοιπα	15.105	16.654
Γραμμάτια & επιταγές εισπρακτέες	2.163	2.028
Πρόβλεψη επισφαλειών	-7.260	-7.260
Σύνολο	10.008	11.422

5.8 Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

Οι αντασφαλιστές αναλαμβάνουν μέρος του ασφαλιζόμενου κινδύνου έναντι αντασφαλιστρου, ενώ συμμετέχουν στις αποζημιώσεις και στα ασφαλιστικά αποθέματα.

Η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων για επισφαλές απαιτήσεις από αντασφαλιστές έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία	
	30/6/2017	31/12/2016
Υπόλοιπο έναρξης	1.787	986
Προβλέψεις χρήσεως	0	801
Υπόλοιπο λήξης	1.787	1.787

5.9 Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία		
	Ασφάλειες Ζωής	Γενικές Ασφάλειες	Σύνολο
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων 31/12/2016	5.551	10.518	16.069
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων 30/06/2017	5.413	10.719	16.132

5.10 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	30/6/2017	31/12/2016	30/6/2017	31/12/2016
Ταμείο/Καταθέσεις όψεως	6.939	2.991	6.933	2.622
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	9.869	23.000	9.330	23.000
Σύνολο	16.808	25.991	16.263	25.622

5.11 Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές προβλέψεις

Τα υπόλοιπα των λογαριασμών αφορούν την μητρική Εταιρία και αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Μητρική Εταιρία					
	Σύνολο	Αναλογία Αντασφ/στών 30/6/2017	Αναλογία Εταιρίας	Σύνολο	Αναλογία Αντασφ/στών 31/12/2016	Αναλογία Εταιρίας
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΖΩΗΣ						
Αναλογιστικά αποθέματα	58.733	187	58.546	55.923	190	55.733
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επι δηλωθεισών ζημιών	10.985	271	10.714	9.610	309	9.301
Λοιπές ασφαλιστικές Προβλέψεις	1.466	0	1.466	1.769	0	1.769
	71.184	458	70.726	67.302	499	66.803
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ-ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ						
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	27.144	0	27.144	26.589	0	26.589
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επι δηλωθεισών ζημιών	132.276	1.411	130.865	128.659	1.418	127.241
Λοιπές ασφαλιστικές Προβλέψεις	0	0	0	0	0	0
	159.420	1.411	158.009	155.248	1.418	153.830
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ						
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	18.462	3.120	15.342	18.062	2.893	15.169
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επι δηλωθεισών ζημιών	17.809	6.565	11.244	17.567	6.031	11.536
Λοιπές ασφαλιστικές Προβλέψεις	34	0	34	75	0	75
	36.305	9.685	26.620	35.704	8.924	26.780
UNIT LINKED	10.507	0	10.507	8.486	0	5.163
	11.554	11.554	265.862	266.740	10.841	255.899

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 30/06/2017 έχει ως εξής:

5.11.1 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 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 εκτιμήθηκαν ανά κωδικό προϊόντος.

Από την παραπάνω διαδικασία προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος 1.567 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 690 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 ασφάλιστρα, 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.

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 Loss Development Triangle 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 την 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 Loss Development Triangle χρησιμοποιώντας στοιχεία από το 2003 έως και το 2016. Από την εφαρμογή της ανωτέρω μεθοδολογίας δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

5.11.2 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 δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

5.12 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 ζημίες 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	
	30/6/2017	31/12/2016	30/6/2017	31/12/2016
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	1.237	985	1.084	866
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	132	155	109	105
Κόστος παροχών λήξης απασχόλησης	-1	16	-1	22
Κόστος Τόκων	-22	-40	-19	-37
Αναλογιστικό αποτέλεσμα	-46	196	-36	196
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	-13	-75	-6	-68
Σύνολο	1.287	1.237	1.131	1.084

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 υποτεθεί 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 ΕΑΕ2012Ρ για άνδρες και γυναίκες.

Νοσηρότητα: Δεδομένου του μακροχρόνιου ορίζοντα της αποτίμησης έχουν ληφθεί υπόψη πιθανότητες νοσηρότητας χρησιμοποιώντας τον αντίστοιχο ελληνικό πίνακα ΕΑΕ2012Ρ για άνδρες και γυναίκες με μείωση του ποσοστού νοσηρότητας στο 35%.

Ηλικίες Κανονικής Αποχώρησης: Έχει χρησιμοποιηθεί το 65ο έτος ηλικίας για τους άνδρες και τις γυναίκες, 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 ασφαλιστικό συνταξιοδοτικό ασφαλιστικό πρόγραμμα για τα διευθυντικά στελέχη του Ομίλου. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το εν λόγω πρόγραμμα ποσού 2.701 χιλ. € την 30/06/2017 και ποσού 2.819 χιλ. € την 31/12/2016, 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 «Ευρωπαϊκή Πίστη 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 «Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επίδικες διαφορές ποσού 136 χιλ. €.

5.13 Μετοχικό κεφάλαιο

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 30/06/2017 δεν κατέχονται μετοχές της Εταιρίας ούτε από την ίδια ούτε από θυγατρικές και συγγενείς αυτής.

5.14 Αποθεματικά

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	30/6/2017	31/12/2016	30/6/2017	31/12/2016
Τακτικό αποθεματικό	15.326	12.450	15.106	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	2.290	-1.015	2.282	-985
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	1.040	608	1.050	618
Ίδιες μετοχές	0	0	0	0
Λοιπά αποθεματικά	11	11	4	4
ΣΥΝΟΛΟ	23.118	16.505	22.844	16.268

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 περιόδου μέχρι και την λήξη της περιόδου έχουν ως εξής (ποσά σε χιλ. €):

α) Συναλλαγές Μητρικής Εταιρίας με θυγατρικές

	30/06/2017		30/06/2016	
	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών & ενοίκια	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών & ενοίκια	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών
Alter-Ego A.E.	18	252	20	296
Reliance A.E.	1	0	1	0
Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Δ.Α.Κ.	24	40	20	80
Σύνολο	43	292	41	376

	30/06/2017		31/12/2016	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Alter-Ego A.E.	275	2	0	8
Reliance A.E.	2	0	4	0
Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Δ.Α.Κ.	9	25	7	25
Σύνολο	286	27	11	33

β) Συναλλαγές Με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
Μισθοί - Εργοδοτικές εισφορές	685	640	663	617
Βραχυπρόθεσμες παροχές	837	878	837	878

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
Απαιτήσεις	579	1.356	579	1.356
Υποχρεώσεις	2.701	1.783	2.701	2.819

Για την προηγούμενη περίοδο 2016, έγινε τροποποίηση των κονδυλίων Συναλλαγές με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης, έτσι ώστε να είναι συγκρίσιμα με την κλειόμενη περίοδο.

Όλες οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών στελεχών αφορούν βραχυπρόθεσμες παροχές. Κατά την 30η Ιουνίου 2017, η Εταιρία δεν σχημάτισε πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά οφειλόμενα από συνδεδεμένα μέρη λόγω της μη ύπαρξης τέτοιου κινδύνου.

7. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Για την περίοδο που έληξε την 30.6.2017

Στις 16 Μαΐου 2017, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας ενέκρινε τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 2.750.367,70 ήτοι € 0,10 ανά μετοχή.

Για την περίοδο που έληξε την 30.6.2016

Στις 14 Ιουνίου 2016, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας ενέκρινε τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 1.650.220,62 ήτοι € 0,06 ανά μετοχή.

8. 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 30η Ιουνίου 2017 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης ασφαλιστηρίων συμβολαίων, συνολικού ύψους € 404 χιλ..

Εμπράγματα Βάρη

Επί των παγίων στοιχείων του ομίλου δεν υφίστανται κανένα εμπράγματο βάρος.

Λοιπές Πληροφορίες

Απασχολούμενο προσωπικό

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 30.06.2017 ήταν για τον Όμιλο 1.144 άτομα και για την Εταιρία 427 άτομα, ενώ την 30.06.2016 ήταν για τον Όμιλο 982 άτομα και για την Εταιρία 421 άτομα.

Στις 30/06/2017 ο Όμιλος και η Εταιρία είχαν σχηματίσει πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ποσού € 1.287 χιλ. και € 1.131 χιλ. αντίστοιχα.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις φόρου για τις ανέλεγκτες χρήσεις ανέρχονται σε € 70 χιλ. για την Εταιρία και € 10 χιλ. για την θυγατρική εταιρία Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ..

Η Θυγατρική Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επίδικες διαφορές ποσού € 136 χιλ..

Η εταιρία, κατόπιν της επιτευχθείσης 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..

Εποχικότητα

Ο παραγωγικός κύκλος του Ομίλου δεν υπόκειται σε ουσιώδεις εποχικές διακυμάνσεις.

Λοιπά Συνολικά Έσοδα

Τα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους αφορούν: α) για τον Όμιλο, αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ποσό € 3.305 χιλ. και αναλογιστικό πλεόνασμα € 33 χιλ., β) Για την Εταιρία, αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ποσό € 3.266 χιλ. και αναλογιστικό πλεόνασμα € 26 χιλ..

Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30ης Ιουνίου 2017 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των ήδη δημοσιευμένων καταστάσεων.

Χαλάνδρι, 26 Σεπτεμβρίου 2017

Ο				
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ				
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ				
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	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





✉ Λ. Κηφισίας 274, 152 32, Χαλάνδρι

☎ 210 68 29 601

🌐 www.europaikipisti.gr

💻 info@europisti.gr

👍 www.facebook.com/europaikipisti

