

Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2017

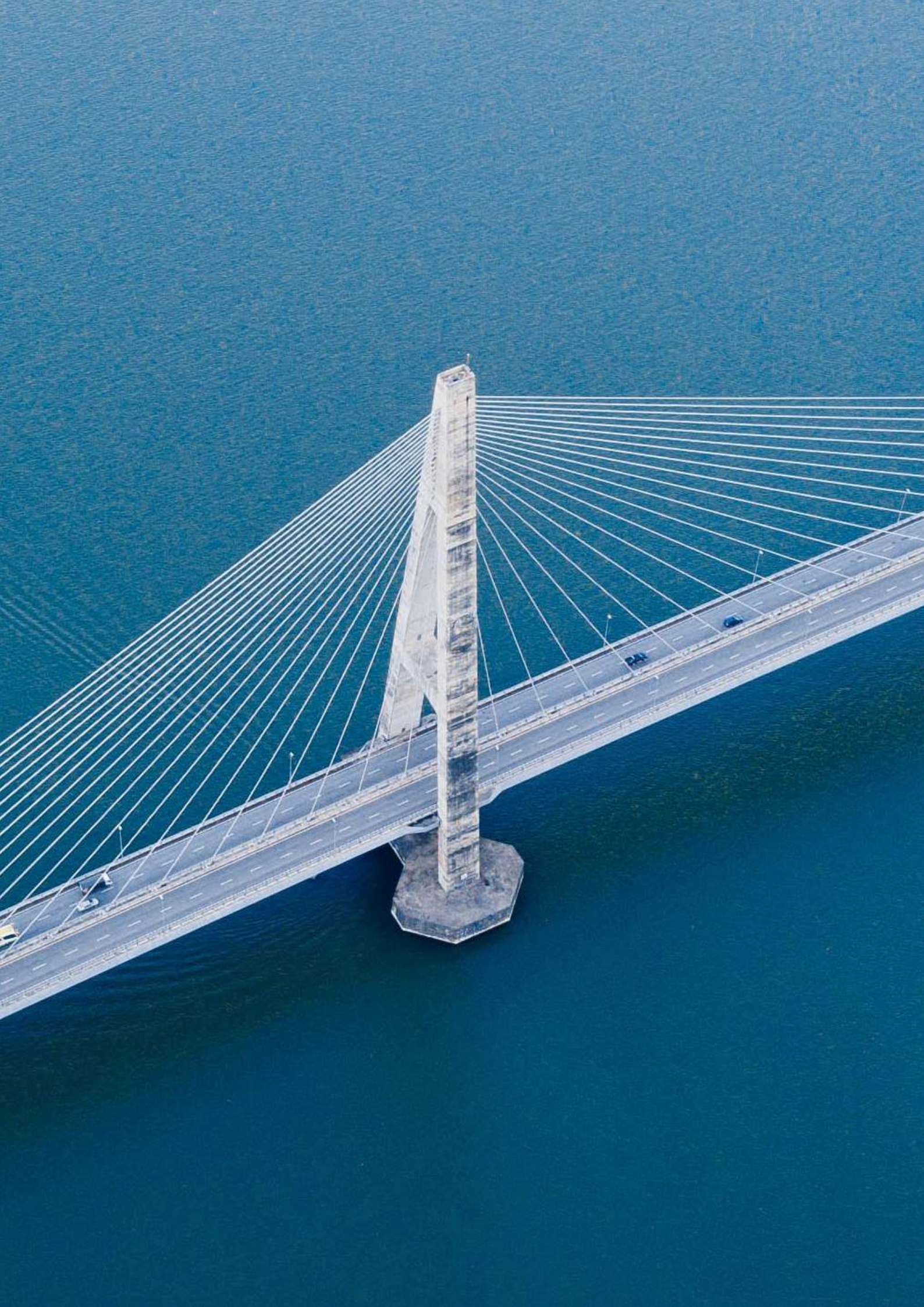
Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.
Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3556/2007



Περιεχόμενα

Μήνυμα Διευθύνοντος Συμβούλου	5
A. Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου και	
Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης 2017.....	7
Εισαγωγή.....	8
Βασικά Οικονομικά Μεγέθη & Πληροφορίες	9
Ο Όμιλος Ευρωπαϊκή Πίστη	11
Σταθερές αξίες.....	11
Σημαντικοί σταθμοί	12
Θυγατρικές Εταιρίες.....	14
Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης.....	16
Διοικητικό Συμβούλιο	17
Επιτροπές σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου	20
Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους	22
Ανεξάρτητες Βασικές Λειτουργίες	22
Συστημα Διαχείρισης Κινδύνων.....	25
Εξωτερική Ανάθεση	26
Οργανόγραμμα Εταιρίας	27
Ανάλυση Οικονομικού Κλίματος.....	28
Απολογισμός Οικονομικών Μεγεθών	29
Σύνοψη Βασικών Ενοποιημένων Οικονομικών Μεγεθών.....	29
Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ)	31
Επενδύσεις	33
Περιγραφή Σημαντικότερων Κινδύνων.....	35
Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη για το 2018	39
Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη.....	40
Σημαντικά γεγονότα μετά το τέλος της περιόδου αναφοράς	41
B. Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.....	43
Γ. Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου.....	47

Δ. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	51
Ε. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις (Ενοποιημένες και Εταιρικές)	57
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	59
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....	60
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	61
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	62
Σημειώσεις Οικονομικών Καταστάσεων.....	63
1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία και τον Όμιλο	63
2. Κύριες Λογιστικές Αρχές	63
3. Λειτουργικοί Τομείς	88
4. Σημειώσεις επί της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.....	92
5. Σημειώσεις επί της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης	98
6. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	114
7. Πρόσθετα Στοιχεία και Πληροφορίες	115
ΣΤ. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης	117
Ζ. Έκθεση μη Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης του Ν. 4403/2016.....	121
Δήλωση Εκπροσώπου	123
Προφίλ Ομίλου	125
Ουσιώδη Θέματα Βιωσιμότητας	126
Γράφημα για τα ουσιώδη ζητήματα Βιωσιμότητας	138



Μήνυμα Διευθύνοντος Συμβούλου

Αγαπητοί Μέτοχοι,

Το 2017 ο Όμιλος μας ολοκλήρωσε μια ακόμα επιτυχημένη χρονιά σε όλες του τις δραστηριότητες. Όλα τα αποτελέσματα κατέγραψαν νέα βελτίωση, ενισχύοντας περαιτέρω την θέση του Ομίλου μας.

Μετά από 40 συναπτά έτη λειτουργίας, σε ένα δύσκολο περιβάλλον, αντιμετωπίζοντας ένα ρευστό γεωπολιτικό και μακροοικονομικό κλίμα, αποδείξαμε την αντοχή μας και αντιμετωπίσαμε με επιτυχία τις προκλήσεις, τις ευκαιρίες και τους κινδύνους, με θετική προοπτική και για το μέλλον.

Ειδικότερα, ο Όμιλος μας για ακόμα μία χρονιά πέτυχε όλους τους οικονομικούς στόχους που είχε θέσει για το 2017. Συγκεκριμένα:

- Αύξησε την Παραγωγή Ασφαλιστρών κατά 6,6% την ίδια στιγμή που η ελληνική ασφαλιστική αγορά εμφάνισε οριακή αύξηση κατά 0,05%
- Επέτυχε αύξηση στα Κέρδη προ Φόρων κατά 8,4%
- Αύξησε το σύνολο του Ενεργητικού κατά 7,7%
- Ισχυροποίησε τα Ίδια Κεφάλαια κατά 21,1%
- Αύξησε το σύνολο προσωπικού κατά 86 άτομα μέσα σε ένα περιβάλλον υψηλής ανεργίας και αβεβαιότητας.

Συνεπείς στο Όνειρο μας, στο Όραμα μας, στις Αρχές μας και στις Αξίες μας, συνεχίζουμε δυναμικά αυτό που ξεκινήσαμε πριν από 40 χρόνια. Να δημιουργήσουμε έναν Όμιλο για τον οποίο θα είμαστε όλοι υπερήφανοι. Έναν Όμιλο που θα παρέχει σε όλους ασφάλεια, προοπτικές προόδου, ανθρώπινες συνθήκες εργασίας και δίκαιη ανταμοιβή της προσφοράς τους. Έναν Όμιλο ο οποίος θα αποτελεί πρότυπο επιχείρησης για το κοινωνικό του πρόσωπο.

Σήμερα, ο Όμιλος μας, στελεχώνεται από 1.121 εργαζόμενους και 5.433 συνεργάτες ενώ συνεχίζουμε καθημερινά να επενδύουμε στον ανθρώπινο παράγοντα, έχοντας σαν φιλοσοφία, ότι αποτελεί τον σημαντικότερο παράγοντα ανάπτυξης μας. Πιστεύουμε στις ικανότητες των ανθρώπων μας, τον δυναμισμό, την δημιουργικότητα, το πάθος και την αφοσίωσή τους, που μέχρι σήμερα απέτελεσαν την κυριότερη δύναμη και ώθησαν τον Όμιλο στην σημερινή του θέση και θα τον οδηγήσουν στο μέλλον σε ακόμα ανώτερα επίπεδα.

Για το 2018 και μεσοπρόθεσμα, παραμένουμε προσηλωμένοι στη στρατηγική μας. Πιστεύουμε πως η ιδιωτική ασφάλιση είναι το κλειδί για την ανάπτυξη της οικονομίας, την βελτίωση της ποιότητας ζωής και την πρόοδο της κοινωνίας. Η στρατηγική μας για το 2018 είναι προσανατολισμένη στην άριστη εξυπηρέτηση του ασφαλισμένου ενώ προβλέπει και σαφείς ενέργειες για την περαιτέρω αύξηση της αποδοτικότητας και του ψηφιακού μετασχηματισμού του Ομίλου.

Περιλαμβάνει μία σειρά πρωτοβουλιών κομβικής σημασίας, οι οποίες θα συμβάλλουν στην αναβάθμιση και στον εκσυγχρονισμό του Ομίλου, στην συνεχή ανάπτυξη της απόδοσης των εργαζομένων και στην περαιτέρω βελτίωση του τρόπου και των μεθόδων εξυπηρέτησης των ασφαλισμένων.

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

Χρήστος Γεωργακόπουλος
Διευθύνων Σύμβουλος



Α. Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισης
Διοικητικού Συμβουλίου
& Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Εισαγωγή

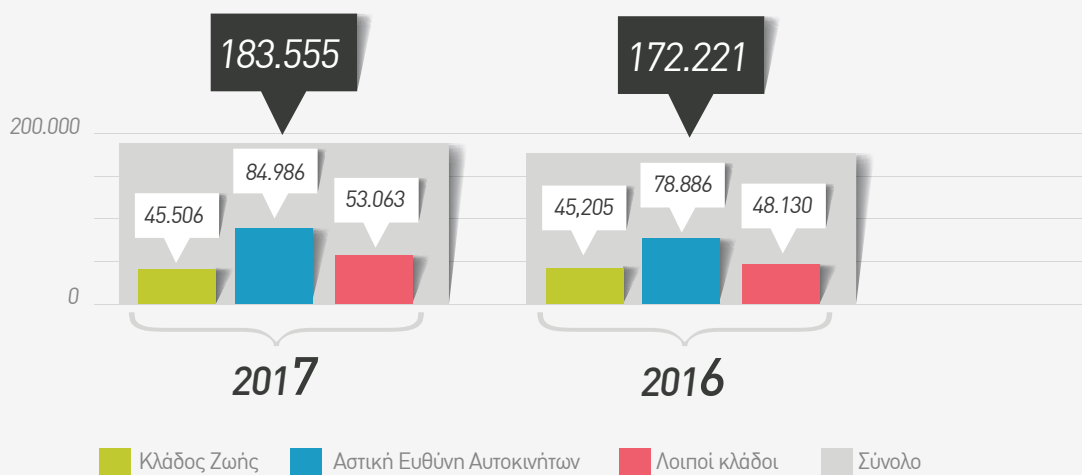
Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 άρθρο 43α παράγραφος 3, άρθρο 107 παράγραφος 3 και άρθρο 136 παράγραφος 2, και με τις διατάξεις του Ν. 3556/2007 άρθρο 4 παράγραφοι 2γ, 6, 7 & 8 καθώς και την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/448/11.10.2007 άρθρο 2 και το Καταστατικό της Εταιρίας, σας υποβάλλουμε για την κλεισμένη χρήση από 01/01/2017 έως 31/12/2017 την Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά πληροφορίες του Ομίλου και της Εταιρίας «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ», χρηματοοικονομικές πληροφορίες που στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση των μετόχων και του επενδυτικού κοινού για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία και τις μεταβολές που επήλθαν κατά τη διάρκεια της κλεισμένης εταιρικής χρήσης (1/1/2017 - 31/12/2017), 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 στο μέλλον και παρατίθενται οι σημαντικότερες συναλλαγές που καταρτίσθηκαν μεταξύ του εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτόν προσώπων. Τέλος, στην ενότητα Ζ της παρούσας έκθεσης, γίνεται αναφορά στις μη χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου μας, μέσω του συνοπτικού Απολογισμού Βιωσιμότητας και σύμφωνα με τον Νόμο 4403/2016.

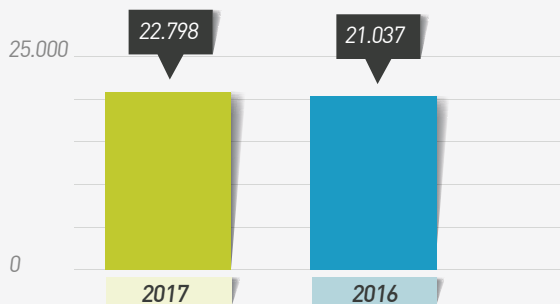
Σταύρος Λεγκάκος
Πρόεδρος Δ.Σ.

Βασικά Οικονομικά Μεγέθη & Πληροφορίες Ομίλου

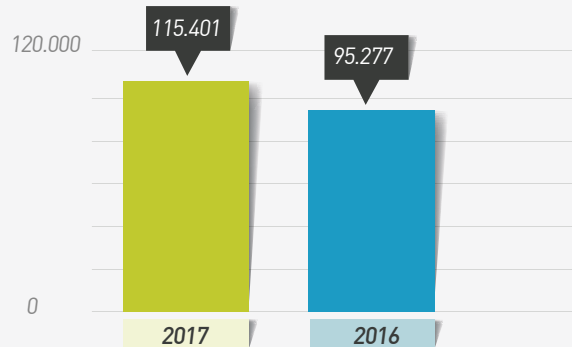
Έσοδα από ασφάλιστρα και δικαιώματα συμβολαίων ανά κλάδο (σε χιλ. €)



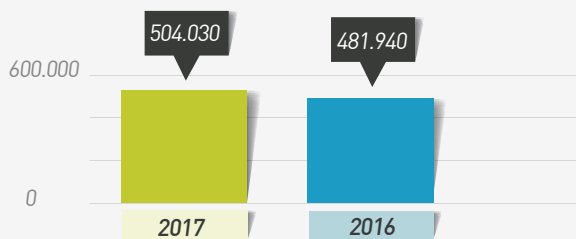
Κέρδη προ Φόρων (σε χιλ. €)



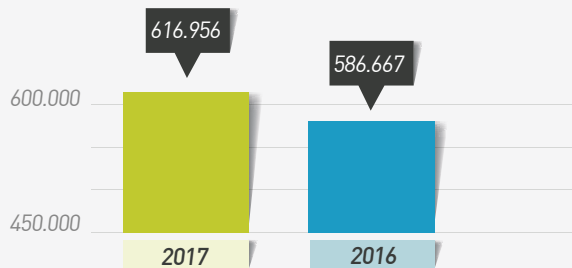
Ίδια Κεφάλαια (σε χιλ. €)



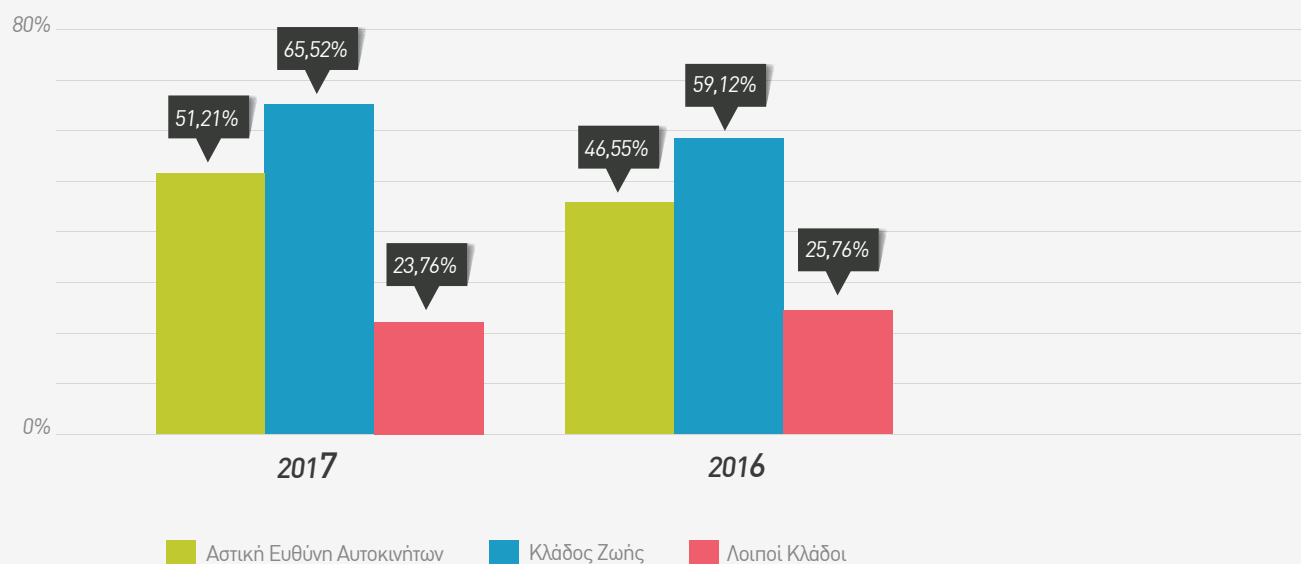
Σύνολο Οχημάτων Κλάδου Αυτοκινήτων



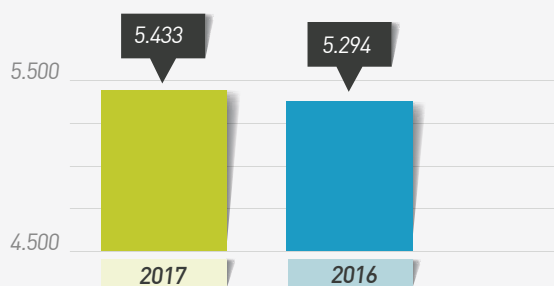
Πλήθος Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων Εταιρίας



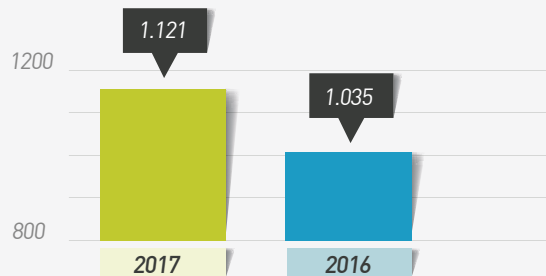
Πληρωθείσες Ζημιές προς Εγγεγραμένα (μικτά) Ασφάλιστρα



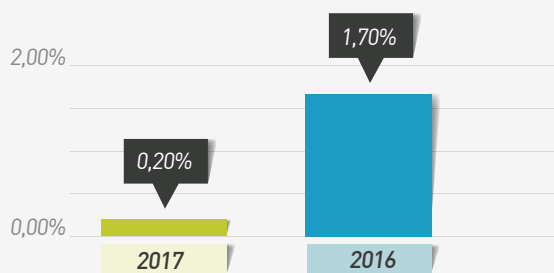
Πλήθος Συνεργατών Εταιρίας



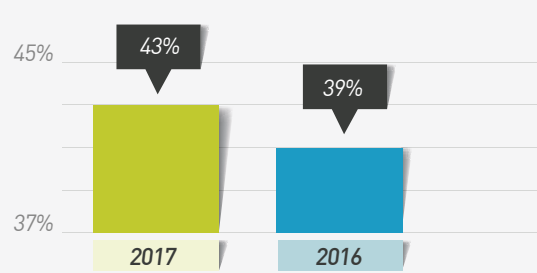
Αριθμός Προσωπικού Ομίλου



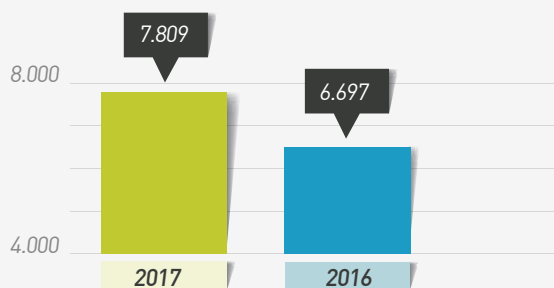
Δείκτης Οικειοθελούς Αποχώρησης Εταιρίας (%)



Ποσοστό γυναικών Διευθυντικών Στελεχών Εταιρίας (%)



Συνολικές ώρες εκπαίδευσης Εταιρίας



Ο Όμιλος Ευρωπαϊκή Πίστη

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 ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών καλύψεων, με εξαίρεση τους κλάδους πιστώσεων και εγγυήσεων. Έχει την έδρα της στην Λεωφόρο Κηφισίας 274, Τ.Κ. 15232 στο Χαλάνδρι.

Ο Όμιλος περιλαμβάνει τις εταιρίες:

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

Η Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ διέπεται από τις διατάξεις του Ν.2190/1920 «Περί ανωνύμων εταιριών» και από τις ειδικότερες διατάξεις του Νόμου 4364/2016 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 Τραπεζής της Ελλάδος.

Σταθερές αξίες

Αρχές

Η εντιμότητα, η συνέπεια, η φιλεργατικότητα και η χρηστή διαχείριση, είναι αρχές πάνω στις οποίες θεμελιώθηκε τόσο η Ευρωπαϊκή Πίστη όσο και η προσωπική ζωή όλων μας. Αρχές προς κάθε συναλλασσόμενο. Ασφαλιζομένους, εργαζόμενους, μετόχους, τρίτους. Η φιλοσοφία μας, να είμαστε κοντά στους ασφαλισμένους μας, με ανθρώπινο πρόσωπο την κρίσιμη στιγμή της αποζημίωσης, εξυπηρετώντας τους με συνέπεια και αφοσίωση, είναι τρόπος ζωής για όλους μας. Η φιλοσοφία αυτή, περικλείεται στο slogan της εταιρίας «Πληρώνει Αμέσως». Είμαστε πάντα κοντά στον κάθε ασφαλισμένο μας σαν να μην έχουμε άλλον. Με ταχύτητα, ευγένεια, προθυμία και χαμόγελο.

Όραμα

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

- Η δημιουργία ενός πανίσχυρου οικονομικά, συναισθηματικά και πνευματικά οργανισμού

Χρηστή διαχείριση

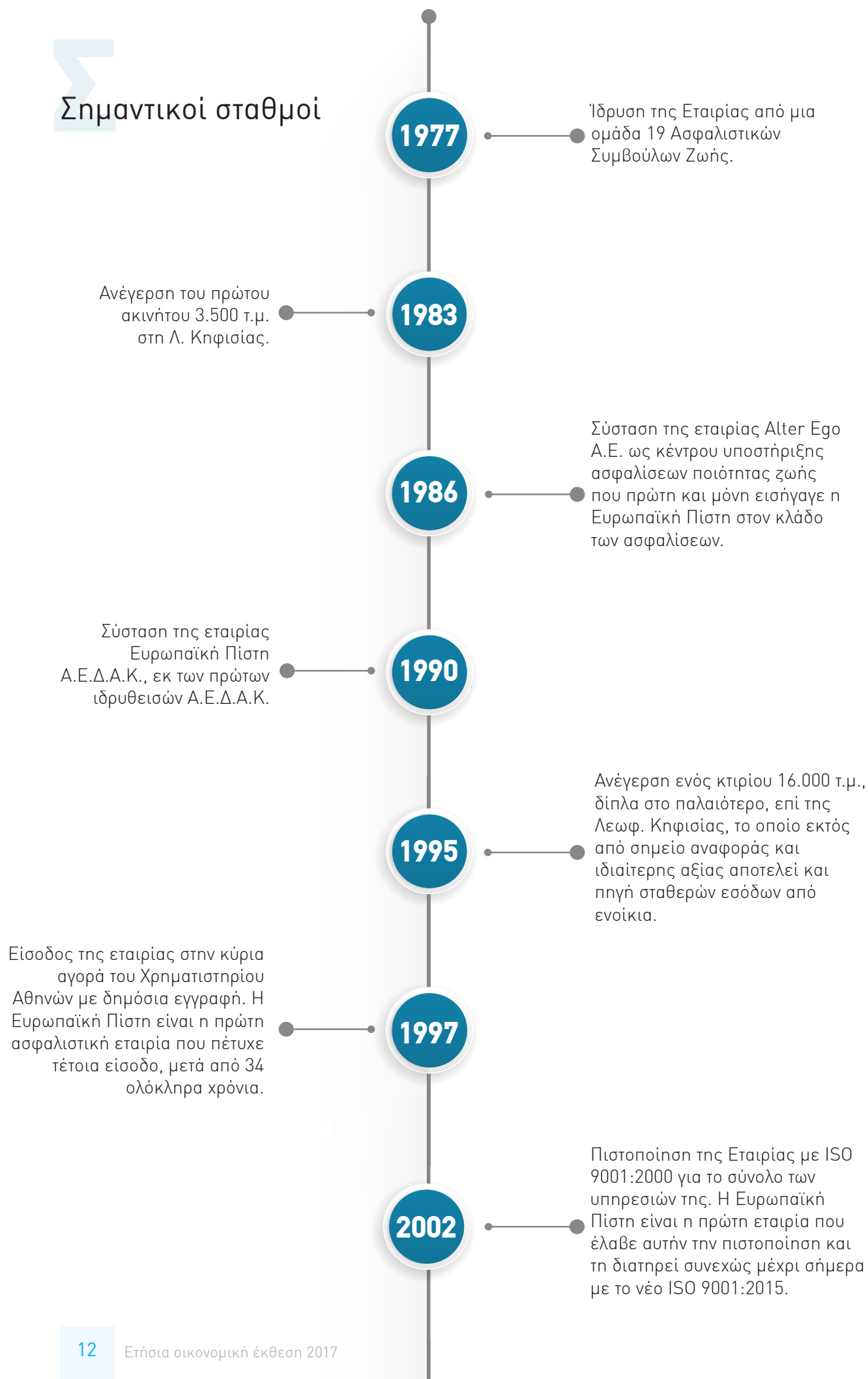
Αποδείξαμε σε όλα τα χρόνια λειτουργίας μας, ότι σεβόμαστε και τιμούμε τους ασφαλισμένους μας, τους μετόχους μας και κάθε συναλλασσόμενο με την εταιρία μας διαχειριζόμενοι με συνέπεια και ευθύνη τα συμφέροντά τους.

Στρατηγικοί στόχοι

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



Σημαντικοί σταθμοί



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

2005

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

2007

2011

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

2012

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

2015

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

2016

Η Εταιρία είναι έτοιμη για το νέο πλαίσιο “Φερεγγυότητα II”. Παράλληλα, η European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) αποκτά το 15% του μετοχικού κεφαλαίου της Α.Ε.Γ.Α. Ευρωπαϊκή Πίστη, ενώ το συνολικό επενδυτικό χαρτοφυλάκιο υπερβαίνει τα €300 εκ.

2017

Σημαντική αύξηση όλων των οικονομικών μεγεθών για 8η συνεχόμενη χρονιά ενώ για πρώτη χρονιά το σύνολο του Ενεργητικού υπερβαίνει τα 400 εκ. €.



Θυγατρικές Εταιρίες

Η **Ευρωπαϊκή Πιστη ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ**, ιδρύθηκε το 1990. Έχει ως αντικείμενο δραστηριοποίησης τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων. Δραστηριοποιείται επίσης στους τομείς του Portfolio Management, Corporate Finance, Venture Capital και αναπτύσσει δραστηριότητες επενδυτικής Τραπεζικής με αντικείμενο την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Στόχος της Εταιρίας είναι η εδραίωση σχέσεων εμπιστοσύνης με τους πελάτες της. Τα υπό διαχείριση κεφάλαια την 31/12/2017 ανήλθαν σε 332 εκ. €, ενώ ο συνολικός κύκλος εργασιών ανήλθε σε 1,27 εκ. €.

Η Εταιρία στηρίζεται σε τρεις βασικούς πυλώνες:

1. Εξειδίκευση

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

2. Ασφάλεια

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

3. Προσωποποιημένες Υπηρεσίες

Η αξιοπιστία και ο συνεχής διάλογος είναι βασικοί συντελεστές για μια επιτυχημένη και μακροχρόνια συνεργασία με τους πελάτες. Η Εταιρία, μέσω της υπηρεσίας του Account Manager, προσφέρει στους πελάτες επενδυτικές υπηρεσίες υψηλού επιπέδου μέσω

της διαρκούς ενημέρωσής τους για τις εξελίξεις και τις προοπτικές των κεφαλαιαγορών / χρηματαγορών του εξωτερικού και εσωτερικού, της άμεσης εξυπηρέτησής τους και της προσαρμογής των αναγκών τους στα νέα δεδομένα της αγοράς, με τους πελάτες της σε μακροπρόθεσμη βάση, με έμφαση στην ποιότητα των υπηρεσιών και στον ανθρώπινο παράγοντα. Η Εταιρία διαθέτει έμπειρους συνεργάτες και καταξιωμένα στελέχη, τα οποία σε συνδυασμό με την εφαρμογή σύγχρονων τεχνολογιών, την καθιστούν ιδιαίτερα αποτελεσματική.



Η **ALTER EGO Facilities Management A.E.**, αποτελεί μία από τις μεγαλύτερες εταιρίες παροχής ολοκληρωμένων λύσεων Facility Management. Η Εταιρία δραστηριοποιείται πανελλαδικά, προσφέροντας τις υπηρεσίες της σε κορυφαίες ελληνικές και πολυεθνικές επιχειρήσεις. Στο ενεργό πελατολόγιο της Εταιρίας εντάσσονται περισσότερες από 65 επιχειρήσεις του ιδιωτικού τομέα. Από την ίδρυση της το 1986 έως και σήμερα, έχει σαν στόχο τη δημιουργία μακροχρόνιων επαγγελματικών σχέσεων με τους πελάτες της, οι οποίες επιτυγχάνονται μέσω της πελατοκεντρικής προσέγγισης που υιοθετεί και είναι βασισμένη στο μοντέλο win-win. Η ALTER EGO A.E. απασχολεί περισσότερους από 690 εργαζόμενους, ενώ διαχειρίζεται εγκαταστάσεις πελατών της που ξεπερνούν σε σύνολο τα 400.000 τ.μ.. Εξειδικεύεται στη διαχείριση επαγγελματικών ακινήτων (κτίρια γραφείων, νοσοκομεία, εμπορικά κέντρα, αλυσίδες καταστημάτων, βιομηχανικές και αποθηκευτικές εγκαταστάσεις), ενώ παρέχει το σύνολο των υπηρεσιών της ακολουθώντας πιστά τις επιταγές των Διεθνών Προτύπων Ποιότητας, Υγείας και Ασφάλειας στην εργασία και Περιβαλλοντικής διαχείρισης. Επιπροσθέτως, έχει επιλεγεί από τις μεγαλύτερες διεθνείς εταιρίες στο χώρο του Real Estate, Property Management και Facilities Management ως ένας από τους βασικούς συνεργάτες τους για την ελληνική αγορά, ενώ είναι ιδρυτικό μέλος στον ανεξάρτητο σύνδεσμο Hellenic Facility Management Association. Ο συνολικός κύκλος εργασιών της εταιρίας για το 2017 ανήλθε σε 10,8 εκ. €.

Στόχος της Εταιρίας, είναι η περαιτέρω ενίσχυση της θέσης της στην ελληνική αγορά. Για την επίτευξη του στόχου, η Εταιρία έχει επενδύσει τόσο σε ανθρώπινο δυναμικό, δημιουργώντας μια εξαιρετική ομάδα επαγγελματιών, όσο και σε νέες τεχνολογίες, με την αγορά σύγχρονων μηχανημάτων, λογισμικού

Η **Reliance Μονοπρόσωπη Ε.Π.Ε.**, είναι Εταιρία ασφαλιστικής πρακτόρευσης, η οποία δεν έχει ακόμα ξεκινήσει τις δραστηριότητες της.



διαχείρισης και δημιουργία υποδομών τελευταία τεχνολογίας. Τέλος, η Εταιρία την τελευταία δεκαετία στην προσπάθεια της να προσφέρει καινοτόμες υπηρεσίες που προσθέτουν αξία στους πελάτες της, έχει προσανατολιστεί στην παροχή ολοκληρωμένων λύσεων (integrated facilities management) με την εισαγωγή νέων πρωτοποριακών υπηρεσιών. Προσφέροντας single-stop solutions στις εταιρίες που αναζητούν όλο και πιο επίμονα να ελέγχουν τα λειτουργικά τους κόστη, η ALTER EGO A.E. καταφέρνει να προσδίδει προστιθέμενη αξία στις συνεργασίες της.

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

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

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρική Διακυβέρνηση αφορά στο σύνολο των αρχών και πρακτικών που υιοθετεί ένας οργανισμός, προκειμένου να διασφαλίσει την απόδοση του, τα συμφέροντα των μετόχων του και τα συμφέροντα όλων των ενδιαφερόμενων μερών (stakeholders).

Οι αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελούν τη βάση του Συστήματος Διακυβέρνησης της Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ, μέσω του οποίου επιτυγχάνεται η χρηστή και αποτελεσματική διοίκηση της Εταιρίας με αποδοτική χρήση των διαθέσιμων παραγωγικών πόρων καθώς και διαφάνεια στις εταιρικές λειτουργίες, προς το μακροπρόθεσμο συμφέρον όλων των μετόχων. Η Εταιρική Διακυβέρνηση συνδράμει θετικά στην απόδοση της Εταιρίας καθώς εστιάζει στις παρακάτω ενότητες:

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

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

Στο πλαίσιο της Εταιρικής Διακυβέρνησης, η Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α επιδιώκει την εφαρμογή βέλτιστων πρακτικών στις λειτουργίες του οργανισμού, όπου περιλαμβάνει και οικειοθελείς δεσμεύσεις της Εταιρίας που πηγάζουν από την επιχειρηματική της δεοντολογία. Η Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α, ως ανώνυμη Εταιρία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ακολουθεί την ελληνική νομοθεσία σε σχέση με τις αρχές και τις πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης. Επιπροσθέτως, για τη βέλτιστη λειτουργία της στο νέο νομοθετικό περιβάλλον της Φερεγγυότητας II, συνδράμουν οι τέσσερις Ανεξάρτητες Βασικές Λειτουργίες, αυτές του Εσωτερικού Ελέγχου, της Διαχείρισης Κινδύνων, της Αναλογιστικής Λειτουργίας και της Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η φιλοσοφία και η κουλτούρα που διέπουν την Εταιρική Διακυβέρνηση αποτυπώνονται σε μια σειρά κανονισμών και πολιτικών, μεταξύ των οποίων ο Εσωτερικός Κανονισμός Εταιρικής Διακυβέρνησης και Λειτουργίας, ο Εταιρικός Κώδικας Δεοντολογίας, η Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης, η Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου, η Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων, η Πολιτική Αποδοχών κ.α..



Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το ανώτατο διοικητικό όργανο της Εταιρίας, που κατά κύριο λόγο διαμορφώνει τη στρατηγική και πολιτική ανάπτυξης αυτής, ενώ εποπτεύει και ελέγχει τη διαχείριση της περιουσίας της. Λαμβάνει αποφάσεις, ασκεί έλεγχο σε όλες τις δραστηριότητες της Εταιρίας και εποπτεύει επί συνεχούς βάσεως τα στελέχη της Εταιρίας, στα οποία, βάσει του οργανογράμματος ή κατόπιν ανάθεσης από το ίδιο το Διοικητικό Συμβούλιο, έχουν ανατεθεί σχετικές εκτελεστικές αρμοδιότητες.

Οι εξουσίες και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας είναι αυτές που περιγράφονται στο Καταστατικό αυτής.

Ζητήματα που αφορούν τις κάθε είδους αμοιβές, που καταβάλλονται στα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας, τους εσωτερικούς ελεγκτές αυτής και τη γενικότερη πολιτική των αμοιβών της Εταιρίας αποφασίζονται από την Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από πέντε (5) έως έντεκα (11) μέλη, τα οποία διακρίνονται σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά. Τα εκτελεστικά μέλη απασχολούνται στην Εταιρία με τα καθημερινά θέματα διοίκησης. Τα μη εκτελεστικά μέλη είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή

των εταιρικών ζητημάτων. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν πρέπει να είναι μικρότερος του 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών, και αν προκύψει κλάσμα, στρογγυλοποιείται στον επόμενο ακέραιο αριθμό.

Μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών υπάρχουν 2 τουλάχιστον ανεξάρτητα μέλη. Η ιδιότητα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ως εκτελεστικών ή μη ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Τα ανεξάρτητα μέλη ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση. Αν εκλεγεί από το Διοικητικό Συμβούλιο προσωρινό μέλος μέχρι την πρώτη Γενική Συνέλευση σε αναπλήρωση άλλου ανεξάρτητου που παραιτήθηκε, εξέλιπε ή για οποιονδήποτε λόγο κατέστη έκπτωτο, το μέλος που εκλέγεται πρέπει να είναι και αυτό ανεξάρτητο. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πρέπει να μην κατέχουν μετοχές σε ποσοστό μεγαλύτερο του 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας και να μην έχουν σχέση εξάρτησης με την Εταιρία ή με συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 1 του Ν.3016/2002.

Μέσα στο έτος 2017 πραγματοποιήθηκαν δεκαπέντε (15) συνεδριάσεις Διοικητικού Συμβουλίου.

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΕΛΟΣ	ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΙΣ ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΕΙΣ Δ.Σ.
Λεκκάκος Σταύρος, Πρόεδρος	Όχι	10/15
Χαλκιάπουλος Νικόλαος, Αντιπρόεδρος	Όχι	15/15
Γεωργακόπουλος Χρήστος, Διευθ. Σύμβουλος	Όχι	15/15
Βερζοβίτης Στέφανος	Όχι	15/15
Πούλιος Χριστόφορος	Ναι	12/15
Κωνσταντινίδης Γεώργιος	Όχι	15/15
Σάρη Ερρίκος	Όχι	15/15
Διαμαντόπουλος Γεώργιος	Ναι	11/15
Keith Morris	Ναι	10/15



Διοικητικό Συμβούλιο

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



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

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



Νικόλαος Χαλκιόπουλος - Αντιπρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

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



Χρήστος Γεωργακόπουλος - Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

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



Στέφανος Βερζοβίτης - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

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



Ερρίκος Σάρπ - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

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



Γεώργιος Κωνσταντινίδης - Μν Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

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



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

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



Keith Morris - Μν Εκτελεστικό, Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.

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



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

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

Επιτροπές σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει αναθέσει στις ακόλουθες Επιτροπές εξειδικευμένα θέματα με συγκεκριμένες αρμοδιότητες:

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

Η Επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων είναι πενταμελής και περιλαμβάνει δύο (2) εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, δύο (2) πρόσωπα που εκπροσωπούν την Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ και ένα (1) ανεξάρτητο μέλος από το χρηματοπιστωτικό τομέα.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Επενδύσεων είναι μεταξύ άλλων η επικαιροποίηση της Δήλωσης Επενδυτικής Πολιτικής (ΔΕΠ), η εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με τυχόν τροποποιήσεις στη Στρατηγική Κατανομή Επενδύσεων και στα επιτρεπτά όρια απόκλισης, η απόφαση για την Τακτική Κατανομή Επενδύσεων, η παρακολούθηση και αξιολόγηση της απόδοσης κάθε χαρτοφυλακίου σε σχέση με το δείκτη αναφοράς του, η ισορροπημένη χρονική κατανομή των επενδύσεων με βάση τις μελλοντικές υποχρεώσεις της Εταιρίας κ.α.

Η Επιτροπή Επενδύσεων απαρτίζεται από τους κ.κ.:

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

2 Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου απαρτίζεται από τρία (3), τουλάχιστον, μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στην πλειονότητά τους ανεξάρτητα. Όλα τα μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση Μετόχων, διαθέτουν επαρκή γνώση του τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία, ενώ ένα τουλάχιστον μέλος διαθέτει αποδεδειγμένα επαρκή γνώση σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής. Η Επιτροπή Ελέγχου προεδρεύεται από ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος, το οποίο ορίζεται από τα μέλη της. Έργο της Επιτροπής είναι η εποπτεία των Εσωτερικών Ελεγκτών της Εταιρίας, η επισκόπηση των οικονομικών πληροφοριών που δημοσιοποιούνται, ο έλεγχος και η αξιολόγηση των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, η αξιολόγηση και ο συντονισμός της ελεγκτικής λειτουργίας και των διαδικασιών ελέγχου, με βάση την κείμενη νομοθεσία που διέπει την Εταιρία καθώς και η πρόταση προς τη Γενική Συνέλευση για την επιλογή των Ορκωτών Ελεγκτών για κάθε οικονομική χρήση.

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

Η Επιτροπή Ελέγχου απαρτίζεται από τους κ.κ.:

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

3 Επιτροπή Πληροφορικής (IT Steering Committee)

Η Επιτροπή Πληροφορικής και Ψηφιακού Μετασχηματισμού αποτελεί μια Ειδική Συντονιστική Επιτροπή για την Πληροφορική, με εκπροσώπους από το Διοικητικό Συμβούλιο και από τη Διεύθυνση Πληροφορικής της Εταιρίας. Η Επιτροπή έχει ως σκοπό να διασφαλίσει την επίτευξη των εταιρικών στόχων μέσω της αξιολόγησης των αναγκών των εσωτερικών υπηρεσιών, του δικτύου πωλήσεων, των προμηθευτών κ.α., λαμβάνοντας υπόψη τις εκάστοτε συνθήκες (περιβάλλον, πόροι, περιορισμοί, νομοθεσία) και τις διαθέσιμες επιλογές.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Πληροφορικής και Ψηφιακού Μετασχηματισμού είναι μεταξύ άλλων η επισκόπηση, ο εντοπισμός και η αξιολόγηση των βραχυπρόθεσμων και μέσο - μακροπρόθεσμων μηχανογραφικών έργων και η έγκριση των μεγάλων έργων πληροφορικής, η παρακολούθηση του απολογισμού σε σχέση με τον προϋπολογισμό της Διεύθυνσης Πληροφορικής, η έγκριση και εποπτεία των συνεργασιών με τρίτους (π.χ. θέματα outsourcing), η επισκόπηση της επάρκειας των διαθέσιμων μέσων της Διεύθυνσης Πληροφορικής και η συμβολή στον επιμερισμό τους, η υποστήριξη στην ανάπτυξη και υλοποίηση του εταιρικού προγράμματος «Διαχείριση Ασφάλειας της Πληροφορίας» κ.α.

Η Επιτροπή Πληροφορικής και Ψηφιακού Μετασχηματισμού απαρτίζεται από τους κ.κ.:

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

4 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ) απαρτίζεται από μέλη με επαρκείς γνώσεις και εμπειρία στον τομέα της διαχείρισης κινδύνων και ο πρόεδρος της επιτροπής διαθέτει τις απαιτούμενες γνώσεις και εμπειρία για την εκπλήρωση των καθηκόντων του. Η επιτροπή αποτελείται από ένα τουλάχιστον μέλος εκτελεστικό και ένα μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.

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

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

- Νικόλαο Χαλκιάκου, Αντιπρόεδρο Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Χαρτοφυλακίου – Αναλογιστή
- Στέφανο Βερζοβίτη, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Διοικητικών και Οικονομικών Υπηρεσιών
- Γεώργιο Διαμαντόπουλο, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Ελένη Ταραπατσπούλου, Διευθύντρια Αναλογιστικής Υπηρεσίας – Αναλογίστρια

5 Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων

Εντός του 2017, συστάθηκε η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων.

Η Επιτροπή δραστηριοποιείται σε τέσσερις άξονες εταιρικής διακυβέρνησης, οι οποίοι είναι:

- Εισήγηση και παρακολούθηση εφαρμογής της Πολιτικής Αποδοχών
- Ανάδειξη υποψηφιοτήτων μελών Διοικητικού Συμβουλίου
- Διαδικασίες αυτοαξιολόγησης Διοικητικού Συμβουλίου
- Συμμόρφωση με τις αρχές εταιρικής διακυβέρνησης και την κείμενη νομοθεσία

Η Επιτροπή απαρτίζεται κατ' ελάχιστον από τρία (3), κατά πλειοψηφία μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οποία διαθέτουν την προβλεπόμενη απαραίτητη εξειδίκευση και εμπειρία. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής δε, διαθέτει επαρκή κατάρτιση και επαγγελματική εμπειρία σε θέματα Εταιρικής Διακυβέρνησης και διαχείρισης κινδύνων. Η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων συνεδριάζει σε εξαμηνιαία βάση, ή και εκτάκτως εφ' όσον το κρίνει απαραίτητο. Μέσα στο έτος 2017 πραγματοποιήθηκε (1) μία συνεδρίαση της Επιτροπής. Η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων απαρτίζεται από τους κ.κ.:

- Γεώργιο Διαμαντόπουλο, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Χριστόφορο Πούλιο, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Χρήστο Γεωργακόπουλο, Διευθύνοντα Σύμβουλο, εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

6 Επιτροπή Αιτιάσεων

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

Η Επιτροπή Αιτιάσεων συνεδριάζει κάθε εξάμηνο με σκοπό να ενημερωθεί για τις συνήθεις αιτίες των αιτιάσεων, να εξαγάγει συμπεράσματα, να διαμορφώσει και να παρακολουθεί πλάνο διορθωτικών ενεργειών για τον περιορισμό τους και τη μείωση του αντίκτυπου τους στην ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών της Εταιρίας προς τους πελάτες της. Μέσα στο έτος 2017 πραγματοποιήθηκαν (2) δύο συνεδριάσεις της Επιτροπής Αιτιάσεων.

Η Επιτροπή Αιτιάσεων απαρτίζεται από τους κ.κ.:

- Νικόλαο Χαλκιάπουλο, Αντιπρόεδρο Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Χαρτοφυλακίου
- Παναγιώτη Γεωργίου, Διευθυντή Γραφείου Διευθύνοντος Συμβούλου
- Στέφανο Βερζοβίτη, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή Διοικητικών και Οικονομικών Υπηρεσιών
- Δικόγλου Κυριάκο, Προϊστάμενο Εξυπηρέτησης Πελατών – Λειτουργό Αιτιάσεων
- Στέλιο Μαλάμο, Διευθυντή Εσωτερικού Ελέγχου
- Κατερίνα Παπαδοπούλου, Προϊσταμένη τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους

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

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

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

- A. Την εντιμότητα, την ακεραιότητα και την καλή φήμη τους.
- B. Την επαγγελματική τους κατάρτιση και εμπειρία από την αγορά.
- Γ. Την επάρκεια των γνώσεων που διαθέτουν σε σχέση με τα καθήκοντα που πρόκειται να αναλάβουν.
- Δ. Τη μη ύπαρξη ασυμβίβαστου ή σύγκρουσης συμφερόντων με τα καθήκοντα που πρόκειται να αναλάβουν.

Η καταλληλότητα και η αξιοπιστία των μελών του Διοικητικών Συμβουλίου εξετάζεται σε ετήσια βάση με τη μέθοδο της αυτοαξιολόγησης, με μέριμνα της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων. Η καταλληλότητα και αξιοπιστία των υπόλοιπων «Υπευθύνων Προσώπων» επανεξετάζεται κάθε χρόνο, στα πλαίσια της Ετήσιας Αξιολόγησης και Στοχοθέτησης Προσωπικού, με μέριμνα του τμήματος Ανθρώπινου Δυναμικού.

Ανεξάρτητες Βασικές Λειτουργίες

Αναλογιστική Λειτουργία

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

Τεχνικές Προβλέψεις

Η Αναλογιστική Λειτουργία υπολογίζει τις Τεχνικές Προβλέψεις της Εταιρίας, εφαρμόζοντας συγκεκριμένες μεθοδολογίες και διαδικασίες. Διασφαλίζει την

καταλληλότητα των μεθόδων και των υποδειγμάτων (models) που χρησιμοποιούνται, καθώς και των υποθέσεων και των παραδοχών, επί των οποίων βασίζεται ο υπολογισμός των Τεχνικών Προβλέψεων. Για το σκοπό αυτό αναπτύσσει διαφορετικά σενάρια υπολογισμών, δικαιολογεί τις μεταβολές μεταξύ δύο διαδοχικών ημερομηνιών αποτίμησης, συγκρίνει τους υπολογισμούς με τις εμπειρικές παρατηρήσεις.

Αξιολογεί την επάρκεια και ποιότητα των δεδομένων που

χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό και διατυπώνει συστάσεις αλλαγών σε εσωτερικές διαδικασίες με σκοπό τη βελτίωση των δεδομένων.

Γνώμη στην Πολιτική Ανάλυσης

Η Αναλογιστική Λειτουργία παρέχει την γνώμη της σχετικά με την Πολιτική Ανάλυσης.

Ελέγχει την επάρκεια των ασφαλιστρών κάνοντας χρήση της τρέχουσας εμπειρίας μέσω περιοδικών ελέγχων. Αναφέρει περιπτώσεις όπου τα ασφάλιστρα δεν καλύπτουν τα έξοδα, τις ζημιές και τις εγγυήσεις.

Γνώμη στην Πολιτική Αντασφάλισης

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

Συνεισφορά στη Διαχείριση Κινδύνων

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

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

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

Κανονιστική Συμμόρφωση

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

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

βαθμίδων της Εταιρίας.

Το τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει γραμμή αναφοράς στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων, ενώ λειτουργικά δύναται να αναφέρεται απευθείας στη Διοίκηση της Εταιρίας, και συγκεκριμένα στις Γενικές Διευθύνσεις, για κάθε σημαντική παράβαση του ρυθμιστικού πλαισίου που εντοπίζει, στα πλαίσια των δραστηριοτήτων του. Το τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι διοικητικά ανεξάρτητο, υποβάλλει δε αναφορές προς το Διοικητικό Συμβούλιο για θέματα της αρμοδιότητάς του τουλάχιστον ετησίως, με τρόπο που να διασφαλίζεται η ανεξαρτησία της και η αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων. Το τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει τη δυνατότητα πρόσβασης σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση της αποστολής του.

Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

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

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

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

Η Εσωτερική Επιθεώρηση αποτελεί εργαλείο του Διοικητικού Συμβουλίου όπου, βάσει ανάλυσης των εταιρικών κινδύνων, διενεργεί ανεξάρτητους ελέγχους στο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (Σ.Ε.Ε.) της Εταιρίας με σκοπό να παρέχει εύλογη διαβεβαίωση στους Μετόχους

και τη Διοίκηση της Εταιρίας, όσον αφορά την επίτευξη των κάτωθι στόχων:

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

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

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

Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

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

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

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

Περιβάλλον Ελέγχου (Control Environment)

Το Περιβάλλον Ελέγχου αποτελεί θεμέλιο για την ανάπτυξη κατάλληλων μηχανισμών ελέγχου στη διαδικασία ετοιμασίας και δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας. Σημαντικό μέρος του Περιβάλλοντος Ελέγχου αποτελεί η ακεραιότητα, οι ηθικές αξίες, η οριοθέτηση - καθορισμός των διάφορων οργανικών ρόλων, η ανάθεση αρμοδιοτήτων - ευθυνών και η οργανωτική δομή της Εταιρίας. Η δημιουργία εσωτερικών πολιτικών, διαδικασιών και η διανομή καθοδηγητικών εγχειριδίων στους εργαζόμενους, αποτελεί επίσης σημαντικό στοιχείο στο Περιβάλλον Ελέγχου της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Α.Ε.Γ.Α. Ευρωπαϊκή Πίστη έχει υιοθετήσει σαφείς δομές και διαδικασίες εργασιών. Η συμμετοχή του Διοικητικού Συμβουλίου στη δημιουργία και έγκριση εταιρικών πολιτικών, κατευθυντηρίων γραμμών και πλαισίων, είναι σημαντική. Επιπρόσθετα, η Εταιρία έχει μέσα σε αυτό το πλαίσιο αναπτύξει Εταιρικό Κώδικα Δεοντολογίας, Πολιτική Ασφαλείας Μηχανογραφικών

Συστημάτων, Πολιτική Επιλήψιμων Πράξεων (Whistle Blowing Policy) και Πολιτική Αιτιάσεων, με σκοπό τη δημιουργία και προαγωγή ενός περιβάλλοντος/κουλτούρας εσωτερικού ελέγχου. Επίσης, μέρος του Περιβάλλοντος Ελέγχου αποτελεί η αξιολόγηση και ο έλεγχος που διενεργεί το Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με την οικονομική πορεία και τα αποτελέσματα της Εταιρίας, αξιοποιώντας εργαλεία όπως π.χ. προϋπολογισμοί, εκτιμήσεις, ανάλυση κινδύνων και σημαντικών δεικτών.

Εκτίμηση Κινδύνων (Risk Assessment)

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

Ελεγκτικές Δραστηριότητες (Control Activities)

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

Πληροφόρηση και Επικοινωνία (Information and Communication)

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

Παρακολούθηση και Έλεγχος (Follow Up)

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

Συστημα Διαχείρισης Κινδύνων

Μοντέλο διακυβέρνησης της Διαχείρισης Κινδύνων

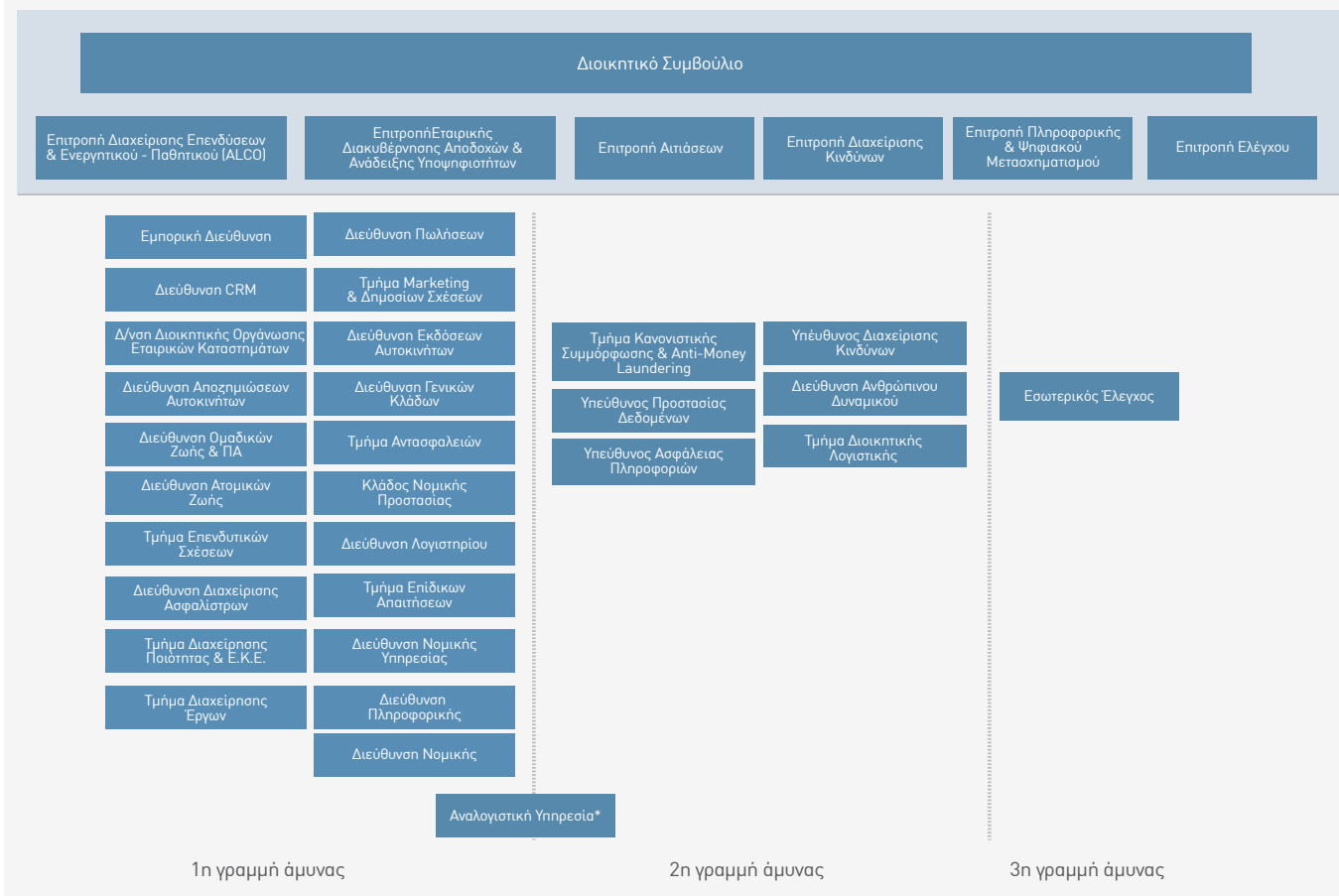
Η Εταιρία υιοθετεί ένα πρότυπο βασισμένο σε τρεις γραμμές άμυνας για τη διακυβέρνηση της διαχείρισης κινδύνων, το οποίο έχει την παρακάτω δομή:

- Στην πρώτη γραμμή άμυνας βρίσκονται επιχειρησιακές μονάδες (Διευθύνσεις και Τμήματα), οι οποίες είναι υπεύθυνες για την αξιολόγηση και ελαχιστοποίηση των κινδύνων με δεδομένο επίπεδο προσδοκώμενης απόδοσης.
- Στη δεύτερη γραμμή άμυνας βρίσκεται ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων, ο οποίος εντοπίζει, παρακολουθεί, ποσοτικοποιεί (όπου αυτό είναι εφικτό) και ελέγχει τους κινδύνους και μεριμνά για την παροχή κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης

κινδύνων. Επιπλέον, αναφέρεται στα αρμόδια όργανα, δηλαδή την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και το Δ.Σ.

- Στην τρίτη γραμμή άμυνας βρίσκεται ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου, που είναι επιφορτισμένος με την ανεξάρτητη εκτίμηση του βαθμού συμμόρφωσης με το εκάστοτε ισχύον πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων καθώς και την αποτελεσματικότητά του.

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



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

Εξωτερική Ανάθεση

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

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, έχει θεσπίσει και εφαρμόσει Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης Δραστηριοτήτων σε Τρίτους, προκειμένου:

- Να ορίσει τους στόχους που θα πρέπει να εξυπηρετούνται από κάθε εξωτερική ανάθεση
- Να περιγράψει τις διαδικασίες που θα πρέπει να ακολουθούνται σε κάθε εξωτερική ανάθεση,
- με σκοπό την αποτελεσματικότερη διαχείριση των κινδύνων που ενδέχεται να ενέχονται.
- Να ορίσει το πλαίσιο παρακολούθησης εξωτερικών αναθέσεων

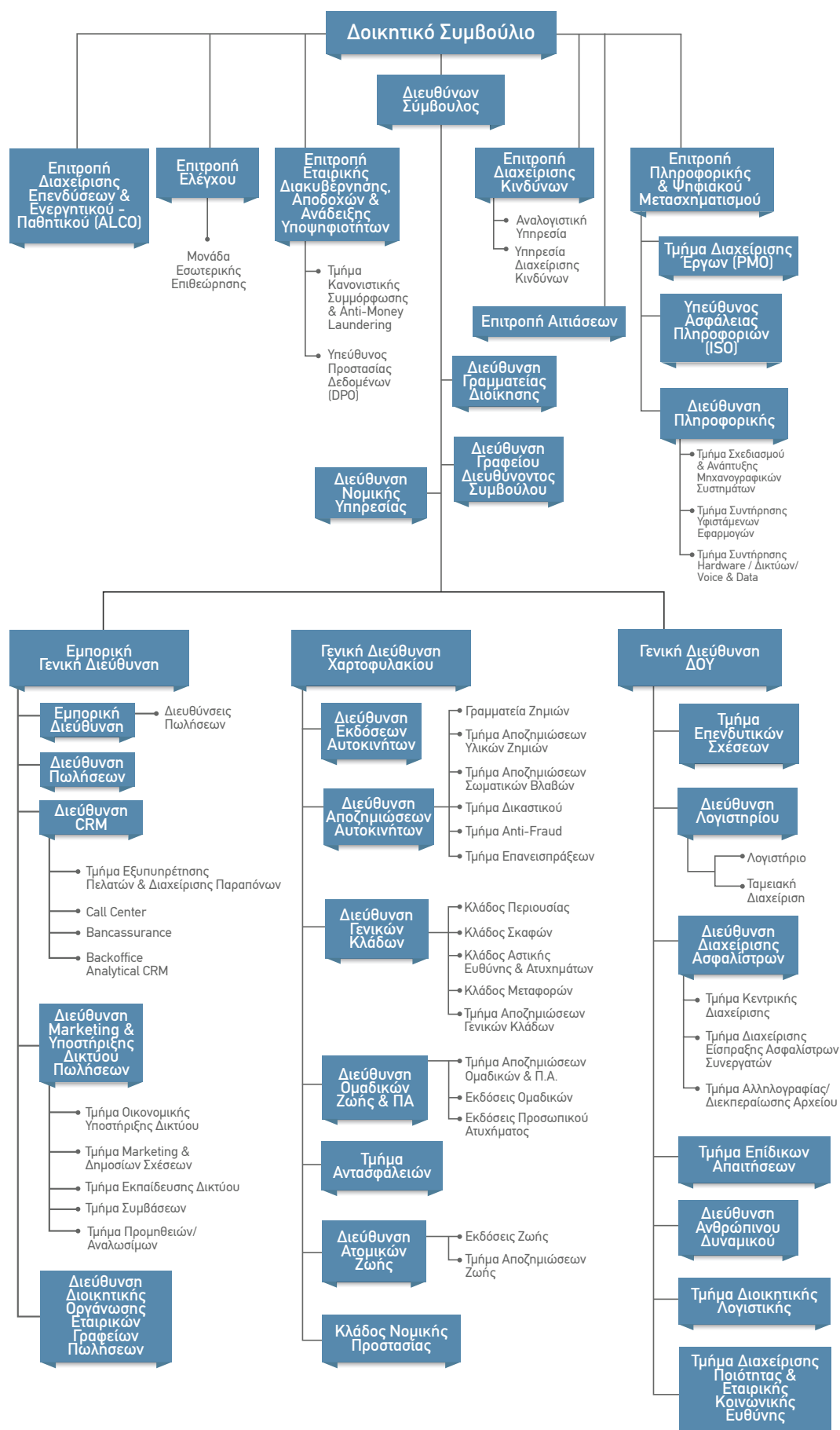
- Να περιγράψει τα μέτρα αντιμετώπισης αναποτελεσματικών εξωτερικών αναθέσεων

Σε κάθε ανάθεση δραστηριότητας σε τρίτο, κρίνονται και αξιολογούνται οι σπουδαιότεροι στόχοι που εξυπηρετούνται, και είναι κυρίως οι εξής:

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

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

Οργανόγραμμα Εταιρίας



Α

Ανάλυση Οικονομικού Κλίματος

Το Παγκόσμιο & Ευρωπαϊκό οικονομικό περιβάλλον

Σύμφωνα με τις τελευταίες προβλέψεις της Παγκόσμιας Τράπεζας, η παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη αναμένεται να ανέλθει σε 2,7% το 2017 από 2,3% το 2016. Η ανάπτυξη των προηγμένων οικονομιών αναμένεται να ανακάμψει ελαφρώς στο 1,8% το 2017. Στην ευρωζώνη, οι δημοσιονομικές πολιτικές ενίσχυσαν την οικονομική ανάπτυξη, η οποία υπολογίζεται σε 2,5%. Στις αναδυόμενες και αναπτυσσόμενες οικονομίες, η ανάπτυξη αναμένεται να επιταχυνθεί στο 4,2% το 2017 από 3,4% το 2016. Με την ανάκαμψη των τιμών των βασικών προϊόντων,

ιδίως του πετρελαίου, η απόκλιση των προοπτικών ανάπτυξης μεταξύ των εξαγωγέων και εισαγωγέων των βασικών προϊόντων θα περιοριστεί. Στην Κίνα, η αύξηση αναμένεται να μετριαστεί στο 6,5% το 2017. Τέλος, οι γεωπολιτικές εντάσεις που βρίσκονται σε εξέλιξη σε όλο τον κόσμο, κυρίως στη Νοτιοανατολική Μεσόγειο, στη Μέση Ανατολή και σε μέρη της Νοτιοανατολικής Ασίας, είναι ένας σοβαρός κίνδυνος για την οικονομική ανάπτυξη.

Το Ελληνικό οικονομικό περιβάλλον

Σύμφωνα με την πρώτη εκτίμηση της ΕΛΣΤΑΤ, το ΑΕΠ για το 2017 αυξήθηκε κατά 1,4% και ανήλθε σε 187,1 δισ. ευρώ από 184,6 δισ. ευρώ το 2016. Η εκτίμηση αυτή έχει υπολογιστεί από το άθροισμα των αντίστοιχων αποτελεσμάτων των τριμήνων του 2017 (μη εποχικά διορθωμένων) όπως έχουν προκύψει μετά την ενσωμάτωση ενημερωμένων στοιχείων. Σε τρέχουσες τιμές, το ΑΕΠ ανήλθε πέρυσι σε 177,7 δισ. ευρώ έναντι 174,2 δισ. ευρώ το 2016, παρουσιάζοντας αύξηση 2%. Η συνολική τελική καταναλωτική δαπάνη παρουσίασε μείωση 0,3% σε σχέση με το τέταρτο τρίμηνο του 2016. Οι ακαθάριστες επενδύσεις παγίου κεφαλαίου αυξήθηκαν κατά 28,9% σε σχέση με το τέταρτο τρίμηνο του 2016. Αύξηση κατά 5,3% σε σχέση με το τέταρτο τρίμηνο του 2016 παρουσίασαν οι εξαγωγές αγαθών και

υπηρεσιών. Οι εξαγωγές αγαθών αυξήθηκαν κατά 7,1% ενώ οι εξαγωγές υπηρεσιών αυξήθηκαν κατά 2,9%. Αύξηση κατά 4,9% σε σχέση με τέταρτο τρίμηνο του 2016 παρουσίασαν οι εισαγωγές αγαθών και υπηρεσιών. Οι εισαγωγές αγαθών αυξήθηκαν κατά 3,9% και οι εισαγωγές υπηρεσιών αυξήθηκαν κατά 9,7%. Η ανεργία κατέγραψε μείωση κατά 2,6 μονάδες το Δεκέμβριο του 2017 σε σχέση με τον αντίστοιχο μήνα του 2016, καθώς το ποσοστό διαμορφώθηκε στο 20,8%, από 23,4%. Σύμφωνα με την έρευνα εργατικού δυναμικού της ΕΛΣΤΑΤ, οι άνεργοι ανήλθαν σε 989.199 άτομα και μειώθηκαν κατά 127.352 άτομα σε σχέση με τον Δεκέμβριο 2016 (μείωση 11,4%) και κατά 6.978 άτομα σε σχέση με τον Νοέμβριο 2017 (μείωση 0,7%).

Η Ελληνική ασφαλιστική αγορά

Σύμφωνα με τα πρόσφατα στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος, η παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλιστρών για το 2017 αυξήθηκε κατά 0,05% σε σχέση με το 2016. Συγκεκριμένα και με βάση τα στοιχεία 50 ασφαλιστικών εταιριών που αντιπροσωπεύουν το 94,6% της συνολικής παραγωγής ασφαλιστρών Ζημιών και το 99,7% της συνολικής παραγωγής ασφαλιστρών Ζωής, οι ασφαλίσεις ζωής μειώθηκαν κατά 2% ενώ οι ασφαλίσεις κατά ζημιών αυξήθηκαν κατά 2,1%. Η μεγαλύτερη πρόκληση που καλείται να αντιμετωπίσει η ασφαλιστική αγορά είναι ο διευρυμένος ρόλος που καλείται να παίξει στον τομέα των συντάξεων, η ανταπόκριση στις νέες κανονιστικές υποχρεώσεις και ρυθμίσεις και η λειτουργία σε περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων. Παράλληλα, οι περικοπές στις συντάξεις και στις ιατροφαρμακευτικές παροχές ασφαλιστικών

ταμείων, αναδεικνύουν το ρόλο της ιδιωτικής ασφάλισης σε θέματα υγείας αλλά και αποταμίευσης. Επιπρόσθετα, η μεταφορά ενός μέρους του κινδύνου στους ίδιους τους πολίτες, μέσω των παραπάνω περικοπών, είναι κάτι που τείνει να ενισχύσει την ασφαλιστική συνείδηση του Έλληνα πολίτη. Ωστόσο, η ασφαλιστική συνείδηση θα αυξήσει τις απαιτήσεις των καταναλωτών προς τη δημιουργία καινοτόμων προϊόντων, ικανών να παρέχουν τη στήριξη που χρειάζεται. Τέλος, οι ασφαλιστικές εταιρίες οφείλουν να λειτουργήσουν οικονομικά και αποτελεσματικά, να τηρήσουν νέους και παλιούς κανονισμούς, να αντέξουν την πίεση του ανταγωνισμού και να εκμεταλλευτούν τις ευκαιρίες για περαιτέρω ανάπτυξη. Οι εταιρίες που τελικά θα αντεπεξέλθουν στο παραπάνω στοίχημα θα αποκτήσουν πλεονέκτημα έναντι των ανταγωνιστών τους, οι άλλες θα δυσκολευτούν.

Απολογισμός Οικονομικών Μεγεθών

Σύνοψη Βασικών Ενοποιημένων Οικονομικών Μεγεθών

Τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου τα οποία προσδιορίζονται κατά κύριο λόγο από τα μεγέθη της Μητρικής Εταιρίας, έχουν για τη χρήση 2017 ως ακολούθως:

Τα ενοποιημένα προ φόρων κέρδη του Ομίλου ανήλθαν για το 2017 σε 22.798 χιλ. € και σε 15.975 χιλ. € μετά από φόρους, έναντι 21.037 χιλ. € προ φόρων και 14.698 χιλ. € μετά από φόρους το 2016. Η εν λόγω αύξηση των κερδών οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κύκλου εργασιών κατά 11.334 χιλ. € (6,6%) καθώς και στην αύξηση των εσόδων μη ασφαλιστικής δραστηριότητας κατά 2.006 χιλ. € (21,4%). Τα κέρδη της μητρικής εταιρίας για το 2017 διαμορφώθηκαν σε 22.183 χιλ. € προ φόρων και 15.557 χιλ. € μετά από φόρους, έναντι 20.616 χιλ. € και 14.383 χιλ. € αντίστοιχα του 2016.

Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα της μητρικής εταιρίας, ανήλθαν το 2017 σε 183.555 χιλ. €, έναντι 172.221 χιλ. € του 2016 παρουσιάζοντας αύξηση 6,6%.

Οι ασφαλιστικές αποζημιώσεις εμφάνισαν αύξηση 15,9% και ανήλθαν στο ποσό των 85.900 χιλ. € έναντι ποσού 74.142 χιλ. € της προηγούμενης χρήσεως κυρίως λόγω αύξησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά 5,2%. Συγκεκριμένα οι αποζημιώσεις ανά κλάδο: οι αποζημιώσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων εμφάνισαν αύξηση 22,3%, οι

αποζημιώσεις Ζωής εμφάνισαν αύξηση 11,6% και οι αποζημιώσεις Λοιπών Κλάδων εμφάνισαν αύξηση 6,3%.

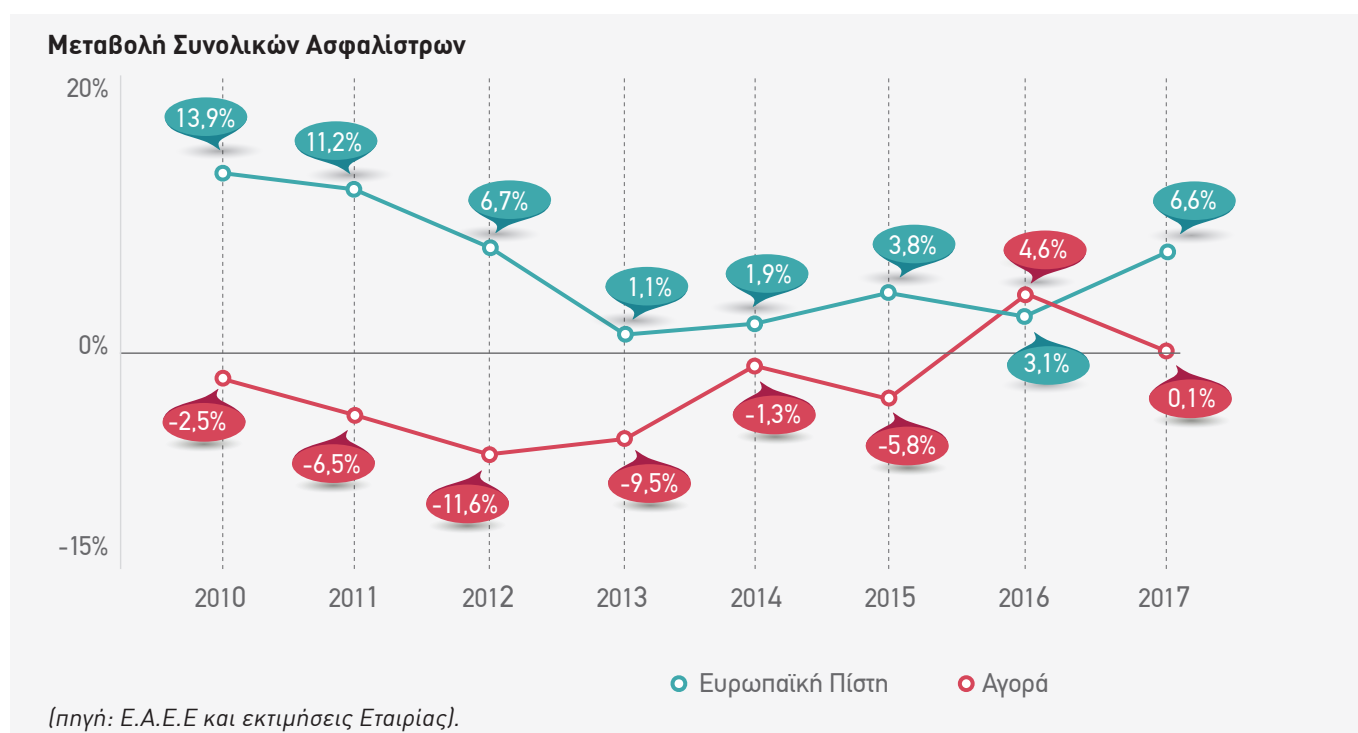
Τα έσοδα επενδύσεων του ομίλου ανήλθαν στη χρήση 2017 στο ποσό των 3.884 χιλ. €, έναντι ποσού 4.658 χιλ. € της χρήσεως 2016 παρουσιάζοντας μείωση 16,6% κυρίως λόγω της μείωσης των εσόδων από τόκους, τα οποία από 3.805 χιλ. € το 2016, περιορίστηκαν στα 2.725 χιλ. € το 2017.

Το σύνολο των ασφαλιστικών προβλέψεων του ομίλου ανήλθε στο ποσό των 273.142 χιλ. €, έναντι ποσού 266.740 χιλ. € το 2016, ήτοι παρουσίασε αύξηση 2,4% ή 6,4 εκ. €, γεγονός που καταδεικνύει την ισορροποίηση των αποθεμάτων της εταιρίας.

Τα έξοδα διάθεσης και λειτουργίας του ομίλου σαν σύνολο ανήλθαν το 2017 σε 26.586 χιλ. € έναντι ποσού 22.886 χιλ. € το 2016, αυξημένα κατά 16,2% κυρίως λόγω της καταβολής στο ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ, των εισφορών για τα έτη 2016-2017, καθώς επίσης και των αυξημένων εισφορών υπέρ ΕΦΚΑ, γεγονότα που είχαν ως αποτέλεσμα την επιβάρυνση των οικονομικών αποτελεσμάτων της χρήσης, κατά 2,1 εκ. €.

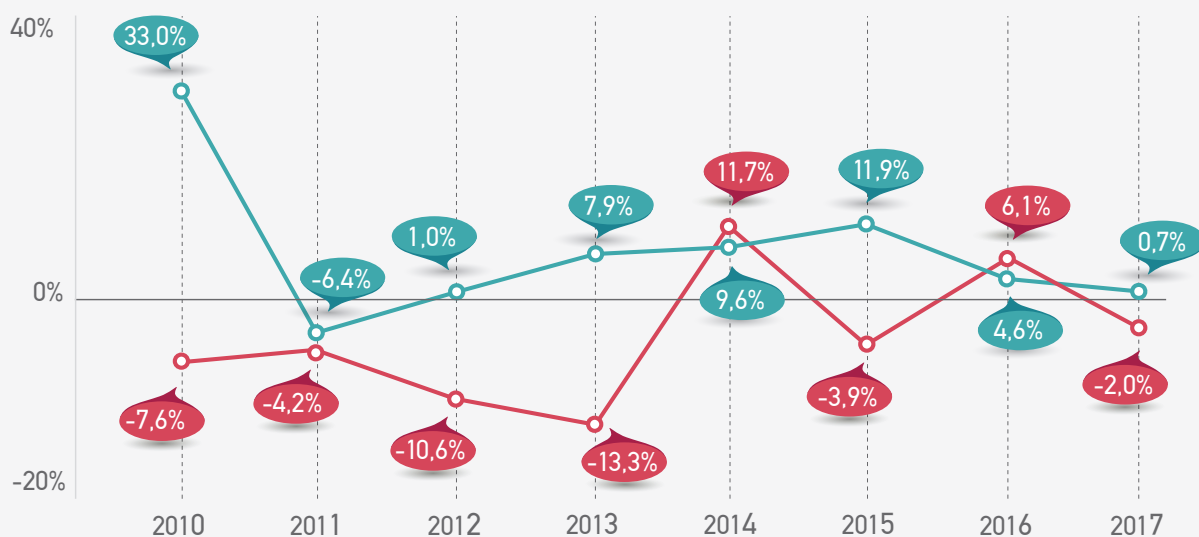
Παραγωγή Ασφαλίσεων

Το παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνει τη πορεία της ποσοστιαίας μεταβολής παραγωγής συνολικών ασφαλίσεων σε σχέση με το προηγούμενο έτος για την Ασφαλιστική Αγορά και την Εταιρία.



Αναφορικά με τον κλάδο Ζωής, τα ασφαλιστρα της Εταιρίας διαμορφώθηκαν στα 45,5 εκ. € έναντι 45,2 εκ. € την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο σημειώνοντας αύξηση 0,7%. Το παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνει τη πορεία της μεταβολής παραγωγής συνολικών ασφαλιστρών Ζωής σε σχέση με το προηγούμενο έτος για την Ασφαλιστική Αγορά και την Εταιρία.

Μεταβολή Συνολικών Ασφαλιστρών Ζωής



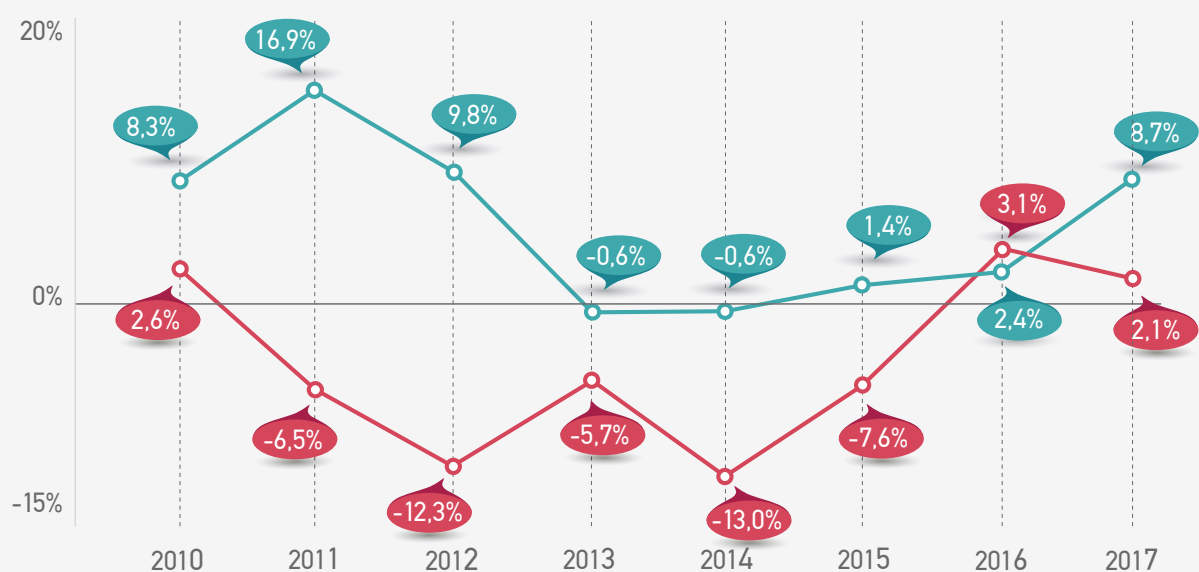
(Πηγή: Ε.Α.Ε.Ε και εκτιμήσεις Εταιρίας).

● Ευρωπαϊκή Πίστη ● Αγορά

Η παραγωγή της Εταιρίας στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, διαμορφώθηκε σε 85,0 εκ. € σημειώνοντας αύξηση 7,7%. Τέλος, η παραγωγή της Εταιρίας στους λοιπούς Γενικούς Κλάδους είχε μεγάλη αύξηση 10,4%, φθάνοντας τα 53,1 εκ. € από 48,1 εκ. € το 2016.

Το παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνει τη διαχρονική πορεία της μεταβολής παραγωγής συνολικών ασφαλιστρών ζημιών σε σχέση με το προηγούμενο έτος για την Ασφαλιστική Αγορά και την Εταιρία.

Μεταβολή Συνολικών Ασφαλιστρών Ζημιών



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

● Ευρωπαϊκή Πίστη ● Αγορά



Η παραγωγή της Εταιρίας υποστηρίζεται από ένα εκτεταμένο δίκτυο 104 Γραφείων Πωλήσεων σε όλη την Ελλάδα τα οποία είναι εγκατεστημένα στην Αττική (36), στο Αίγιο (1), στην Αλεξανδρούπολη (1), στην Άρτα (1), στην Αταλάντη (1), στη Δράμα (2), στο Ηράκλειο Κρήτης (6), στη Θεσσαλονίκη (8), στα Ιωάννινα (3), στην Καβάλα (1), στην Καλαμάτα (2), στη Καρδίτσα (1), στην Καστοριά (1), στην Κατερίνη (2), στην Κέρκυρα (3), στην Κεφαλονιά (1), στην Κομοτηνή (1), στην Κόρινθο (3), στη Λαμία (3), στη Λάρισα (4), στη Λειβαδιά (1), στη Μακρακώμη (1), στο Μεσολόγγι (1), στη Μύκονο (1) στην Νάουσα (1), στο Ναύπλιο (1), στην Ξάνθη (2), στην Πάτρα (2), στο Ρέθυμνο (1), στη Ρόδο (2), στη Σάμο (1), στις Σέρρες (4), στη Σκύδρα (1), στη Χαλκίδα (3) και στα Χανιά (1).

Τεχνικό Αποτέλεσμα – Μικτό Αποτέλεσμα Ασφαλιστικών Εργασιών

Το τεχνικό αποτέλεσμα της Εταιρίας σαν σύνολο διαμορφώθηκε στα 42,7 εκ. €, έναντι 39,4 εκ. € το αντίστοιχο περσινό διάστημα.

Το τεχνικό αποτέλεσμα του Ομίλου στις Ασφαλίσεις Ζωής διαμορφώθηκε σε -779 χιλ. €, έναντι 1.686 χιλ. € το 2016, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην αύξηση των πληρωθεισών αποζημιώσεων κατά 3,1 εκ. €.

Το τεχνικό αποτέλεσμα του Ομίλου στις Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων διαμορφώθηκε σε 30,8 εκ. € έναντι 24,0 εκ. € την αντίστοιχη περσινή περίοδο, παρουσιάζοντας μεγάλη αύξηση 28,3 %, κυρίως λόγω της μεγάλης αύξησης στα καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα κατά 8,5 εκ. € (αύξηση 35,4%). Το τεχνικό αποτέλεσμα του Ομίλου στις Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων διαμορφώθηκε σε 13,1 εκ. € έναντι 14,0 εκ. € το 2016, κυρίως λόγω της αύξησης των αντασφαλιστρών κατά 2,5 εκ. €, των δεδουλευμένων προμηθειών παραγωγής κατά 1,8 εκ. € καθώς και των αποζημιώσεων κατά 0,8 εκ. €.

Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας

Τα κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας του ομίλου διαμορφώθηκαν στα 15.975 χιλ. € έναντι 14.698 χιλ. € τη χρήση του 2016.

Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή του Ομίλου ανέρχονται σε 0,5806 €, έναντι 0,5339 € την αντίστοιχη περσινή περίοδο.

Ίδια Κεφάλαια

Τα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια του ομίλου, ανήλθαν στο ποσό των 115,4 εκ. €, αντιπροσωπεύοντας το 27,6% του συνολικού παθητικού. Στις 31/12/16 τα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια ανέρχονταν σε 95,3 εκ. € και αντιπροσώπευαν το 24,6% του συνολικού παθητικού του Ομίλου.

Τα αντίστοιχα ποσά για τη μητρική εταιρία ανέρχονται σε 116,1 εκ. € έναντι 96,2 εκ. € την 31/12/16.

Σύνολο Ενεργητικού

Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου διαμορφώθηκε σε 417,5 εκ. € αυξημένο κατά 7,7% σε σχέση με την 31/12/16. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στη μεταβολή των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων κατά 39 εκ. € (αύξηση 14,9%).

Τραπεζικός Δανεισμός (Μακροπρόθεσμος και Βραχυπρόθεσμος)

Ο Όμιλος δεν έχει τραπεζικό δανεισμό.

Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού

Το σύνολο των παγίων στοιχείων του ενεργητικού του Ομίλου (ενσώματα πάγια και επενδύσεις σε ακίνητα) ανέρχεται σε 34,1 εκ. € αυξημένο κατά 0,8 εκ. € σε σχέση με τις 31/12/2016. Η αύξηση οφείλεται κυρίως σε προσθήκες/βελτιώσεις στις κτηριακές εγκαταστάσεις της Εταιρίας καθώς και στην αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων βάσει της νέας αποτίμησης ακινήτων που διενεργήθηκε. Η αξία του συνόλου των παγίων στοιχείων αποτιμήθηκε από ανεξάρτητο ορκωτό εκτιμητή, σε εύλογη αξία στις 31/12/2017.

Ταμειακές Ροές

Οι καθαρές ταμειακές εισροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των -10,3 εκ. € έναντι 13,1 εκ. € το 2016, κυρίως λόγω της μεγάλης αύξησης στις αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων (αύξηση 51% σε σχέση με το 2016) καθώς και στην αύξηση των απαιτήσεων κατά 8,4 εκ. €.

Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν στο ποσό των -1,4 εκ. € έναντι -1,1 εκ. € το προηγούμενο έτος.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της περιόδου του ομίλου διαμορφώθηκαν σε 11,4 εκ. €, έναντι 26,0 εκ. € την 31/12/16. Η συγκεκριμένη μείωση αντικατοπτρίζει την επενδυτική στρατηγική του Ομίλου για επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία σε αντίθεση με επενδύσεις σε τραπεζικές καταθέσεις.

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ)

Η Εταιρία χρησιμοποιεί Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ) στα πλαίσια λήψης αποφάσεων σχετικά με το χρηματοοικονομικό, λειτουργικό και στρατηγικό σχεδιασμό της, καθώς και για την αξιολόγηση και τη δημοσίευση των 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.

Οι ΕΔΜΑ που χρησιμοποιούνται από την Εταιρία περιγράφονται παρακάτω:

- Ταχύτητα Είσπραξης των Απαιτήσεων (σε ημέρες): Ο αριθμοδείκτης κυκλοφορίας απαιτήσεων εκφράζει τη σχέση μεταξύ των χρεωστών ασφαλιστρών και των εσόδων από ασφάλιστρα μιας εταιρίας και απεικονίζει σε ημέρες την προθεσμία είσπραξης των ασφαλιστρών από τους πελάτες της, κατά την ημέρα κλεισίματος του ισολογισμού.
- Περιθώριο Καθαρού Κέρδους: Ο αριθμοδείκτης αυτός, γνωστός και ως καθαρό περιθώριο κέρδους, προσδιορίζει το κέρδος από τις λειτουργικές δραστηριότητες, δηλαδή το ποσοστό κέρδους που απομένει στην επιχείρηση μετά την αφαίρεση από τις καθαρές πωλήσεις (περιλαμβανομένων και των λοιπών εσόδων) του κόστους των υπηρεσιών και των λοιπών εξόδων.
- Δείκτης Ζημιών (Loss Ratio): Ο δείκτης αυτός καταγράφει την ποσοστιαία αναλογία, των αποζημιώσεων προς τους ασφαλισμένους που βαρύνουν μια εταιρία, επί της παραγωγής ασφαλιστρών που αναλογούν στην ίδια χρήση.
- Ποσοστό Προμηθειών και Λοιπών Εξόδων Παραγωγής/Συνολικά Ασφάλιστρα (Κόστος Πρόσκτησης): Ο συγκεκριμένος δείκτης εκφράζει την ποσοστιαία αναλογία των συνολικών εξόδων που δόθηκαν για προμήθειες και άλλα άμεσα έξοδα παραγωγής επί το

σύνολο της παραγωγής ασφαλιστρών.

- Ποσοστό Χρεωστών Ασφαλιστρών/ Συνολικά Ασφάλιστρα: Ο συγκεκριμένος δείκτης εκφράζει την ποσοστιαία αναλογία των απαιτήσεων από ασφάλιστρα επί του συνόλου της παραγωγής ασφαλιστρών. Ένας χαμηλός δείκτης δηλώνει την ικανότητα της Εταιρίας να εισπράττει άμεσα τις απαιτήσεις από ασφάλιστρα.
- Ποσοστό Ασφαλιστικών Προβλέψεων/ Συνολικά Ασφάλιστρα: Ο συγκεκριμένος δείκτης εκφράζει την ποσοστιαία αναλογία του συνόλου των ασφαλιστικών προβλέψεων/αποθέματα (υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια) επί του συνόλου της παραγωγής ασφαλιστρών. Ένας υψηλός δείκτης δηλώνει μια καλή αποθεματοποίηση της Εταιρίας.
- Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων προ Φόρων (ROE): Πρόκειται για ένα χρηματοοικονομικό δείκτη που εκφράζει το πόσο αποδοτικά χρησιμοποιεί μια εταιρία τα κεφάλαια της για να δημιουργήσει πρόσθετα έσοδα, και εκφράζεται σε ποσοστιαίες μονάδες. Χρησιμοποιείται ως ένδειξη αποτελεσματικότητας μιας εταιρίας, δηλαδή πόσο κέρδος μπορεί να παράγει χρησιμοποιώντας τους διαθέσιμους πόρους που επενδύθηκαν από τους μετόχους της (μετοχικό κεφάλαιο) και τα αποθεματικά της. Ο συγκεκριμένος δείκτης εκφράζει την ποσοστιαία αναλογία των κερδών προ φόρων επί του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων.
- Απόδοση Ενεργητικού προ Φόρων: Ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης εκφράζει την απόδοση των συνολικών περιουσιακών στοιχείων μιας εταιρίας και επιτρέπει την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της λειτουργίας της. Εκφράζει την ποσοστιαία αναλογία των κερδών προ φόρων επί του συνόλου του Ενεργητικού.

Τίτλος Δείκτη	Στοιχεία	Παραπομπή σε έκθεση (σελ.)	Τιμές 2017 (χιλ. €)	Τιμές 2016 (χιλ. €)	Δείκτης 2017	Δείκτης 2016	Διαφορά (%)
Ταχύτητα Είσπραξης των Απαιτήσεων (σε ημέρες)	(Απαιτήσεις από ασφαλισμένους + Απαιτήσεις από αντασφαλιστές) *365	59	24.733	21.942	49,18	46,50	5,8
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	60	183.555	172.221			
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους	Κέρδη μετά φόρων	60	15.975	14.698	8,7%	8,5%	0,2
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	60	183.555	172.221			
Δείκτης Ζημιών (Loss Ratio)	Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	60	85.900	74.142	46,8%	43,1%	3,7
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	60	183.555	172.221			
Κόστος Πρόσκτησης νέων εργασιών	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	60	33.909	30.304	18,5%	17,6%	0,9
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	60	183.555	172.221			

Τίτλος Δείκτη	Στοιχεία	Παραπομπή σε έκθεση (σελ.)	Τιμές 2017 (χιλ. €)	Τιμές 2016 (χιλ. €)	Δείκτης 2017	Δείκτης 2016	Διαφορά (%)
Ποσοστό Χρεωστών Ασφαλιστών/ Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	59	15.507	11.422	8,4%	6,6%	1,8
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	60	183.555	172.221			
Ποσοστό Ασφαλιστικών Προβλέψεων/ Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	Σύνολο Ασφαλιστικών Προβλέψεων	59	273.142	266.740	148,8%	154,9%	-6,1
	Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	60	183.555	172.221			
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων προ Φόρων	Κέρδος (Ζημία) προ φόρων	60	22.798	21.037	19,8%	22,1%	-2,3
	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	59	115.401	95.277			
Απόδοση Ενεργητικού προ Φόρων	Κέρδος (Ζημία) προ φόρων	60	22.798	21.037	5,5%	5,4%	0,1
	Σύνολο Ενεργητικού	59	417.546	387.745			

Επενδύσεις

Αποδόσεις αγορών

Οι ανεπτυγμένες αγορές συνέχισαν να βελτιώνονται ξεπερνώντας τόσο τις γεωπολιτικές ανησυχίες (βλ. απειλές πυρηνικού πολέμου από τη Β.Κορέα, τρομοκρατικές επιθέσεις, πολιτικά ρίσκα σε Ευρώπη και ΗΠΑ) όσο και τις απαιτητικές αποτιμήσεις σε μετοχές και ομόλογα. Βασικός λόγος είναι η συνέχιση της επεκτατικής νομισματικής πολιτικής των Κεντρικών Τραπεζών, οι οποίες προσφέρουν μεγάλη ρευστότητα στην αγορά. Παράλληλα, η μεταβλητότητα υποχώρησε σε νέα χαμηλά δίνοντας ώθηση στους επενδυτές για ανάληψη μεγαλύτερου κινδύνου. Χαρακτηριστικά, η τιμή του δείκτη μεταβλητότητας των μετοχών στις ΗΠΑ ("VIX") υποχώρησε στις 8,56 μονάδες, στα χαμηλότερα επίπεδα από το 2006. Η απόδοση της Γερμανικής 10ετίας κυμάνθηκε μεταξύ 16μ.β. (Ιανουάριος) και 60μ.β. (Ιούλιος) για να διαμορφωθεί στις 43μ.β. στα τέλη του έτους. Αντιστοίχως, στις ΗΠΑ η 10ετία κυμάνθηκε μεταξύ 204μ.β. (Σεπτέμβριος) και 263μ.β. (Μάρτιος) για να διαμορφωθεί στις 241μ.β.

Όσον αφορά την εγχώρια αγορά, τα Ελληνικά κρατικά ομόλογα πέτυχαν εντυπωσιακά κέρδη με τον αντίστοιχο δείκτη να ενισχύεται κατά 32,7%. Το επιτόκιο του 10ετούς ομολόγου υποχώρησε κατά 300μ.β. στο 4,12%, ενώ του 2ετούς κατά 610μ.β. στο 1,67%. Σε αυτό συνέβαλλαν τόσο η επιτυχής έκδοση νέου τίτλου 5ετούς διάρκειας όσο και η ανταλλαγή των τίτλων που είχαν προκύψει από τη διαδικασία του PSI προσφέροντας μεγαλύτερη ρευστότητα. Στα εταιρικά ομόλογα, είχαμε συρρίκνωση των "spreads" τόσο για τα ομόλογα επενδυτικής διαβάθμισης ("investment grade") όσο και για τα ομόλογα υψηλής απόδοσης ("high yield"), λόγω του προγράμματος αγοράς εταιρικών ομολόγων ("CSPP") από την ΕΚΤ καθώς και της βελτίωσης της οικονομίας της Ευρωζώνης. Συγκεκριμένα, οι αποδόσεις των εταιρικών τίτλων διαπραγματεύονται σε

νέα ιστορικά χαμηλά, ενώ τα "spreads" βρίσκονται στα χαμηλά της τελευταίας 10ετίας.

Καμπύλη Επιτοκίων

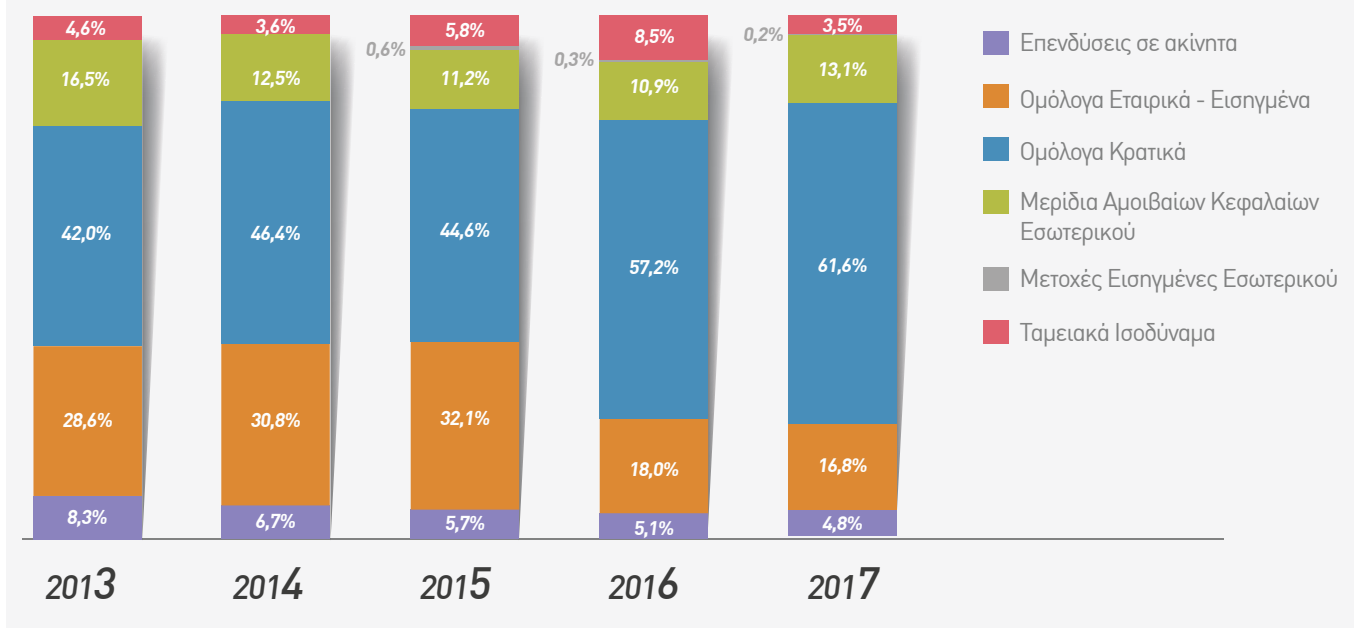
Με βάση την καμπύλη επιτοκίων χωρίς κίνδυνο ("riskfree yield curve") σε ευρώ πραγματοποιείται η αποτίμηση των υποχρεώσεων της Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ, με αποτέλεσμα η πορεία των επιτοκίων να αποτελεί καθοριστικό ρόλο στη διαμόρφωση επενδυτικής πολιτικής όσον αφορά τη διαχείριση Ενεργητικού Παθητικού και τον περιορισμό του κινδύνου επιτοκίων ("interest rate risk"). Κατά το διάστημα Ιανουάριος – Δεκέμβριος 2017, η καμπύλη χωρίς κίνδυνο κινήθηκε υψηλότερα. Συγκεκριμένα, για διάρκειες 5 - 10 έτη μετατοπίστηκε κατά 23μ.β., ενώ για πιο μακρινές λήξεις 20 ετών και άνω κατά 26μ.β. Ως συνέπεια, η αξία των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού υποχώρησε, με την αξία του Ενεργητικού να υποχωρεί λιγότερο λόγω της χαμηλότερης διάρκειας που φέρουν τα στοιχεία Ενεργητικού.

Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο του Ομίλου

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο ανέρχεται στα 327,6 εκ. € στα τέλη του 2017, υψηλότερο κατά 23,8 εκ. € σε σχέση με την 31/12/2016 (303,8 εκ. €). Παράλληλα, το χρηματοοικονομικό χαρτοφυλάκιο (χωρίς να συμπεριλαμβάνονται οι επενδύσεις σε ακίνητα) διαμορφώθηκε στα 311,8 εκ. € έναντι 288,4 εκ. €. Η αύξηση προήλθε από εισροές λόγω παραγωγής νέων ασφαλιστών, επενδυτικά κέρδη, και έσοδα επενδύσεων.

Η τρέχουσα κατανομή μεταξύ των κύριων επενδυτικών κατηγοριών παρουσιάζει μεταβολές σε σχέση με την κατανομή στις 31/12/2016. Οι κυριότερες μεταβολές εμφανίζονται στα εξής: (i) κρατικά ομόλογα, το ποσοστό των οποίων αυξήθηκε κατά 3,9 ποσοστιαίες μονάδες, (ii) ταμειακά ισοδύναμα όπου υπήρξε μείωση κατά 4,1 ποσοστιαίες μονάδες, και (iii) εταιρικά ομόλογα, το ποσοστό των οποίων μειώθηκε κατά 1,4%.

Κατανομή Χρηματοοικονομικού Χαρτοφυλακίου



Πρέπει να επισημανθεί ότι λόγω του περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων ("capital controls"), οι εισροές που προέκυψαν κατά τη διάρκεια του έτους δεν ήταν δυνατό να επενδυθούν σε στοιχεία ενεργητικού εκτός Ελλάδος. Το σύνολο των εισροών αυτών επενδύθηκε σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) καθώς και σε Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.), τα οποία προτιμήθηκαν σε σχέση με τραπεζικές καταθέσεις σε τράπεζες του εσωτερικού. Η παραπάνω αδυναμία επηρεάζει αρνητικά την πιστοληπτική ικανότητα τόσο του χαρτοφυλακίου των κρατικών ομολόγων όσο και του συνολικού ομολογιακού χαρτοφυλακίου (εκτός μετρητών και μέσων χρηματαγοράς). Αυτό έχει ως αποτέλεσμα η συνολική έκθεση της Ελλάδας (συμπεριλαμβάνονται οι θυγατρικές εταιρίες και η ακίνητη περιουσία) να ανέρχεται πλέον στα €112,4εκ. (από €85,2εκ. στα τέλη του προηγούμενου έτους), δηλαδή 33,4% (από 28%) ως ποσοστό επί του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Με βάση την τρέχουσα κατανομή, η μέση πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών του συνολικού ομολογιακού χαρτοφυλακίου (κρατικά, εταιρικά) διαμορφώνεται σε "Α". Επιπλέον, η μέση διάρκεια ("duration") φτάνει στα 4,27 έτη (από 5,64 έτη στα τέλη του 2016). Αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι μειώθηκε η έκθεση σε κρατικούς τίτλους μακρινής διάρκειας και αυξήθηκε η έκθεση σε τίτλους κοντινής διάρκειας. Επίσης, η μέση απόδοση στη λήξη διαμορφώνεται στο 1,72% (από 1,62%). Συμπεριλαμβάνοντας και τα μέσα χρηματαγοράς, η μεσοσταθμική διάρκεια διαμορφώνεται στα 3,5 έτη, η μέση απόδοση στη λήξη διαμορφώνεται στο 1,69%, ενώ η μέση πιστοληπτική ικανότητα στο "Α". Τέλος, όσον αφορά στη γεωγραφική κατανομή του χαρτοφυλακίου ομολόγων, μεγαλύτερη έκθεση παρατηρείται σε Ελλάδα, Γαλλία, Υπερεθνικούς Οργανισμούς και Ιταλία.

Κρατικά ομόλογα

Βασικός στόχος των κινήσεων που πραγματοποιήθηκαν κατά το περασμένο έτος ήταν (i) η αποτελεσματική διαχείριση των στοιχείων Ενεργητικού Παθητικού, και (ii) ο

περιορισμός του κινδύνου επιτοκίου ("interest rate risk") όπως προκύπτει από την νομοθεσία Φερεγγυότητα II ("Solvency II"), διατηρώντας παράλληλα τη μέση πιστοληπτική ικανότητα στο "ΑΑ" εξαιρώντας τα Ο.Ε.Δ. Οι εκδότες που αξιολογούνται με "ΑΑ" και άνω καταλαμβάνουν πλέον το 64,3% (από 74,1% στις αρχές του έτους). Το μειωμένο ποσοστό οφείλεται λόγω: (i) της απόφασης της επενδυτικής επιτροπής για χαλάρωση των επενδυτικών περιορισμών σχετικά με τις επενδύσεις του χαρτοφυλακίου των κρατικών ομολόγων (χαμηλώνοντας το ποσοστό σε 65% από 75%), (ii) του ότι οι εισροές που προέκυψαν κατά τη διάρκεια του έτους δεν ήταν δυνατό να επενδυθούν σε στοιχεία ενεργητικού εκτός Ελλάδος (λόγω "capital controls"), οπότε ένα μέρος τους επενδύθηκε σε Ο.Ε.Δ., (iii) της έντονης ανόδου στις τιμές των Ο.Ε.Δ.

Εταιρικά ομόλογα

Οι βασικοί στόχοι των κινήσεων που πραγματοποιήθηκαν κατά το διάστημα Ιανουάριος - Δεκέμβριος 2017 ήταν η κάλυψη των αναντιστοιχιών των στοιχείων Ενεργητικού Παθητικού έως και τα 5 έτη, καθώς επίσης και η βελτιστοποίηση της σχέσης υπερβάλλουσας απόδοσης προς απαίτηση εποπτικού κεφαλαίου. Σημειώνεται, ότι σύμφωνα με μελέτη που πραγματοποιήθηκε και το διάστημα Ιανουάριος-Δεκέμβριος 2017 η σχέση υπερβάλλουσας απόδοσης προς απαίτηση εποπτικού κεφαλαίου βελτιστοποιείται για ομόλογα πιστοληπτικής διαβάθμισης "Α" με διάρκεια έως 3 έτη.

Μετοχές

Στις μετοχές, μειώθηκε το ποσοστό των μετοχών σε ξένο νόμισμα (Αγγλική Λίρα και Ελβετικό Φράγκο) σε 10,6% επί του συνόλου των μετοχών (από 13,5% στις αρχές του έτους). Αντιθέτως, αυξήθηκε σημαντικά η θέση μας σε ελληνικές μετοχές στο 68,9% (από 60,0% στις αρχές του έτους) λόγω ανόδου τιμών και εισροών.

Περιγραφή Σημαντικότερων Κινδύνων

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

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

Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων

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

- Αναγνωρίζει και ορίζει τους κινδύνους που αναλαμβάνει
- Καθορίζει τους επιδιωκόμενους στόχους και τις βασικές κατευθυντήριες αρχές της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων
- Ορίζει την ικανότητα, τη διάθεση / ανοχή και το προφίλ ανάληψης κινδύνων
- Θέτει τους δείκτες και τα όρια βάσει των οποίων εξειδικεύονται και μετρούνται τα παραπάνω
- Καθορίζει το πλαίσιο διακυβέρνησης της Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας.

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

- Η βελτίωση της σχέσης κινδύνου - απόδοσης
- Η προετοιμασία της Εταιρίας για την αντιμετώπιση των κινδύνων μέσω των προτύπων διαχείρισης κινδύνων που διαμορφώνει το Solvency II
- Η υλοποίηση της επιχειρηματικής στρατηγικής βάσει ενεργειών που εστιάζουν στον έλεγχο των κινδύνων και έχουν στόχο τη σταθερότητα της κερδοφορίας και την προστασία από μη αποδεκτές ζημιές, προς όφελος των μετόχων και των ασφαλισμένων
- Η διασφάλιση της εναρμόνισης με τις εποπτικές απαιτήσεις καθώς και με τις βέλτιστες πρακτικές
- Η εξασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της μείωσης του κόστους λειτουργίας της διαχείρισης κινδύνων μέσω του περιορισμού των λειτουργικών επικαλύψεων και της αποφυγής ακατάλληλων ή

παρωχημένων πολιτικών, διαδικασιών, μεθοδολογιών, υποδειγμάτων, ελέγχων και συστημάτων με γνώμονα την αρχή της αναλογικότητας

- Η προώθηση της νοοτροπίας της διαχείρισης κινδύνων σε κάθε επίπεδο της Εταιρίας.

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

Παρακάτω αναλύονται οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει ο Όμιλος.

1. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από την αδυναμία του υπόχρεου να εκπληρώσει τους όρους της οποιασδήποτε σύμβασης ή οποιασδήποτε άλλης υποχρέωσης έχει συμφωνηθεί με την Εταιρία. Ο όρος υπόχρεος περιλαμβάνει, τους αντισυμβαλλόμενους, όπως τους μεσίτες ασφαλειών και αντασφαλιστές, τους εκδότες τίτλων, καθώς και οποιονδήποτε οφειλέτη και εγγυητή.

Στο πλαίσιο αυτό υπάρχει ο παρακάτω διαχωρισμός:

Πιστωτικός κίνδυνος (Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου σε σχέση με την ανάληψη και την ανασφάλιση): Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από την αδυναμία ενός αντισυμβαλλομένου σε ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές επιχειρήσεις να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Ο όρος αντισυμβαλλόμενος συμπεριλαμβάνει τους συμβαλλομένους (λήπτες ασφάλισης) των ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθώς και τους ασφαλιστές και αντασφαλιστές.

Πιστωτικός κίνδυνος (Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου που αφορά επενδύσεις ή άλλες οικονομικές συναλλαγές): Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από την αθέτηση ενός εκδότη τίτλων ή του αντισυμβαλλομένου σε παράγωγα ή /και άλλες πιστωτικές εκθέσεις.

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 του μεγάλου αριθμού και της διασποράς της πελατειακής βάσης, 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 έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο από ασφάλιστρα κατά την 31/12/17 ανέρχεται σε 15,5 εκ.€.

Επιπρόσθετα, οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές ανήλθαν στο ποσό των 9,2 εκ. €. Όλοι οι αντασφαλιστές της Εταιρίας

είναι υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας (Swiss Re, QBE, Sirius International Insurance, CCR, Scor, Hanover Re, Axis Re) 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 εισπραξιμότητας 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 ισοδύναμα θεωρούνται ως στοιχεία με υψηλό πιστωτικό κίνδυνο, καθώς οι τρέχουσες μακροοικονομικές συνθήκες ασκούν σημαντική πίεση στις τράπεζες. 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.

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 ποσά χορηγηθέντα προς τους συνεργάτες, τα οποία είτε αποπληρώνονται μέσω παρακράτησης δόσεων από τις προμήθειες τους, είτε συμψηφίζονται με αυτές. Τα ανωτέρω δάνεια εκτιμάται ότι δεν εκθέτουν τον Όμιλο και την Εταιρία σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

2. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην πιθανότητα ο Όμιλος ή η Εταιρία να μη μπορέσει να εκπληρώσει εμπρόθεσμα τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις. Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της ύπαρξης επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και πιστωτικών ορίων, που διασφαλίζουν την ομαλή εκπλήρωση των χρηματοοικονομικών του υποχρεώσεων. Τα διαθέσιμα του Ομίλου την 31/12/2017, ανέρχονται σε 11,4 εκ. €. 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 τα τελευταία δεκαπέντε έτη) για την κάλυψη έκτακτων ταμειακών αναγκών εάν αυτό χρειασθεί. Τέλος, αξίζει να σημειωθεί ότι η Επιτροπή Επενδύσεων και Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού («ALCO»), με κατάλληλα εργαλεία παρακολουθεί συστηματικά το συγκεκριμένο κίνδυνο.

3. Κίνδυνος Αγοράς/ Επενδύσεων

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο ή / και τη διακύμανση των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Ο κίνδυνος αυτός μεταξύ άλλων εμπεριέχει τους παρακάτω:

Επιτοκιακός Κίνδυνος

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

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, 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 κατά κύριο λόγο σε ευρώ και ως εκ τούτου ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι περιορισμένος.

Μετοχικός Κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, 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

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

Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων (Spread Risk)

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, 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.

4. Κίνδυνος αναντιστοιχίας Ενεργητικού –Παθητικού (Assets – Liabilities risk)

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια που απορρέει από τη δομή των στοιχείων Ενεργητικού, Παθητικού (υποχρεώσεις). Η αναντιστοιχία μπορεί να αφορά τη ληκτότητα των στοιχείων, τα επιτόκια, τη συχνότητα ανατιμολόγησης, τα νομίσματα, τα επίπεδα και τη χρονική αναντιστοιχία των χρηματορρών καθώς και τη ληκτότητα της τροποποιημένης μέσης σταθμικής διάρκειας (modified duration). 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 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 2018 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 65%), σε προϊόντα που υπόκεινται σε μικρές διακυμάνσεις τιμών όπως ομόλογα και προθεσμιακές καταθέσεις. Επιπρόσθετα, το 4,8% περίπου, είναι επενδυμένο σε ακίνητα.

5. Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από την υπερβολική συνολική έκθεση σε έναν αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα αντισυμβαλλομένων, καθώς και σε κοινούς ή συσχετιζόμενους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων τομέων της βιομηχανίας ή γεωγραφικών περιοχών. Κίνδυνος συγκέντρωσης μπορεί να προκύψει σε όλους τους τύπους κινδύνων, όπως των κινδύνων ανάληψης, ανασφάλισης, πιστωτικού, αγοράς, αντισυμβαλλόμενου, ρευστότητας και του λειτουργικού καθώς και σε σχέση με την ανάληψη και την ανασφάλιση. Πιο συγκεκριμένα ο τελευταίος κίνδυνος αφορά την υπερβολική έκθεση σε μεμονωμένους ή συνδεδεμένες ομάδες ασφαλιστών και αντασφαλιστών.

6. Λειτουργικός Κίνδυνος

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

Για τον περιορισμό του εν λόγω κινδύνου, η 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 Εσωτερικό 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.

7. Κίνδυνος διακοπής των επιχειρησιακών δραστηριοτήτων (business interruption)

Ο κίνδυνος για την αποτελεσματική εξυπηρέτηση των ασφαλισμένων/ συνεργατών της Εταιρίας που μπορεί να προκληθεί από διακοπή των επιχειρησιακών δραστηριοτήτων.

8. Κίνδυνος μη ακρίβειας στα δεδομένα/ πληροφορίες

Ο κίνδυνος που διατρέχει η Εταιρία σε όλες τις λειτουργίες της από ανακρίβειες στα δεδομένα και τις πληροφορίες που χρησιμοποιεί.

9. Κίνδυνος Χώρας

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από κάποια γεγονότα σε μια συγκεκριμένη χώρα, για τα οποία είναι, τουλάχιστον σε κάποιο βαθμό, υπεύθυνη η κυβέρνηση, αλλά σίγουρα δεν τα ορίζει κάποια ιδιωτική επιχείρηση ή φυσικό πρόσωπο. Τέτοια πιθανά γεγονότα περιλαμβάνουν την επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών, πολιτικές και κοινωνικές αναταραχές, την εθνικοποίηση και απαλλοτρίωση των περιουσιακών στοιχείων και την αποδιοργανωτική υποτίμηση του νομίσματος. Ο ορισμός αυτός περιλαμβάνει όλες τις μορφές διασυνοριακού δανεισμού σε μια χώρα είτε αφορά δανεισμό στην κυβέρνηση είτε σε μια τράπεζα ή κάποια ιδιωτική επιχείρηση είτε αφορά ένα άτομο.

10. Κίνδυνος Κυβερνητικών Ομολόγων

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από μη αναμενόμενες μεταβολές στην αξία των κυβερνητικών ομολόγων (EEA member countries bonds) που κατέχει η Εταιρία.

11. Πολιτικός Κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από πολιτικές αποφάσεις που επηρεάζουν τη λειτουργία της Εταιρίας (π.χ. αλλαγή φορολογικού νόμου, υποτίμηση νομίσματος, δυνατότητες δανεισμού, μεταβολές στο χρέος της χώρας κ.τ.λ.).

12. Κίνδυνος Συμμόρφωσης και Νομικός Κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρίας, που προκύπτει από παραβιάσεις ή τη μη συμμόρφωση με τους νόμους, τους κανόνες, τους κανονισμούς, τις συμφωνίες, τις προβλεπόμενες πρακτικές ή τους κανόνες δεοντολογίας.

13. Στρατηγικός Κίνδυνος

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 η Εταιρία.

14. Κίνδυνος Φήμης

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα

κεφάλαια που προκύπτει από την επιδείνωση της φήμης της Εταιρίας ή τη διαμόρφωση αρνητικής αντίληψης για την εικόνα της Εταιρίας μεταξύ των αντισυμβαλλομένων, των πελατών ή / και των εποπτικών αρχών.

15. Κίνδυνος Κεφαλαίων

Ως Κίνδυνος Κεφαλαίων νοείται για την Εταιρία η πιθανότητα να μην έχει πρόσβαση στα απαραίτητα κεφάλαια για να υποστηρίξει τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες ή τις θεσμικές της υποχρεώσεις σχετικά με τα ελάχιστα ή τα εποπτικά απαιτούμενα επίπεδα ιδίων κεφαλαίων.

Στο πλαίσιο αυτό:

- Η Εταιρία υπερκαλύπτει πολλαπλώς την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (MCR) κάτω της οποίας η ασφαλιστική επιχείρηση οδηγείται σε εποπτική παρέμβαση και πιθανή ανάκληση αδειας.
- Η Εταιρία υπερκαλύπτει την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR)
- Η Εταιρία επισκοπεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τους παράγοντες κινδύνου που απειλούν την φερεγγυότητα της.
- Η Εταιρία συμμορφώνεται επαρκώς με τις απαιτήσεις σχετικά με τη ποιότητα των ιδίων κεφαλαίων (ταξινόμηση των Ιδίων Κεφαλαίων Tier 1, 2, 3) για τη κάλυψη των κεφαλαιακών της αναγκών.

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

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

16. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Είναι ο κίνδυνος από ένα μελλοντικό καθορισμένο αβέβαιο γεγονός, που θα επηρεάσει δυσμενώς τον ασφαλισμένο. Με τη σύναψη του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, ο κίνδυνος αυτός μεταβιβάζεται από τον ασφαλισμένο στον ασφαλιστή. Η Εταιρία μεταβιβάζει μέρος των ασφαλιστικών κινδύνων στον αντασφαλιστή, ενώ παράλληλα ελέγχει σε τακτά χρονικά διαστήματα την πολιτική της στην ανάληψη των κινδύνων, ώστε η συχνότητα και το ύψος των ζημιών να είναι εντός των ορίων που είχαν εκτιμηθεί στην τιμολόγηση. Η Βάση του υπολογισμού του ασφαλιστικού κινδύνου είναι οι Τεχνικές Προβλέψεις. Ορισμένα ασφαλιστήρια

συμβόλαια ζωής παρέχουν εγγυημένα ποσά ή επιτόκια τα οποία αναγράφονται στους όρους τους. Η Εταιρία διενεργεί στα υπάρχοντα προϊόντα της, έλεγχο επάρκειας των μαθηματικών της αποθεμάτων. Πλήρης ανάλυση του ασφαλιστικού κινδύνου γίνεται στην ενότητα Ε της παρούσας έκθεσης στο κεφάλαιο 2.13.

Σημαντικά γεγονότα περιόδου αναφοράς

Σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την περίοδο από 01/01/2017 έως 31/12/2017 είναι τα κάτωθι:

- 31/01/2017 Διάθεση στην ελληνική ασφαλιστική αγορά του εξειδικευμένου αποταμιευτικού προγράμματος «Παιδεία»
- 08/02/2017 Πραγματοποίηση Ημερίδας σε συνεργασία με τους Μεσίτες Ασφαλίσεων - Μέλη του Συνδέσμου Ελλήνων Μεσιτών Ασφαλίσεων
- 22/02/2017 Βράβευση στην κατηγορία Εταιρικής Διακυβέρνησης στην εκδήλωση «Επιχειρηματικά Βραβεία Χρήμα 2016»
- 08/03/2017 Υιοθέτηση και εφαρμογή της υπηρεσίας «MyBank», μιας ολοκληρωμένης πανευρωπαϊκής λύσης ηλεκτρονικών πληρωμών
- 20/03/2017 Εισαγωγή στην ελληνική ασφαλιστική αγορά της νέας τεχνολογίας αποφυγής ατυχημάτων αυτοκινήτων, Mobileye
- 21/03/2017 Ανάδειξη ως Superbrand Εταιρία στην κατηγορία «Ασφαλιστικές Υπηρεσίες» στο πλαίσιο της 5ης απονομής των Corporate Superbrands Awards Greece
- 24/04/2017 Δημοσίευση Ετησίων Οικονομικών Αποτελεσμάτων 2016 με σημαντική άνοδο όλων των οικονομικών μεγεθών
- 10/05/2017 Δημιουργία νέας ηλεκτρονικής αίτησης για όλα τα προϊόντα του Κλάδου Ατομικών Ζωής
- 15/05/2017 Ένταξη της Εταιρίας Πλαίσιο Α.Β.Ε.Ε. στο δίκτυο συνεργαζόμενων επιχειρήσεων του προγράμματος Ασφαλιστικός Γονέας
- 16/05/2017 Πραγματοποίηση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, έγκριση ετησίων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2016 σε απλή και ενοποιημένη βάση και διανομή μερίσματος €0,10 ανά μετοχή
- 29/05/2017 Απονομή πρώτου βραβείου στην έβδομη απονομή των Βραβείων Βιώσιμης Ανάπτυξης & Υπεύθυνης Επιχειρηματικότητας "Bravo Sustainability Awards 2017" στη κατηγορία Εταιρική Διακυβέρνηση
- 01/06/2017 Ενημέρωση στα μέλη της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών για τα αποτελέσματα χρήσης 2016 και τις προοπτικές της Εταιρίας για τη χρήση 2017
- 08/06/2017 Ανακοίνωση συνεργασίας με τα νοσοκομεία ΥΓΕΙΑ και ΜΗΤΕΡΑ του Ομίλου ΥΓΕΙΑ, διευρύνοντας περαιτέρω το δίκτυο των Συμβεβλημένων Νοσηλευτικών ιδρυμάτων
- 06/07/2017 Προσφορά 10 προπτυχιακών υποτροφιών στους φοιτητές με τον υψηλότερο βαθμό εισαγωγής στο Τμήμα Οικονομικών Επιστημών του Ε.Κ.Π.Α.
- 14/09/2017 Βράβευση για τέταρτη συνεχόμενη χρονιά από το Ελληνικό Ινστιτούτο Επιχειρηματικής Ηθικής - EBEN GR με Χρυσό Βραβείο για το σύνολο της επιχειρηματικής λειτουργίας
- 04/10/2017 Ενεργή συμμετοχή των υπαλλήλων του

Ομίλου στον αγώνα Greece Race for the Cure, τη μεγαλύτερη αθλητική διοργάνωση με κοινωνικό σκοπό στην Ελλάδα

- 06/11/2017 Πραγματοποίηση Συνεδρίου για τη συμπλήρωση 40 ετών από τη δημιουργία της Α.Ε.Γ.Α. Ευρωπαϊκή Πίστη στο Κέντρο Πολιτισμού του Ιδρύματος Σταύρος Νιάρχος, με τη συμμετοχή 1400 συνεργατών και προσωπικού Εσωτερικών Υπηρεσιών
- 15/11/2017 Πιστοποίηση από τον Οργανισμό Επιθεώρησης και Πιστοποίησης TÜV HELLAS (TÜV NORD) σύμφωνα με το διεθνές πρότυπο ISO 27001:2013, το οποίο καθορίζει τις απαιτήσεις αναφορικά με το Σύστημα Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών
- 28/11/2017 Ανακοίνωση της δημιουργίας του «Executive Sales Insurance Program», του μοναδικού στον Ασφαλιστικό Κλάδο μακροχρόνιου προγράμματος σπουδών, σε συνεργασία με το Ε.Κ.Π.Α.
- 01/12/2017 Ένταξη της Εταιρίας Volton Ελληνική Ενεργειακή Α.Ε. στο δίκτυο συνεργαζόμενων επιχειρήσεων του προγράμματος Ασφαλιστικός Γονέας
- 11/12/2017 Επαναπιστοποίησή με ISO 9001:2015, στο πλαίσιο της ετήσιας επιθεώρησης από τον αναγνωρισμένο φορέα TÜV NORD
- 20/12/2017 Ανάδειξη ως “True Leader” Εταιρία για έβδομη συνεχόμενη χρονιά, στο πλαίσιο του θεσμού της ICAP GROUP, “True Leaders”, αποτελώντας μία εκ των 8 επιχειρήσεων που λαμβάνουν αυτή τη διάκριση ανελλιπώς από την καθιέρωση του θεσμού

Λοιπές ενέργειες

Παράλληλα η Εταιρία πέτυχε την:

- Ισχυροποίηση του Brand Name μέσω καινοτόμων μεθόδων σύγχρονου marketing
- Ισχυροποίηση του Δικτύου Πωλήσεων
- Δημιουργία 4 νέων Γραφείων Πωλήσεων
- Σημαντική αύξηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, τα οποία ξεπέρασαν τα 616 χιλ. μέσα στο 2017.

Όλες οι ενέργειες και τα νέα του Ομίλου αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας <https://www.europaikipisti.gr/> στην ενότητα Δελτία Τύπου καθώς και στην επενδυτική ιστοσελίδα της Εταιρίας μας <http://ir.europaikipisti.gr/> στην ενότητα επενδυτικά νέα.

Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη για το έτος 2018

Οι μελλοντικές προκλήσεις της Ελλάδας για το 2018 είναι ιδιαίτερα σημαντικές. Στην ενδιάμεση έκθεση για τη Νομισματική Πολιτική της Τραπέζης της Ελλάδος (Δεκέμβριος του 2017), επισημαίνεται ότι η θετική πορεία της οικονομίας αντικατοπτρίζεται όχι μόνο στα στοιχεία του ΑΕΠ, αλλά και σε μια σειρά από σημαντικούς δείκτες οικονομικής δραστηριότητας, όπως η βιομηχανική παραγωγή, οι λιανικές πωλήσεις, οι ροές εξαρτημένης απασχόλησης στον ιδιωτικό τομέα, οι εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών και οι ξένες άμεσες επενδύσεις, καθώς και σε δείκτες προσδοκιών, όπως ο δείκτης PMI στη

βιομηχανία και ο δείκτης οικονομικού κλίματος. Τα μέχρι σήμερα διαθέσιμα δεδομένα συντείνουν στην εκτίμηση ότι η ανάκαμψη θα επιταχυνθεί τους επρχόμενους μήνες. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, αναμένεται ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας μεσοπρόθεσμα. Συγκεκριμένα προβλέπονται ρυθμοί αύξησης του ΑΕΠ 2,4% και 2,5% για τα έτη 2018 και 2019 αντίστοιχα.

Ο ρυθμός ανάπτυξης αναμένεται να επιταχυνθεί το 2018 και το 2019, με τη συμβολή των εξαγωγών, της ιδιωτικής κατανάλωσης και των επενδύσεων να είναι σημαντική. Η κατανάλωση αναμένεται να ανακάμψει, ωθούμενη κυρίως από την αύξηση του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών λόγω της άνοδου της απασχόλησης. Η συμβολή των επενδύσεων αναμένεται θετική, κυρίως λόγω της αύξησης των επιχειρηματικών επενδύσεων, η οποία αντανάκλα τη σταδιακή αποκατάσταση της εμπιστοσύνης και της ρευστότητας του χρηματοπιστωτικού συστήματος και την επιτάχυνση των ιδιωτικοποιήσεων, ενώ οι εξαγωγές αναμένεται να διατηρήσουν τη δυναμική τους, αντανakλώντας την άνοδο της εξωτερικής ζήτησης και την αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας. Οι προβλέψεις αυτές βασίζονται στην παραδοχή ότι το πρόγραμμα μεταρρυθμίσεων και αποκρτικοποιήσεων θα υλοποιηθεί ομαλά και σύμφωνα με το καθορισμένο χρονοδιάγραμμα.

Μέσα σε αυτό το περιβάλλον, η Εταιρία έχει θέσει για το 2018 τους παρακάτω οικονομικούς στόχους:

- Αύξηση της καθαρής παραγωγής κατά 5,0%
- Μείωση των γενικών εξόδων ως ποσοστό επί της παραγωγής κατά 1,4%
- Διατήρηση των εσόδων επενδύσεων στα επίπεδα του 2017
- Μείωση του κόστους πρόσκτησης κατά 1,0%
- Διατήρηση του συντελεστή ζημιών στα επίπεδα του 2017
- Διατήρηση της κερδοφορίας στα ίδια επίπεδα του 2017
- Μείωση του συντελεστή ακυρώσεων κατά 0,5%.

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

- Διατήρηση των υποδομών για την εφαρμογή της Φερεγγυότητας II που περιλαμβάνουν τη διενέργεια της άσκησης ORSA / FLAOR, την διενέργεια stress test, τη προμήθεια νέου προγράμματος για την έκδοση αναφορών σχετικά με την Φερεγγυότητα, την αναπροσαρμογή του 5ετούς Business Plan και την εμβάθυνση σε θέματα ρίσκου
- Συνέχιση της ανάπτυξης νέων μηχανογραφικών εφαρμογών και στην έναρξη της εκ' βάθρων σχεδίασης του κλάδου Ζωής σε αρχιτεκτονική SOA
- Πλήρη λειτουργία του νέου μηχανογραφικού συστήματος αντιμετώπισης της απάτης SAS FRAUD
- Ενίσχυση του cross selling και της χρήσης του «Ασφαλιστικού Γονέα»
- Εκπαίδευση και personal coaching στο προσωπικό, σε προαιρετική βάση

Τέλος, για το 2018 έχουν τεθεί οι κατωτέρω στρατηγικοί στόχοι, οι οποίοι είναι:

- Επίτευξη στόχου διασφάλισης της οντότητας της

Εταιρίας και των συμφερόντων των μετόχων, των εργαζομένων και των ασφαλισμένων της.

- Επίτευξη του στόχου αύξησης των μεγεθών της Εταιρίας και της ανεμπόδιστης χρηματοδότησής της.
- Συνεχής δράση επίτευξης του «Ονείρου» όπως έχει προσδιοριστεί και διαμόρφωσης ενιαίας κουλτούρας προσανατολισμού προς το «Ονειρο».
- Ανάδειξη της Εταιρίας ως εκ των κορυφαίων ασφαλιστικών οργανισμών ως προς το μέγεθος, την θέση, την φερεγγυότητα και αξιοπιστία, την πληρότητα και την ποιότητα προσφερομένων υπηρεσιών καθώς και το κοινωνικό της πρόσωπο

Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, στις οποίες η Μητρική Εταιρία διατηρεί τον έλεγχο. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης του Ομίλου, συγγενικά με αυτά πρόσωπα πρώτου βαθμού, εταιρίες που ελέγχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιούνται με τους ίδιους όρους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη. Συναλλαγές και υπόλοιπα μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

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

α) Συναλλαγές Μητρικής Εταιρίας με θυγατρικές

	31/12/2017		31/12/2016	
	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών και ενοίκια	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών και ενοίκια	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών
ALTER-EGO Α.Ε.	52	549	34	453
RELIANCE Α.Ε.	2	0	1	0
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	56	80	41	80
ΣΥΝΟΛΟ	110	629	76	533

	31/12/2017		31/12/2016	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ALTER-EGO Α.Ε.	340	49	0	8
RELIANCE Α.Ε.	0	0	4	0
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	12	25	7	25
ΣΥΝΟΛΟ	352	74	11	33

β) Συναλλαγές με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31/12/2017	13/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Βραχυπρόθεσμες Παροχές	1.822	1.754	1.645	1.577
Παροχές μετά την έξοδο από υπηρεσία	1.061	1.028	1.061	1.028
Απαιτήσεις	596	1.356	596	1.356
Υποχρεώσεις	2.783	2.819	2.783	2.819

Οι "Βραχυπρόθεσμες παροχές" των Διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης περιλαμβάνουν τους μισθούς, τις αμοιβές, τις εργοδοτικές εισφορές και τις λοιπές επιβαρύνσεις. Το κονδύλι "Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία" περιλαμβάνει το κόστος προγραμμάτων για παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

Οι "Απαιτήσεις" από τα Διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της Διοίκησης αφορούν ληφθέντα δάνεια από ομαδικό

ασφαλιστικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα.

Οι "Υποχρεώσεις" προς τα Διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της Διοίκησης αφορούν ομαδικό ασφαλιστικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το εν λόγω πρόγραμμα ποσού € 2.783 χιλ. την 31/12/2017 και ποσού € 2.819 χιλ. την 31/12/2016, περιλαμβάνονται στα αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών Ζωής.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, η Εταιρία δεν σχημάτισε πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά οφειλόμενα από συνδεδεμένα μέρη λόγω της μη ύπαρξης τέτοιου κινδύνου.

Οι θεματικές ενότητες "Ανθρώπινο Δυναμικό" και "Περιβάλλον" αναλύονται στην Έκθεση Μη Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Ενότητα Ζ).

Σημαντικά γεγονότα μετά το τέλος της περιόδου αναφοράς

Για τη χρήση που έληξε την 31/12/17, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2017, ποσού 3.300.441,2 € το οποίο αναλογεί σε 0,12 € ανά μετοχή.

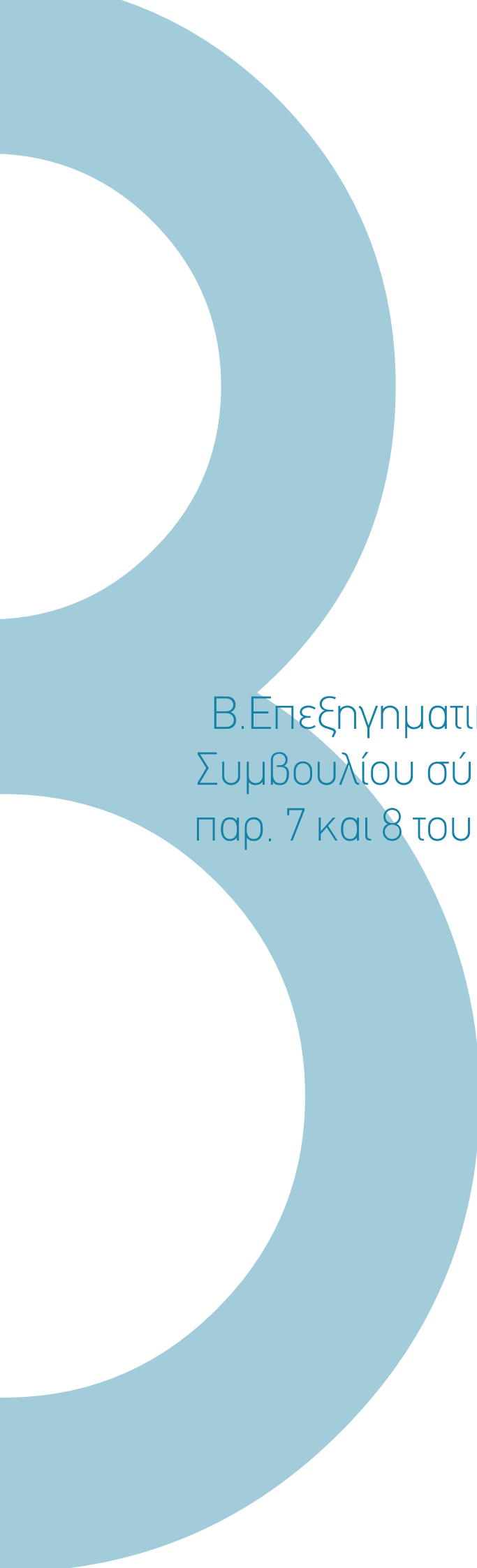
Τα παραγωγικά στοιχεία της περιόδου Ιανουαρίου – Μαρτίου 2018 εμφανίζονται ανοδικά σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2017. Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι:

- Η παραγωγή διαμορφώθηκε σε μεγαλύτερα επίπεδα από την αντίστοιχη περσινή περίοδο, αυξημένη κατά 3,94%
- Τα λοιπά έσοδα και έξοδα διαμορφώθηκαν στα ίδια επίπεδα με αυτά του 2017
- Η ρευστότητα της Εταιρίας κυμαίνεται σε υψηλά επίπεδα

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

Χαλάνδρι, 23 Απριλίου 2018

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Σταύρος Λεκκάκος



Β.Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού
Συμβουλίου σύμφωνα με τις διατάξεις των
παρ. 7 και 8 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007

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

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

Ίδιες μετοχές

Η Εταιρία δεν έχει στο χαρτοφυλάκιο της Ίδιες μετοχές.

Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας

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

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

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

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με το άρθρο 29 του Καταστατικού της).

Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρίας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρίας

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

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

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

- Εταιρία ALTER EGO Α.Ε.: ποσοστό 97,15%
- Εταιρία ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.: ποσοστό 99,07%
- Reliance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορεύσεων: ποσοστό 100,00%

Με βάση το μετοχολόγιο στις 31 Δεκεμβρίου 2017, η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας, ήταν η ακόλουθη:

- ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ ΧΡΗΣΤΟΣ (Άμεση και Έμμεση συμμετοχή): 7.085.775 μετοχές, ή ποσοστό 25,764%
- EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT: 4.125.552 μετοχές, ή ποσοστό 15,000%
- ΛΕΚΚΑΚΟΣ ΣΤΑΥΡΟΣ (Άμεση και Έμμεση συμμετοχή): 2.350.000 μετοχές, ή ποσοστό 8,544 %
- Λοιποί Μέτοχοι: 13.942.350 μετοχές, ή ποσοστό 50,692%

Η κατανομή των μετόχων στις 31/12/2017, είχε ως εξής:

- Φυσικά Πρόσωπα: 3.044 μέτοχοι
- Νομικά Πρόσωπα: 63 μέτοχοι
- Κοινές Μερίδες: 146 μέτοχοι

Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου

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

Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

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

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

Δεν έχουν περιέλθει εις γνώση της Εταιρίας, ούτε προβλέπονται από το Καταστατικό της, συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στην μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

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

Αναφορικά με το διορισμό, την αντικατάσταση μελών του

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

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

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

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

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

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

Στοιχεία Μετοχής - Μερισματική Απόδοση

Η τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 29/12/2017 διαμορφώθηκε σε 3,58 €, ήτοι 81,7 % υψηλότερη έναντι της τιμής κλεισίματος στις 30/12/2016 (1,97 €). Στο υψηλό έτους, η τιμή της μετοχής έφτασε τα 3,83 € και στο χαμηλό έτους τα 2,02 €. Η κεφαλαιοποίηση της Εταιρίας στις 29/12/2017 ανήλθε στα 98,5 εκ. €.

Γ.Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

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

Α. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Α.Ε.Γ.Α. ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ για τη χρήση 1/1/2017-31/12/17, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως του Ομίλου και της Εταιρίας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, εκλαμβανομένων ως σύνολο.

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

Χαλάνδρι, 23 Απριλίου 2018

Οι δηλούντες

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος

Σταύρος Λεγκκάκος

Χρήστος Γεωργακόπουλος

Νικόλαος Χαλκιοπούλος



Δ. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΓΑ» (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρίας «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΓΑ» και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ενοποιημένες ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

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

Σημαντικότερο θέμα ελέγχου

Εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν στην αξιολόγηση των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων και στην εξέταση της επάρκειας των υποχρεώσεων που συνδέονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια Γενικών Ασφαλίσεων.

Η Εταιρία έχει σχηματίσει την 31.12.2017 προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια Γενικών Ασφαλίσεων €142.376 χιλ. (€146.226 χιλ. την 31.12. 2016) που αντιπροσωπεύουν το 47 % των συνολικών υποχρεώσεων του Ομίλου. Περισσότερες πληροφορίες αναφέρονται στη σημείωση 5.14 των οικονομικών καταστάσεων. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές ταμειακές ροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια των κλάδων Γενικών Ασφαλίσεων. Η εκτίμηση των προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις

γενικών ασφαλίσεων ζημιών, γίνεται βάσει υποθέσεων και παραδοχών και έχει υψηλό βαθμό πολυπλοκότητας, ιδιαίτερα όσον αφορά το τελικό ποσό αποζημίωσης για τις περιπτώσεις σωματικών βλαβών και δικαστικών υποθέσεων.

Επίσης η αξιολόγηση της επάρκειας των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων απαιτεί τη χρήση των κατάλληλων αναλογιστικών μεθοδολογιών και υπολογισμών οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τους τον μελλοντικό πληθωρισμό, τα μοτίβα εξέλιξης ζημιών καθώς και τις επιπτώσεις από τις αλλαγές στη νομοθεσία.

Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης που απαιτείται, θεωρήσαμε πως ασφαλιστικές προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα του ελέγχου μας.

Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος

Η ελεγκτική μας προσέγγιση σε σχέση με το θέμα αυτό περιλάμβανε την εξέταση τόσο του σχεδιασμού και της λειτουργικής αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων που σχετίζονται με τον σχηματισμό των προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις αλλά και την εκτίμηση της επάρκειας αυτών, όσο και αναλυτικές και λεπτομερείς ελεγκτικές διαδικασίες

Οι διαδικασίες μας στις εσωτερικές δικλίδες επικεντρώθηκαν στις δικλίδες που αφορούν :

- Την μεθοδολογία και τις εξουσιοδοτήσεις για το σχηματισμό των προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις από τους υπευθύνους διακανονισμού ζημιών.
- Την αξιολόγηση της πληρότητας και επάρκειας των δεδομένων και στοιχείων στους φακέλους εκκρεμών αποζημιώσεων
- Την εξέταση της αναλογιστικής έκθεσης επάρκειας προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων από τον επικεφαλής αναλογιστή της Εταιρίας, όσον αφορά τις δικλίδες για τον προσδιορισμό των παραδοχών , τη

μεθοδολογία και των διαδικασιών που εφαρμόστηκαν για την βέλτιστη εκτίμηση των συνολικών υποχρεώσεων από εκκρεμείς αποζημιώσεις.

Πραγματοποιήσαμε τις ακόλουθες αναλυτικές ελεγκτικές διαδικασίες:

- Σύγκριση των δεδομένων στους φακέλους αποζημιώσεων με τα αναλυτικά στοιχεία των μητρώων εκκρεμών αποζημιώσεων σε δειγματοληπτική βάση.
- Αξιολόγηση των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων σε σχέση με τις σχετικές πολιτικές της Εταιρίας σε σύγκριση με τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στους φακέλους αποζημιώσεων σε δειγματοληπτική βάση.
- Αξιολόγηση των αναλογιστικών εκθέσεων αναφορικά με τη λογικότητα των παραδοχών και την καταλληλότητα των μεθοδολογιών που χρησιμοποιήθηκαν, βάσει διεθνών αναλογιστικών πρακτικών, εσωτερικών οδηγιών και πολιτικών της Εταιρίας
- Σύγκριση των υποκείμενων στοιχείων και δεδομένων που περιλαμβάνονται στα μοντέλα εκτίμησης επάρκειας με τα αναλυτικά δεδομένα των μητρώων εκκρεμών αποζημιώσεων.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες, που ενσωματώνονται στην προβλεπόμενη από το Ν. 3556/2007 Ετήσια Οικονομική Έκθεση, περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”, στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, στην Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και στην δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

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

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρίας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρία και τον Όμιλο ή να διακόψει τη δραστηριότητά τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην

Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας και του Ομίλου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρίας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Συλλέγουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρίας και των θυγατρικών της. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43Ββ του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.

γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρία «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΓΑ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

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

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρίας με την από 08/06/2006 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 11 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των.

Αθήνα, 24 Απριλίου 2018

ΡΚΦ ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

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

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

Ε. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις (Ενοποιημένες και Εταιρικές)

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

ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.
Χρήση 2017

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που παρατίθενται, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΓΑ» στις 24 Απριλίου 2018 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτηση τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.euroaikipisti.gr καθώς και στο διαδικτυακό χώρο του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οι χρηματοοικονομικές αυτές καταστάσεις υπόκεινται στην έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης					
Ποσά σε χιλ. €	Σημ.	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ενσώματα πάγια	5.1	18.307	17.872	18.015	17.708
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.2	15.750	15.447	15.750	15.447
Άυλα Περουσιακά Στοιχεία		865	873	804	812
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	5.3	299.943	260.996	298.912	260.276
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	5.4	505	1.440	505	1.440
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	5.5	12	0	3.326	3.150
Επενδύσεις για λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	5.6	11.061	8.486	11.061	8.486
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.7	345	1.710	151	1.519
Δάνεια σε προσωπικό,ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής	5.8	3.543	5.668	3.543	5.668
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	5.9	15.507	11.422	15.507	11.422
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	5.10	9.226	10.520	9.226	10.520
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες		429	429	429	429
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	5.11	17.015	16.069	17.015	16.069
Λοιπές Απαιτήσεις	5.12	13.623	10.822	10.768	8.018
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	5.13	11.415	25.991	10.904	25.622
Σύνολο Ενεργητικού		417.546	387.745	415.916	386.586
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβεβλημένο	5.17	17.327	17.327	17.327	17.327
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	5.17	18.841	18.841	18.841	18.841
Αποθεματικά	5.18	26.905	16.505	26.626	16.268
Αποτέλεσμα εις Νέον		52.279	42.434	53.270	43.786
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Μητρικής		115.352	95.107	116.064	96.222
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		49	170	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		115.401	95.277	116.064	96.222
Υποχρεώσεις					
Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	5.14	273.142	266.740	273.142	266.740
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές,πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων		5.081	4.760	5.081	4.760
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	5.10	208	268	208	268
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες		0	170	0	170
Λοιπές υποχρεώσεις	5.15	19.537	17.611	17.625	15.844
Προβλέψεις	5.16	1.964	2.253	1.602	1.954
Τρέχων φόρος εισοδήματος		2.213	666	2.194	628
Σύνολο υποχρεώσεων		302.145	292.468	299.852	290.364
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων		417.546	387.745	415.916	386.586

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος		Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
Ποσά σε χιλ. €	Σημ.	01/01-31/12/17	01/01-31/12/16	01/01-31/12/17	01/01-31/12/16
Εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	4.1	183.555	172.221	183.555	172.221
Μείον: Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	4.2	-14.447	-12.582	-14.447	-12.582
Καθαρά από αντασφάλιση εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		169.108	159.639	169.108	159.639
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	4.3	-6	-4.536	-6	-4.536
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		169.102	155.103	169.102	155.103
Έσοδα επενδύσεων	4.4	3.039	4.658	3.044	4.663
Κέρδη/ζημίες από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	4.5	548	749	485	741
Κέρδη/ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	4.6	297	0	297	0
Έσοδα από μη ασφαλιστική δραστηριότητα	4.7	11.386	9.380	0	0
Κόστος μη ασφαλιστικής δραστηριότητας	4.8	-10.405	-8.646	0	0
Λοιπά έσοδα	4.9	1.483	535	1.479	521
		6.348	6.676	5.305	5.925
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	4.10	-85.900	-74.142	-85.900	-74.142
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	4.11	-33.909	-30.304	-33.909	-30.304
Ασφαλιστικές προβλέψεις	4.12	-3.488	-10.951	-3.488	-10.951
Χρηματοοικονομικό κόστος	4.13	-94	-94	-75	-84
Έξοδα διάθεσης	4.14	-14.222	-11.980	-14.441	-12.210
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	4.15	-12.364	-10.906	-11.820	-10.276
Λοιπά Έξοδα	4.16	-2.675	-2.365	-2.591	-2.445
Κέρδος (Ζημία) προ φόρων		22.798	21.037	22.183	20.616
Φόρος Εισοδήματος	4.17	-6.823	-6.339	-6.626	-6.233
Κέρδος (Ζημία) χρήσης		15.975	14.698	15.557	14.383
Λοιπά συνολικά εισοδήματα:					
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων					
Μεταβολή του αποθεματικού των Διαθεσίμων Προς Πώληση Αξιογράφων		9.654	3.565	9.593	3.518
Φόρος Εισοδήματος που αναλογεί		-2.800	-1.034	-2.782	-1.021
		6.854	2.531	6.811	2.497
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων					
Αποθεματικό επανεκτίμησης ακινήτων		335	0	335	0
Φόρος Εισοδήματος που αναλογεί		-97	0	-97	0
		238	0	238	0
Αναλογιστικά κέρδη σε προγράμματα καθορισμένων παροχών		-24	-198	-20	-196
Φόρος Εισοδήματος που αναλογεί		7	57	6	57
		-17	-141	-14	-139
Επίπτωση λόγω αλλαγής φορολογικού συντελεστή		0	0	0	0
		0	0	0	0
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		7.075	2.390	7.035	2.358
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης		23.050	17.088	22.592	16.741
Τα συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα αποδίδοντα σε:					
Ιδιοκτήτες της Μητρικής		23.042	17.074	22.592	16.741
Δικαιώματα μειοψηφίας		8	14	0	0
Σύνολο		23.050	17.088	22.592	16.741
Βασικά κέρδη (ζημιά) ανά μετοχή (Ποσά σε €)	4.18	0,5806	0,5339	0,5656	0,5229

Κατάσταση Ταμειακών Ροών				
Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Κέρδος προ φόρων	22.798	21.037	22.183	20.616
Αποσβέσεις	1.089	894	1.028	855
Εσοδα επενδύσεων	1.143	-42	1.223	0
Τόκοι χρεωστικοί	94	94	75	84
Απομειώσεις/Διαγραφές	0	0	0	116
Ασφαλιστικές προβλέψεις	5.900	16.446	5.900	16.446
Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως	1.301	1.865	1.244	1.800
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περουσιακά στοιχεία	32.325	40.294	31.653	39.917
Μεταβολές στα λειτουργικά περουσιακά στοιχεία				
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων	-2.529	1.737	-2.638	2.066
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων	-3.389	-1.754	-3.206	-2.100
Τόκοι χρεωστικοί καταβλημένοι	-74	-65	-55	-55
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	-249.357	-165.243	-249.357	-165.243
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	221.220	144.443	221.220	144.443
Καταβλημένος φόρος εισοδήματος	-5.904	-4.896	-5.835	-4.566
Αύξηση επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED)	-2.574	-1.447	-2.574	-1.447
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	-10.282	13.069	-10.792	13.015
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορές άυλων και ενσώματων πάγιων περουσιακών στοιχείων	-1.187	-990	-1.000	-901
Πωλήσεις άυλων και ενσώματων πάγιων περουσιακών στοιχείων	0	0	0	0
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	-249	-431	0	0
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	0	313	0	0
Αγορές συμμετοχών	-12	0	-176	0
Εσοδα επενδύσεων	80	42	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-1.368	-1.066	-1.176	-901
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Μερίσματα	-2.750	-1.650	-2.750	-1.650
Αγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας	-176	0	0	0
Μεταβολή δανείων	0	-2	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-2.926	-1.652	-2.750	-1.650
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων	-14.576	10.351	-14.718	10.464
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	25.991	15.640	25.622	15.158
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	11.415	25.991	10.904	25.622

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
Όμιλος

Ποσά σε χιλ. €	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Απο-θεματικά	Σωρευμένα Κέρδη/Ζημιές	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2016	17.327	18.841	13.937	29.578	156	79.839
Αποτέλεσμα περιόδου				14.685	13	14.698
Τακτικό αποθεματικό			0	0		0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)			2.530		1	2.531
Αναλογιστικό πλεόνασμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών			0	-141		-141
Διανεμηθέν μέρισμα				-1.650		-1.650
Μεταφορές			38	-38		0
Υπόλοιπα 31/12/2016	17.327	18.841	16.505	42.434	170	95.277
Υπόλοιπα 01/01/2017	17.327	18.841	16.505	42.434	170	95.277
Αποτέλεσμα περιόδου				15.968	7	15.975
Τακτικό αποθεματικό			2.877	-2.877	0	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)			6.853	0	1	6.854
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (αναπροσαρμογή ακινήτων)			238	0		238
Αποθεματικά φορολογικού νόμου			432	-432	0	
Αναλογιστικό πλεόνασμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών			0	-17		-17
Αγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας				-47	-129	-176
Διανεμηθέν μέρισμα				-2.750		-2.750
Υπόλοιπα 31/12/2017	17.327	18.841	26.905	52.279	49	115.401

Μητρική Εταιρεία

Ποσά σε χιλ. €	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Απο-θεματικά	Σωρευμένα Κέρδη/Ζημιές	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2016	17.327	18.841	13.733	31.230	81.131
Αποτέλεσμα περιόδου				14.383	14.383
Τακτικό αποθεματικό			0	0	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)			2.497		2.497
Αναλογιστικό πλεόνασμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών				-139	-139
Διανεμηθέν μέρισμα				-1.650	-1.650
Μεταφορές			38	-38	0
Υπόλοιπα 31/12/2016	17.327	18.841	16.268	43.786	96.222
Υπόλοιπα 01/01/2017	17.327	18.841	16.268	43.786	96.222
Αποτέλεσμα περιόδου				15.557	15.557
Τακτικό αποθεματικό			2.877	-2.877	0
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (διαθέσιμα για πώληση)			6.811		6.811
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (αναπροσαρμογή ακινήτων)			238		238
Αποθεματικά φορολογικού νόμου			432	-432	0
Αναλογιστικό πλεόνασμα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών				-14	-14
Διανεμηθέν μέρισμα				-2.750	-2.750
Υπόλοιπα 31/12/2017	17.327	18.841	26.626	53.270	116.064

Οι σημειώσεις που ακολουθούν αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ανωτέρω τελικών οικονομικών καταστάσεων της 31/12/2017.

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΟΝ ΟΜΙΛΟ

1.1 Σύνθεση του Ομίλου

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

Ο Όμιλος περιλαμβάνει τις εταιρίες:

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

1.2 Σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της μητρικής Εταιρίας την 31/12/2017:

Το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από:

1. Λεκκάκος Σταύρος – Πρόεδρος (μη εκτελεστικό μέλος)
2. Χαλκιάπουλος 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. Κωνσταντίνιδης Γεώργιος – (μη εκτελεστικό μέλος)
8. Πούλιος Χριστόφορος – (μη εκτελεστικό, ανεξάρτητο μέλος)
9. Βερζοβίτης Στέφανος – (εκτελεστικό μέλος)

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

1.3 Κανονιστικό πλαίσιο

Η «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.» διέπεται από τις διατάξεις του Ν.2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιριών» και από τις ειδικότερες διατάξεις του Ν.4364/2016 «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II), στα άρθρα 2 και 8 της Οδηγίας 2014/51/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Απριλίου 2014 σχετικά με την τροποποίηση των Οδηγιών 2003/71/ΕΚ και 2009/138/ΕΚ, και των Κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009, (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, όσον αφορά τις εξουσίες της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (εφεξής ΕΑΑΕΣ) και της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών, καθώς και στο άρθρο 4 της Οδηγίας 2011/89/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Νοεμβρίου 2011, σχετικά με

τη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων και συναφείς διατάξεις της νομοθεσίας περί της ιδιωτικής ασφάλισης και άλλες διατάξεις.», όπως ισχύουν σήμερα.

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. ΚΥΡΙΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

2.1 Αρχές παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας και του Ομίλου, συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Ι.Α.Σ.Β.) καθώς και τις Διερμηνείες που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (Ι.Ε.Ρ.Ι.Ε.) της Ι.Α.Σ.Β., όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ισχύουν.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της λογιστικής χρήσης. Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των οικονομικών καταστάσεων.

2.2 Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι ίδιες λογιστικές αρχές και μέθοδοι υπολογισμού έχουν χρησιμοποιηθεί στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις όπως και στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 (οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Τα υιοθετημένα από την Ε.Ε. Δ.Π.Χ.Α. μπορεί να διαφέρουν από αυτά που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αν νέα ή τροποποιημένα Δ.Π.Χ.Α. δεν υιοθετηθούν από την Ε.Ε. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 δεν υπήρχαν πρότυπα που δεν είχαν υιοθετηθεί και να είναι σε ισχύ για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017, τα οποία να επηρέαζαν τις ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Επίσης δεν υπήρχαν διαφορές μεταξύ των υιοθετημένων από την Ε.Ε. Δ.Π.Χ.Α. και αυτών που έχουν εκδοθεί από το IASB και εφαρμόζονται από την Μητρική Εταιρία ή τον Όμιλο. Ως εκ τούτου, οι ενοποιημένες και ατομικές

οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το IASB.

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

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

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern), η οποία κρίθηκε κατάλληλη από το Διοικητικό Συμβούλιο, αξιολογώντας τα ακόλουθα:

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Στην χρήση 2017, η ελληνική οικονομία εμφανίζει πλέον τα πρώτα σημάδια ανάπτυξης. Ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ διαμορφώθηκε σε 1,4% για το έτος 2017, σύμφωνα με τα προσωρινά στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ), ύστερα από την οριακή πτώση του ΑΕΠ το 2016. Εντός του 2017, ολοκληρώθηκε με επιτυχία η δεύτερη αξιολόγηση του τρίτου Προγράμματος Δημοσιονομικής Προσαρμογής, ενώ στις αρχές του 2018 ανακοινώθηκε η ολοκλήρωση και της τρίτης αξιολόγησης. Οι ελληνικές τράπεζες φαίνεται να έχουν ξεπεράσει τις δυσκολίες των προηγούμενων ετών, οι κεφαλαιακοί έλεγχοι έχουν χαλαρώσει και οι εκτιμήσεις για την οικονομική ανάπτυξη είναι θετικές για τα επόμενα χρόνια.

Η Διοίκηση παρακολουθεί συστηματικά την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II

και προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες για την διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης και υψηλής ποιότητας χαρτοφυλακίου επενδύσεων. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας υπερκαλύπτουν την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας.

2.3 Λογιστικές Εκτιμήσεις

Οι σημαντικές παραδοχές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο για την εκτίμηση ορισμένων λογιστικών μεγεθών καθώς και οι πηγές αβεβαιότητας που επηρεάζουν τις εκτιμήσεις αυτές, είναι ίδιες με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την κατάρτιση των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016.

2.4 Νέα πρότυπα και διερμηνείες

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών»: Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων (Κανονισμός 2017/1990/6.11.2017).

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

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

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 12 «Φόροι Εισοδήματος»: Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για μη πραγματοποιηθείσες ζημιές (Κανονισμός 2017/1989/6.11.2017).

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

- Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές χρεωστικών μέσων, τα οποία αποτιμώνται για λογιστικούς σκοπούς στην εύλογη αξία και για φορολογικούς σκοπούς στο κόστος, δύνανται να οδηγήσουν σε εκπρεστές προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα με το αν ο κάτοχός τους πρόκειται να ανακτήσει την αξία των στοιχείων μέσω της πώλησης ή της χρήσης τους.
- Η ανακτησιμότητα μίας αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης εξετάζεται σε συνδυασμό με τις λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Στην περίπτωση, ωστόσο, που ο φορολογικός νόμος περιορίζει το συμπληρωτικό συγκεκριμένων

φορολογικών ζημιών με συγκεκριμένες κατηγορίες εισοδήματος, οι σχετικές εκπεστέες προσωρινές διαφορές θα πρέπει να εξετάζονται μόνο σε συνδυασμό με άλλες εκπεστέες προσωρινές διαφορές της ίδιας κατηγορίας.

- Κατά τον έλεγχο ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, συγκρίνονται οι εκπεστέες φορολογικές διαφορές με τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εκπτώσεις φόρου που προέρχονται από την αντιστροφή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.
- Οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη δύνανται να περιλαμβάνουν την ανάκτηση κάποιων στοιχείων ενεργητικού σε αξία μεγαλύτερη από τη λογιστική τους, υπό την προϋπόθεση ότι δύναται να αποδειχθεί ότι κάτι τέτοιο είναι πιθανό να επιτευχθεί.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων - κύκλος 2014-2016 (Κανονισμός 2018/182/7.2.2018).

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 8.12.2016, τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 12 με τις οποίες διευκρίνισε πως οι οικονομικές οντότητες δεν εξαιρούνται απ' όλες τις απαιτήσεις των γνωστοποιήσεων του προτύπου αναφορικά με τις συμμετοχές που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως κατεχόμενες προς πώληση (ή έχουν ενταχθεί σε μία ομάδα διάθεσης) ή ως διακοπείσες δραστηριότητες παρά μόνο από κάποιες συγκεκριμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2017

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τα κατωτέρω νέα πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2017 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από τον Όμιλο.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»: Ταξινόμηση και αποτίμηση των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (Κανονισμός 2018/289/26.2.2018). Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018.

Την 20.6.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 2 με το οποίο διευκρινίστηκαν τα ακόλουθα:

- κατά την αποτίμηση της εύλογης αξίας μίας παροχής που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με μετρητά, ο λογιστικός χειρισμός των επιπτώσεων από τους όρους κατοχύρωσης (vesting conditions) καθώς και από τους όρους που δεν σχετίζονται με την εκπλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων (non-vesting conditions) ακολουθεί τη λογική που εφαρμόζεται στις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους,
- στις περιπτώσεις που η φορολογική νομοθεσία επιβάλλει στην εταιρία να παρακρατά ένα ποσό φόρου (το οποίο αποτελεί φορολογική υποχρέωση

του υπαλλήλου) το οποίο αφορά στις αμοιβές που σχετίζονται με την αξία της μετοχής και το οποίο θα πρέπει να αποδοθεί στις φορολογικές αρχές, η συναλλαγή στο σύνολό της θα πρέπει να αντιμετωπίζεται ως μία παροχή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους, αν ως τέτοια θα χαρακτηρίζονταν αν δεν υπήρχε το ζήτημα του συμψηφισμού της φορολογικής υποχρέωσης,

- στην περίπτωση που τροποποιηθούν οι όροι που διέπουν τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία της μετοχής έτσι ώστε αυτές να πρέπει να αναταξινομηθούν από παροχές που καταβάλλονται με μετρητά σε παροχές που καταβάλλονται με τη μορφή συμμετοχικών τίτλων, η συναλλαγή θα πρέπει να λογιστικοποιηθεί ως παροχή που διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους από την ημερομηνία που πραγματοποιείται η τροποποίηση.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 4 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια»: Εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα σε συνδυασμό με το Δ.Π.Χ.Α. 4 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια (Κανονισμός 2017/1988/3.11.2017). Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018.

Την 12.9.2016 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 4 με την οποία διευκρινίζει ότι:

- οι ασφαλιστικές εταιρίες, των οποίων η κύρια δραστηριότητα συνδέεται με την ασφάλιση, έχουν τη δυνατότητα να λάβουν προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 έως την 1.1.2021 και - όλες οι εταιρίες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και υιοθετούν το Δ.Π.Χ.Α. 9 έχουν τη δυνατότητα, έως ότου εφαρμόσουν το Δ.Π.Χ.Α. 17, να παρουσιάζουν τις μεταβολές στην εύλογη αξία επιλέξιμων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και όχι στα αποτελέσματα.

Η εταιρία έκανε χρήση της δυνατότητας εφαρμογής του εν λόγω προτύπου την 01/01/2021.

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 9: «Χρηματοοικονομικά μέσα» (Κανονισμός 2016/2067/22.11.2016). Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018.

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

Ταξινόμηση και αποτίμηση

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

ενεργητικού είναι τα ακόλουθα:

i. Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών. Προβλέπονται οι ακόλουθες τρεις κατηγορίες επιχειρησιακών μοντέλων:

- επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο έχει ως στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές (hold to collect),
- επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (hold to collect and sell),
- λοιπά επιχειρησιακά μοντέλα

ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

- Προκειμένου ένα χρηματοοικονομικό μέσο να καταταγεί στην κατηγορία της αποτίμησης στο αναπόσβεστο κόστος θα πρέπει να ικανοποιούνται ταυτόχρονα τα εξής:
- το μέσο να εντάσσεται σε επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο να έχει ως στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές,
- οι συμβατικοί όροι που διέπουν το στοιχείο να προβλέπουν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου, οι οποίες θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI).

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

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

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

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

Απομείωση

Σε αντίθεση με το υφιστάμενο ΔΛΠ 39, με βάση το οποίο μία εταιρία αναγνωρίζει ζημίες λόγω πιστωτικού

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

Λογιστική αντιστάθμισης

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

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

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

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

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.

Ο Όμιλος αξιολογεί την επίδραση του προτύπου επί των οικονομικών καταστάσεων του. Το εν λόγω πρότυπο θα εφαρμοστεί από την Μητρική Εταιρία από κοινού με το ΔΠΧΑ 17 την 01/01/2021.

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 15: «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» (Κανονισμός 2016/1905/22.9.2016). Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018.

Την 28.5.2014 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων το πρότυπο Δ.Π.Χ.Α. 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες». Το νέο πρότυπο είναι το

αποτέλεσμα της κοινής προσπάθειας του IASB και του Αμερικάνικου Συμβουλίου των Χρηματοοικονομικών Λογιστικών Προτύπων (FASB) να αναπτύξουν κοινές απαιτήσεις όσον αφορά τις αρχές αναγνώρισης εσόδων.

Το νέο πρότυπο έχει εφαρμογή σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, όπως οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα ασφαλιστικά συμβόλαια και τα χρηματοοικονομικά μέσα. Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, μια εταιρία αναγνωρίζει έσοδα για να απεικονίσει τη μεταφορά των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες έναντι ενός ποσού που αντιπροσωπεύει την αμοιβή, την οποία η εταιρία αναμένει ως αντάλλαγμα για τα εν λόγω προϊόντα ή υπηρεσίες. Εισάγεται η έννοια ενός νέου μοντέλου αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία επιγραμματικά είναι τα εξής:

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

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

Η έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 15 επιφέρει την κατάργηση των ακόλουθων προτύπων και διερμυνιών:

- ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις κατασκευής»
- ΔΛΠ 18 «Έσοδα»
- Διερμυνεία 13 «Προγράμματα εμπιστοσύνης πελατών»
- Διερμυνεία 15 «Συμβάσεις για την Κατασκευή Ακινήτων»
- Διερμυνεία 18 «Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από πελάτες» και
- Διερμυνεία 31 «Έσοδα - Συναλλαγές ανταλλαγής που εμπεριέχουν υπηρεσίες διαφήμισης»

Η υιοθέτηση του προτύπου δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»: Διευκρινίσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες (Κανονισμός 2017/1987/31.10.2017).

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 12.4.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 15 με την οποία διευκρίνισε κυρίως τα ακόλουθα:

- πότε ένα υπεσχημένο αγαθό ή υπηρεσία είναι διακριτό από λοιπές υποσχέσεις σε μία σύμβαση γεγονός που λαμβάνεται υπόψη κατά την αξιολόγηση για το αν το υπεσχημένο αγαθό ή υπηρεσία συνιστά υποχρέωση απόδοσης,
- με ποιο τρόπο πρακτικά αξιολογείται αν η φύση της υπόσχεσης της εταιρίας συνιστά παροχή των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών (η εταιρία αποτελεί δηλαδή τον εντολέα) ή διευθέτηση ώστε τρίτο μέρος

να παρέχει τα εν λόγω αγαθά και υπηρεσίες (η εταιρία αποτελεί δηλαδή τον εντολοδόχο), - ποιος παράγοντας καθορίζει αν η εταιρία αναγνωρίζει το έσοδο διαχρονικά ή σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή στις περιπτώσεις των αδειών χρήσης επί πνευματικής ιδιοκτησίας.

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

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 16: «Μισθώσεις» (Κανονισμός 2017/1986/31.10.2017). Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Την 13.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις» το οποίο αντικαθιστά:

- το ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις»,
- τη Διερμυνεία 4 «Προσδιορισμός του αν μία συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση»,
- τη Διερμυνεία 15 «Λειτουργικές μισθώσεις - Κίνητρα» και
- τη Διερμυνεία 27 «Εκτίμηση της ουσίας των συναλλαγών που εμπεριέχουν το νομικό τύπο μίας μίσθωσης»

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

Η υιοθέτηση του προτύπου δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»: Αναταξινομήσεις από ή στην κατηγορία των επενδυτικών ακινήτων (Κανονισμός 2018/400/14.3.2018). Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018.

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

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»: Χαρακτηριστικά προεξόφλησης με αρνητική αποζημίωση. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Την 12.10.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 9 με την οποία επιτρέπεται κάποια προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με χαρακτηριστικά αρνητικής αποζημίωσης, που διαφορετικά θα αποτιμώνταν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, να αποτιμηθούν στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Η τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 9 αποσαφηνίζει ότι οι συμβατικοί όροι που διέπουν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού είναι αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου, που θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI) ανεξάρτητα από το γεγονός που προκαλεί την πρόωρη λήξη του συμβολαίου και ανεξάρτητα από το ποιο αντισυμβαλλόμενο μέρος καταβάλλει ή εισπράττει τη δίκαιη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη του συμβολαίου. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2014-2016 (Κανονισμός 2018/182/7.2.2018). Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2018.

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 8.12.2016, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 1 και ΔΛΠ 28.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων καθώς και τις Διερμηνείες 22 και 23 τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από τον Όμιλο.

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

Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί.

Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 10 και ΔΛΠ 28 με σκοπό να αποσαφηνίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρίας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα, το Δ.Π.Χ.Α. 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρία χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει

του Δ.Π.Χ.Α. 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημίας που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπρόσθετα, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώην θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημία από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώην θυγατρική.

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

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

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2016.

Την 30.1.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Α. 14. Το νέο πρότυπο, που έχει προσωρινό χαρακτήρα, πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία εταιρία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα. Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις οικονομικές τους καταστάσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Σημειώνεται πως η Ευρωπαϊκή Ένωση αποφάσισε να μην προχωρήσει στην υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου αναμένοντας την έκδοση του οριστικού προτύπου.

Η υιοθέτηση του προτύπου δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021.

Την 18.5.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Α. 17 το οποίο αντικαθιστά

το Δ.Π.Χ.Α. 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια». Σε αντίθεση με το Δ.Π.Χ.Α. 4, το νέο πρότυπο εισάγει μία συνεπή μεθοδολογία αποτίμησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι κυριότερες αρχές του Δ.Π.Χ.Α. 7 είναι οι ακόλουθες:

Μία εταιρία:

- προσδιορίζει ως ασφαλιστήρια συμβόλαια τις συμβάσεις εκείνες με τις οποίες η οικονομική οντότητα αποδέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από άλλο μέρος (τον αντισυμβαλλόμενο) συμφωνώντας να αποζημιώσει τον αντισυμβαλλόμενο εάν ένα συγκεκριμένο αβέβαιο μελλοντικό συμβάν επηρεάζει αρνητικά τον αντισυμβαλλόμενο,
- διαχωρίζει συγκεκριμένα ενσωματωμένα παράγωγα, διακριτά επενδυτικά στοιχεία και διαφορετικές υποχρεώσεις απόδοσης από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια,
- διαχωρίζει τις συμβάσεις σε ομάδες που θα αναγνωρίσει και θα αποτιμήσει,
- αναγνωρίζει και αποτιμά τις ομάδες των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση:

i. μια αναπροσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών (ταμειακές ροές εκπλήρωσης) που ενσωματώνει όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης με τρόπο που συνάδει με τις παρατηρήσιμες πληροφορίες της αγοράς, πλέον (εάν αυτή η αξία είναι μια υποχρέωση) ή μείον (αν η αξία αυτή είναι περιουσιακό στοιχείο)

ii. ένα ποσό που αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος στην ομάδα των συμβάσεων (το συμβατικό περιθώριο παροχής υπηρεσιών),

- αναγνωρίζει το κέρδος από μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά τη διάρκεια της περιόδου που η οικονομική οντότητα παρέχει ασφαλιστική κάλυψη και καθώς η οικονομική οντότητα αποδεσμεύεται από τον κίνδυνο. Εάν μια ομάδα συμβολαίων είναι ή καθίσταται ζημιογόνος, η οντότητα αναγνωρίζει αμέσως τη ζημία,
- παρουσιάζει ξεχωριστά τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες, τα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών και τα έσοδα ή έξοδα χρηματοδότησης της ασφάλισης και
- γνωστοποιεί πληροφορίες που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να εκτιμήσουν την επίδραση που έχουν οι συμβάσεις που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 17 στην οικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στις ταμειακές ροές της.

Ο Όμιλος αξιολογεί την επίδραση του προτύπου επί των οικονομικών καταστάσεων του.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19 «Παροχές σε εργαζομένους» – Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του Προγράμματος Παροχών. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Την 7.2.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 19 μέσω της οποίας διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να προσδιορίζεται το κόστος υπηρεσίας όταν προκύπτουν αλλαγές στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 σε περίπτωση τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού, πρέπει να γίνει επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 προβλέπει ότι το τρέχον κόστος υπηρεσίας και ο τόκος επί της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) για το υπόλοιπο της περιόδου αναφοράς, μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα, θα πρέπει να υπολογιστούν με βάση τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά τον επανυπολογισμό της καθαρής

υποχρέωσης ή απαίτησης. Επίσης, με την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 αποσαφηνίζεται η επίδραση μίας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις αναφορικά με τον περιορισμό στην αναγνώριση της καθαρής απαίτησης (asset ceiling).

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Μακροπρόθεσμες επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες». Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Την 12.10.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 28 για να αποσαφηνίσει ότι ο λογιστικός χειρισμός των μακροπρόθεσμων επενδύσεων σε μία συγγενή ή κοινοπραξία που περιλαμβάνονται στην καθαρή επένδυση στην εν λόγω συγγενή ή κοινοπραξία – για τις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης – πρέπει να γίνεται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, συμπεριλαμβανομένου των απαιτήσεων απομείωσης. Κατά την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9, δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη τυχόν προσαρμογές στη λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων επενδύσεων που έχουν προκύψει από την εφαρμογή του ΔΛΠ 28.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2015-2017. Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 12.12.2017, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Διερμηνεία 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές». Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018.

Την 8.12.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την Διερμηνεία 22. Η Διερμηνεία πραγματεύεται τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν μία εταιρία αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό στοιχείο του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων που προκύπτει από την είσπραξη ή πληρωμή προκαταβολής πριν η εταιρία να αναγνωρίσει το σχετικό στοιχείο του ενεργητικού, το έξοδο ή το έσοδο. Η Διερμηνεία διευκρίνισε πως ως ημερομηνία της συναλλαγής, προκειμένου να καθοριστεί η συναλλαγματική ισοτιμία που θα χρησιμοποιηθεί κατά την αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου, του εσόδου ή του εξόδου, πρέπει να θεωρηθεί η ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης του μη νομισματικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων (δηλαδή της προκαταβολής). Επίσης, στην περίπτωση που υφίστανται πολλαπλές προκαταβολές, θα πρέπει να ορίζεται διακριτή ημερομηνία συναλλαγής για κάθε πληρωμή ή είσπραξη. Η υιοθέτηση της διερμηνείας δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Διερμηνεία 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με τους λογιστικούς χειρισμούς φόρου εισοδήματος». Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Την 7.6.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 23. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει την εφαρμογή των απαιτήσεων αναγνώρισης και αποτίμησης του ΔΛΠ 12 όταν υπάρχει αβεβαιότητα αναφορικά με το λογιστικό χειρισμό του φόρου εισοδήματος. Η Διερμηνεία ειδικότερα διευκρινίζει τα εξής:

- Μία οικονομική οντότητα θα καθορίσει αν θα εξετάσει τις αβεβαιότητες διακριτά ή σε συνδυασμό με άλλες αβεβαιότητες ανάλογα με το ποια προσέγγιση προβλέπει καλύτερα την επίλυση της αβεβαιότητας.
- Οι εκτιμήσεις που γίνονται αναφορικά με τον έλεγχο των λογιστικών χειρισμών από τις φορολογικές αρχές θα πρέπει να βασίζονται στο ότι οι φορολογικές αρχές θα εξετάσουν τα ποσά που έχουν δικαίωμα να εξετάσουν και στο ότι θα έχουν πλήρη γνώση της σχετικής πληροφόρησης όταν διενεργούν τον έλεγχο.
- Για τον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των μη χρησιμοποιηθέντων φορολογικών ζημιών, των μη χρησιμοποιηθέντων πιστωτικών φόρων και των φορολογικών συντελεστών η οικονομική οντότητα θα πρέπει να λάβει υπόψη της την πιθανότητα οι φορολογικές αρχές να αποδεχθούν την αβεβαιότητα στο χειρισμό του φόρου
- Οι εκτιμήσεις της οικονομικής οντότητας θα πρέπει να επαναξιολογούνται όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές στα γεγονότα και στις συνθήκες καθώς και όταν νέα πληροφόρηση καθίσταται διαθέσιμη.

Η υιοθέτηση της διερμηνείας δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Δ.Π.Χ.Α. 3 (Τροποποίηση) «Συνενώσεις επιχειρήσεων». Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι στην περίπτωση που μια οικονομική οντότητα αποκτά έλεγχο σε μία επιχείρηση που είναι από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα, τότε επιμετρά ξανά τα δικαιώματα που διακρατούσε στην επιχείρηση αυτή.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Δ.Π.Χ.Α. 11 (Τροποποίηση) «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο». Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι στην περίπτωση που μια οικονομική οντότητα αποκτά από κοινού έλεγχο σε μία επιχείρηση που είναι από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα, τότε η οικονομική οντότητα δεν επιμετρά ξανά τα δικαιώματα που διακρατούσε στην επιχείρηση αυτή.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Δ.Λ.Π. 12 (Τροποποίηση) «Φόροι Εισοδήματος». Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όλες οι φορολογικές επιπτώσεις από τα μερίσματα (π.χ. από διανομή κερδών) θα πρέπει να αναγνωρίζονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων, ανεξάρτητα από τον τρόπο που προκύπτει ο φόρος.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Δ.Λ.Π. 23 (Τροποποίηση) «Κόστος Δανεισμού». Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι αν κάποιος συγκεκριμένος δανεισμός παραμένει εκκρεμής, ενώ το αντίστοιχο περιουσιακό στοιχείο είναι έτοιμο για την προβλεπόμενη χρήση ή την πώλησή του, τότε αυτός ο δανεισμός αποτελεί μέρος των κεφαλαίων του γενικού δανεισμού που η οικονομική οντότητα χρησιμοποιεί για να υπολογίζει το ποσοστό κεφαλαιοποίησης.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

2.5 Ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις

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

Επωνυμία	Έδρα	Ποσοστό
ALTER EGO A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	97,15%
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.	ΕΛΛΑΔΑ	99,07%
RELIANCE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%

Στην τρέχουσα περίοδο η θυγατρική εταιρία «ALTER EGO A.E.» συμμετείχε κατά 50% στην σύσταση της εταιρίας «PART-NER HOTEL A.E.», κύριο αντικείμενο της οποίας είναι η παροχή υπηρεσιών σε επιχειρήσεις του ξενοδοχειακού τομέα. Η συγκεκριμένη εταιρία δεν έχει δραστηριοποιηθεί ακόμη.

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

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

2.5.1 Αρχές ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας και των θυγατρικών της, οι οποίες ελέγχονται από τη Μητρική. Ο έλεγχος υφίσταται όπου η Μητρική έχει την εξουσία να κατευθύνει τις οικονομικές και επιχειρηματικές πολιτικές των θυγατρικών της, ούτως ώστε να λαμβάνονται οφέλη

από τις δραστηριότητές τους. Τα έσοδα και οι δαπάνες και τα λοιπά συνολικά έσοδα των θυγατρικών που αποκτώνται ή πωλούνται μέσα στη χρήση ενσωματώνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων και στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων από την ημερομηνία απόκτησης των θυγατρικών και παύουν να ενσωματώνονται από την ημερομηνία πώλησης των θυγατρικών αυτών. Τα καθαρά κέρδη και τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα των θυγατρικών κατανέμονται μεταξύ των μετόχων της Μητρικής και των μη ελεγχουσών συμμετοχών ακόμη και αν με τον επιμερισμό αυτό, το υπόλοιπο των μη ελεγχουσών συμμετοχών γίνει αρνητικό. Στην περίπτωση που οι θυγατρικές εφαρμόζουν διαφορετικές λογιστικές αρχές από εκείνες του Ομίλου, γίνονται οι αναγκαίες προσαρμογές στις οικονομικές καταστάσεις τους προκειμένου να υπάρχει ομοιομορφία με τις λογιστικές αρχές των εταιριών του Ομίλου. Όλες οι διεταιρικές συναλλαγές, τα διεταιρικά υπόλοιπα και τα διεταιρικά έσοδα και έξοδα απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

2.5.2 Μη ελέγχουσες συμμετοχές

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

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

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

2.5.4 Απώλεια ελέγχου

Σε περίπτωση που η μεταβολή οδηγήσει σε απώλεια του ελέγχου της θυγατρικής, το κέρδος ή ζημία από την πώληση υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ (i) του αθροίσματος της εύλογης αξίας του τιμήματος που εισπράχθηκε και της εύλογης αξίας του ποσοστού συμμετοχής που εξακολουθεί να υφίσταται στη θυγατρική και (ii) της λογιστικής αξίας, πριν την πώληση, των περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας), των

υποχρεώσεων και των μη ελεγχουσών συμμετοχών. Τα μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημίες που είχαν αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα και που προκύπτουν από την αποτίμηση στην εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής, λογιστικοποιούνται ως εάν η Μητρική είχε πωλήσει απ' ευθείας τα περιουσιακά στοιχεία (μεταφορά στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή μεταφορά στα κέρδη εις νέο, σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Π.Χ.Α.). Η τυχόν εύλογη αξία συμμετοχής στη θυγατρική που εξακολουθεί να υφίσταται μετά την ημερομηνία της απώλειας του ελέγχου της, θεωρείται ως η εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39 ή ως το κόστος κτήσης σε περίπτωση που με τα ισχύοντα πρότυπα θα αναγνωριστεί ως συγγενής ή κοινοπραξία.

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

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

2.5.6 Συγγενείς εταιρίες

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

αξίας του μεταβιβαζόμενου περιουσιακού στοιχείου. Όπου κρίθηκε απαραίτητο, τα οικονομικά στοιχεία των συγγενών επιχειρήσεων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης τροποποιήθηκαν προκειμένου να διασφαλισθεί η συνέπειά τους με τις λογιστικές αρχές που έχει υιοθετήσει ο Όμιλος.

2.5.7 Κοινοπραξίες

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

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

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

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

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

2.6 Συνένωση Επιχειρήσεων

2.6.1 Μέθοδος εξαγοράς

Οι εξαγορές επιχειρήσεων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 3 καταχωρούνται με τη μέθοδο της εξαγοράς. Το τίμημα που καταβάλλεται σε μία συνένωση επιχειρήσεων αποτιμάται στην εύλογη αξία, η οποία υπολογίζεται ως το άθροισμα των ευλόγων αξιών, κατά την ημερομηνία εξαγοράς, των περιουσιακών στοιχείων που εισφέρθηκαν από τον Όμιλο, των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν από τον Όμιλο προς τους προηγούμενους ιδιοκτήτες της εξαγοραζόμενης επιχείρησης και των μετοχικών τίτλων που εξέδωσε ο Όμιλος σε αντάλλαγμα του ελέγχου της εξαγοραζόμενης επιχείρησης. Τα έξοδα που αφορούν στην εξαγορά καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Κατά την ημερομηνία εξαγοράς, τα περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται και οι υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους την ημερομηνία της εξαγοράς, εκτός από αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και υποχρεώσεις ή περιουσιακά στοιχεία που αφορούν σε παροχές σε εργαζόμενους καταχωρούνται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 12 «Φορολογία εισοδήματος» και Δ.Λ.Π. 19

«Παροχές σε Εργαζόμενους» αντίστοιχα, υποχρεώσεις ή μετοχικοί τίτλοι που αφορούν σε προγράμματα παροχών της εξαγοραζόμενης επιχείρησης που εξαρτώνται από αξία μετοχών ή προγράμματα παροχών του Ομίλου που εξαρτώνται από αξία μετοχών που συνάφθηκαν προς αντικατάσταση προγραμμάτων παροχών της εξαγοραζόμενης επιχείρησης που εξαρτώνται από αξία μετοχών καταχωρούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 2 Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, και περιουσιακά στοιχεία (ή ομάδες περιουσιακών στοιχείων) που κατέχονται προς πώληση σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπήσεις Δραστηριότητες καταχωρούνται σύμφωνα με αυτό το πρότυπο.

2.6.2 Υπεραξία

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

2.6.3 Ενδεχόμενο τίμημα

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

39 ή το Δ.Λ.Π. 37 και το αποτέλεσμα της αποτίμησης (κέρδος ή ζημία) αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.6.4 Συνενώσεις επιχειρήσεων σε διαδοχικά στάδια

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

2.6.5 Προσωρινή λογιστικοποίηση

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

2.7 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία που περιέχονται στις οικονομικές καταστάσεις εκφράζονται σε Ευρώ (€) που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας και του Ομίλου.

Σημαντικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε άλλα νομίσματα δεν υπάρχουν.

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

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

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

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

Οι συναλλαγματικές διαφορές, ανάλογα με την κατηγορία

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

2.8 Συμψηφισμός Απαιτήσεων – Υποχρεώσεων

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

2.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες:

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

2.9.1 Εμπορικό χαρτοφυλάκιο

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

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

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

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

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

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

2.10 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

Ο Όμιλος ταξινομεί τις επενδύσεις του ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση και διακρατούμενα μέχρι τη λήξη. Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους.

Τα διαθέσιμα προς πώληση καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία προσαυξάνεται με τις δαπάνες συναλλαγής. Μεταγενέστερα της ημερομηνίας αγοράς τους, τα διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται κατά περίπτωση από τιμές που παρέχονται από τις οργανωμένες αγορές, από διαπραγματευτές αξιόγραφων ή από μοντέλα προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών. Τα κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση αξιόγραφων καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια, έως ότου τα συγκεκριμένα αξιόγραφα πωληθούν ή διατεθούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, οπότε και τα αντίστοιχα κέρδη/ζημιές μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης. Μία επένδυση σε ένα αξιόγραφο θεωρείται ότι έχει υποστεί απομείωση της αξίας της όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία της και υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η πώληση της αξίας της έχει φτάσει σε τέτοιο επίπεδο που καθιστά μη εφικτή την ανάκτηση του επενδυμένου κεφαλαίου στο εγγύς μέλλον. Στην περίπτωση αυτή το σχετικό αποθεματικό μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Τα έσοδα από τόκους και μερίσματα που αφορούν διαθέσιμα για πώληση, καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης.

Οι διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι περιλαμβάνουν τίτλους που δεν είναι παράγωγα, διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, με καθορισμένες ή προσδιοριστέες πληρωμές και καθορισμένη λήξη, για τους οποίους υπάρχει, από τη διοίκηση του Ομίλου, πρόθεση και ικανότητα διαρκούς κατοχής τους μέχρι την ημερομηνία λήξης τους. Οι διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη επενδυτικοί τίτλοι, καταχωρούνται στην αποσβεσίμη αξία τους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μετά την αφαίρεση οποιασδήποτε σχηματισθείσας πρόβλεψης για απομείωση της αξίας τους. Επιπλέον, ο υπολογισμός της αποσβεσίμης αξίας ενός διακρατούμενου μέχρι τη λήξη τίτλου, περιλαμβάνει οποιαδήποτε υπέρ (premium) ή υπό (discount) το άρτιο

διαφορά προέκυψε κατά την ημερομηνία απόκτησής του, πλέον των εξόδων συναλλαγής, προμηθειών και μονάδες βάσης πληρωθέντες ή εισπραχθέντες.

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

2.11 Μεταφορά χρηματοοικονομικών στοιχείων

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

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

αξιόγραφων μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εσόδων και αποσβένεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.12 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων

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

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

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

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση.

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

2.13 Διαχείριση Κινδύνων

Η Εταιρία υπόκειται σε χρηματοοικονομικούς και ασφαλιστικούς κινδύνους.

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

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

Η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων ασκείται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας το οποίο έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων, υποβοηθούμενο την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, την Επιτροπή Επενδύσεων και Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού («ALCO») και, το Διοικητικό Συμβούλιο.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

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

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

των αναλαμβανομένων κινδύνων, και την, τουλάχιστον ετήσια, έκθεση της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων και του σχετικού αποσπάσματος της έκθεσης της Υπηρεσίας Εσωτερικής Επιθεώρησης.

Επιτροπή Επενδύσεων και Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού («ALCO»)

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

Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Αρχές Διαχείρισης Κινδύνου

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

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

Διάθεση ανάληψης κινδύνων (risk appetite)

Ως διάθεση ανάληψης κινδύνων (“risk appetite”) ορίζεται το επίπεδο έκθεσης στον κίνδυνο που η Εταιρία είναι διατεθειμένη να αναλάβει ή να διατηρεί για δεδομένο χρονικό διάστημα. Η διάθεση ανάληψης κινδύνων περιορίζεται από την ικανότητα ανάληψης κινδύνων (risk bearing capacity), η οποία υποδεικνύει το μέγιστο ύψος κινδύνου που μπορεί να αναληφθεί από την επιχείρηση με βάση τα υφιστάμενα ίδια κεφάλαια, την επίτευξη των επιχειρηματικών της στόχων και τους λοιπούς

χρηματοοικονομικούς πόρους (π.χ. προβλέψεις έναντι επισφαλών απαιτήσεων), την επάρκεια ρευστότητας, την ικανότητα δανεισμού, τους εποπτικούς περιορισμούς καθώς και την 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 Διαχείρισης Κινδύνων.

Προφίλ Κινδύνων (Risk Profile)

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

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

Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνων

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

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



Διαδικασίες Εσωτερικής Αναφοράς

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

Οι αναφορές των κινδύνων διεκπεραιώνονται μέσω των ακόλουθων αναφορών:

- Τακτική ενημέρωση στις διευθύνσεις της πρώτης γραμμής άμυνας σχετικά με την έκθεση στους κινδύνους [κίνδυνος ανάληψης και σχηματισμού τεχνικών προβλέψεων και εξέλιξη της Αντασφαλιστικής κάλυψης]
- Τριμηνιαία αναφορά προς την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων με ποσοτικές και ποιοτικές πληροφορίες σχετικά με την συγκεντρωτική έκθεση της Εταιρίας στους κινδύνους. Επιπλέον, η αναφορά παρέχει πληροφορίες σχετικά με τις εξελίξεις στην αγορά που μπορεί να συμβάλλουν στη δημιουργία πιθανής έκθεσης σε κίνδυνο. Η αναφορά περιλαμβάνει την πραγματική έκθεση σε κίνδυνο έναντι των ορίων και της διάθεσης ανάληψης κινδύνου, τις παραβιάσεις της πολιτικής και τα σχεδία 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 ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη θεωρεί την ύπαρξη αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων βασικό παράγοντα περιορισμού της έκθεσης του σε κινδύνους και προστασίας των μετόχων και των ασφαλισμένων. Ο Όμιλος για τον σκοπό αυτό, υιοθετεί πρακτικές και μεθοδολογίες διαχείρισης κινδύνων λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές οδηγίες και απαιτήσεις της Εποπτικής Αρχής – Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζα της Ελλάδος (ΔΕΙΑ) αλλά και για την εφαρμογή της Οδηγίας Φερεγγυότητας II (Solvency II). Για τον σκοπό αυτό έχουν συσταθεί και λειτουργούν Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου όπως η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και η Επιτροπή Επενδύσεων & Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού («ALCO»). Το εκτελεστικό έργο της Διαχείρισης Κινδύνου το έχει αναλάβει το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων.

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

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

1. Κίνδυνος Αγοράς

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

Επιτοκιακός Κίνδυνος

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

Κίνδυνος Μετοχών

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

Κίνδυνος Ακινήτων

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

Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων

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

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

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

Κίνδυνος Συγκέντρωσης αγοράς

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

2. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια του Ομίλου, που προκύπτει από την αδυναμία του υπόχρεου να εκπληρώσει τους όρους της οποιαδήποτε σύμβασης ή οποιαδήποτε άλλης υποχρέωσης έχει συμφωνηθεί με τον Όμιλο. Ο όρος υπόχρεος περιλαμβάνει, τους αντισυμβαλλόμενους, π.χ. μεσίτες ασφαλειών 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 και εξασφαλίζοντας επαρκή ταμειακά διαθέσιμα. Η διαχείριση του συγκεκριμένου κινδύνου περιλαμβάνει την πολιτική για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, στην οποία περιγράφονται τουλάχιστον τα ακόλουθα:

- » Η κατανομή αρμοδιοτήτων σε πρόσωπα ή οργανωτικές μονάδες αναφορικά με τον καθορισμό του επιθυμητού επιπέδου ρευστότητας, η μέτρηση του πραγματικού επιπέδου ρευστότητας και η σύγκρισή του με το επιθυμητό.
- » Ο καθορισμός αποδεκτών και ανώτατων ορίων επένδυσης σε συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και λήψης βραχυχρόνιου δανεισμού, λαμβάνοντας υπόψη την προστασία της Εταιρίας σε περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, σε περιπτώσεις κρίσεων και σε περιπτώσεις πανικού.
- » Οι διαδικασίες για την εκτίμηση του κόστους της ρευστότητας σε όρους μειωμένων αποδόσεων των περιουσιακών στοιχείων ή συγκεκριμένων χαρακτηριστικών των ασφαλιστικών προϊόντων, π.χ. υψηλότερο πρόστιμο εξαγοράς κ.τ.λ.
- » Οι διαδικασίες για την εκτίμηση των πιθανών αναγκών ρευστότητας στο άμεσο, βραχύ και μέσο μέλλον, τουλάχιστον στις περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, κρίσεων και πανικού, λαμβάνοντας υπόψη την ταξινόμηση του συνόλου του ενεργητικού της Εταιρίας ανάλογα με τη δυνατότητα ρευστοποίησής του και την ταξινόμηση των υποχρεώσεων της Εταιρίας ανάλογα με τη δυνατότητα των ασφαλισμένων να ζητήσουν τη ρευστοποίηση της ασφαλιστικής τους σύμβασης εντός των εξεταζόμενων χρονικών περιόδων.
- » Ο καθορισμός της καταλληλότητας της σύνθεσης του ενεργητικού της Εταιρίας σε σχέση με τη φύση, οικονομική διάρκεια και ρευστότητα των επενδυμένων περιουσιακών στοιχείων ώστε να καλύψουν τις υποχρεώσεις της Εταιρίας όταν αυτές καθίστανται απαιτητές.
- » Ο καθορισμός των διαχειριστικών πράξεων καθώς και τα πρόσωπα ή οργανωτικές μονάδες που εξουσιοδοτούνται να τις αναλαμβάνουν, για τη διαχείριση καταστάσεων έλλειψης ρευστότητας.
- » 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 ταμειακά ισοδύναμα του Ομίλου την 01/01/2017 και την 31/12/2017 ανέρχονταν σε 11,4 εκ. € και σε 10,1 εκ. € αντίστοιχα. Τα δάνεια των εταιριών του Ομίλου συνεχίζουν να είναι μηδενικά. Επιπρόσθετα ο Όμιλος έχει πρόσβαση σε επαρκή δανεισμό βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα (παρόλο που δεν έχει κάνει χρήση την τελευταία δεκαετία) για την κάλυψη έκτακτων ταμειακών αναγκών εάν αυτό χρειασθεί. Τέλος, αξίζει να σημειωθεί ότι η Επιτροπή Επενδύσεων και Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού («ALCO»), με κατάλληλα εργαλεία παρακολουθεί συστηματικά το συγκεκριμένο κίνδυνο.

5. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Είναι ο κίνδυνος από ένα μελλοντικό καθορισμένο αβέβαιο γεγονός, που θα επηρεάσει δυσμενώς τον ασφαλισμένο. Με τη σύναψη του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, ο κίνδυνος αυτός μεταβιβάζεται από τον ασφαλισμένο στον ασφαλιστή. Η Εταιρία μεταβιβάζει μέρος των ασφαλιστικών κινδύνων στον αντασφαλιστή, ενώ παράλληλα ελέγχει σε τακτά χρονικά διαστήματα την πολιτική της στην ανάληψη των κινδύνων, ώστε η συχνότητα και το ύψος των ζημιών να είναι εντός των ορίων που είχαν εκτιμηθεί στην τιμολόγηση. Η Βάση του υπολογισμού του ασφαλιστικού κινδύνου είναι οι Τεχνικές Προβλέψεις.

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

2.14 Ασφαλιστήρια συμβόλαια

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

Διαχωρισμός χρηματοοικονομικού κινδύνου των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Στις περιπτώσεις όπου σε συμβόλαιο υπάρχει ταυτόχρονα ασφαλιστικός και χρηματοοικονομικός κίνδυνος, η Εταιρία 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 δε συνέβαινε το γεγονός. Με βάση αυτή τη θεώρηση το σύνολο των συμβολαίων που εκδίδει η Εταιρία είναι ασφαλιστήρια συμβόλαια.

(α). Ασφαλιστήρια συμβόλαια

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

(i). Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής

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

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρία για την κάλυψη του κινδύνου θανάτου, συντάξεων, ανικανότητας, ατυχημάτων, προγραμμάτων ασθενοείας 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 τη διαφοροποίηση του πραγματικού αριθμού των θανάτων σε σχέση με τον αναμενόμενο αριθμό τους.
- **Κίνδυνος Επιδίωσης:** 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 παρoυσιάζουν 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: Οι ακυρώσεις αφορούν τον τερματισμό των συμβολαίων λόγω μη καταβολής ασφαλιστρών ή τον εθελούσιο τερματισμό των συμβολαίων

από τους ασφαλισμένους. Τα ποσοστά Ακυρώσεων προκύπτουν από τη Στατιστική Ανάλυση των Ακυρώσεων του Ασφαλιστικού Χαρτοφυλακίου και διαφοροποιούνται ανά ομοιογενή ομάδα προϊόντων.

Καμπύλη επιτοκίων προεξόφλησης: Η εν λόγω καμπύλη, βασίζεται στην καμπύλη επιτοκίων άνευ - κινδύνου, όπως υπολογίζεται από την ΕΙΟΡΑ. Η καμπύλη επιτοκίων χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών (εσόδων – εξόδων), στην εκτίμηση των οποίων βασίζεται η επάρκεια των υποχρεώσεων.

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.

Ανάλυση Ευαισθησίας

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

Ατομικά Παραδοσιακά Προγράμματα		
Παραδοχή	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις (Ποσά σε χιλ. €)
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+50 Μονάδες Βάσης	(1.416)
	-50 Μονάδες Βάσης	1.913
Ποσοστά Ακυρώσεων	+10%	(2)
	-10%	1

Συμπληρωματικές Καλύψεις σε Συμβόλαια Ασφάλισης Ζωής & Καλύψεις Υγείας

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

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

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

Παραδοχές

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

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

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

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

Ποσοστά Ακυρώσεων: Οι ακυρώσεις αφορούν τον τερματισμό των συμβολαίων λόγω μη καταβολής ασφαλίσεων. Τα ποσοστά Ακυρώσεων προκύπτουν από τη Στατιστική Ανάλυση των Ακυρώσεων του εν λόγω Ασφαλιστικού Χαρτοφυλακίου και διαφοροποιούνται ανά ομοιογενή ομάδα προϊόντων.

Καμπύλη επιτοκίων προεξόφλησης: Η εν λόγω καμπύλη, βασίζεται στην καμπύλη επιτοκίων άνευ - κινδύνου, όπως υπολογίζεται από την ΕΙΟΡΑ. Η καμπύλη επιτοκίων χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών (εσόδων – εξόδων), στην εκτίμηση των οποίων βασίζεται η επάρκεια των υποχρεώσεων.

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. Για τις ομαδικές ασφαλίσεις κινδύνων διενεργείται έλεγχος επάρκειας ακολουθώντας την αναγραφόμενη μεθοδολογία στα Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών.

Ανάλυση Ευαισθησίας

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

Νοσοκομειακά Προγράμματα		
Παραδοχή	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις (Ποσά σε χιλ. €)
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+50 Μονάδες Βάσης	20
	-50 Μονάδες Βάσης	(22)
Ποσοστά Ακυρώσεων	+10%	7
	-10%	(8)
Ποσοστά Νοσηρότητας	+5%	275
	-5%	(275)
Ποσοστά Εξόδων (ομαδικών κινδύνων)	+10%	11
	-10%	(11)

Συμπληρωματικές Καλύψεις		
Παραδοχή	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις (Ποσά σε χιλ. €)
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+50 Μονάδες Βάσης	163
	-50 Μονάδες Βάσης	(174)
Ποσοστά Ακυρώσεων	+10%	111
	-10%	(115)

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

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

Οι κύριοι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία είναι όπως των παραδοσιακών συμβολαίων ζωής.

Διενεργείται έλεγχος επάρκειας με αντίστοιχη με των ατομικών παραδοσιακών συμβολαίων ζωής μεθοδολογία.

Ανάλυση Ευαισθησίας

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

Νοσοκομειακά Προγράμματα		
Παραδοχή	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις (Ποσά σε χιλ. €)
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+50 Μονάδες Βάσης	2
	-50 Μονάδες Βάσης	(2)
Ποσοστά Ακυρώσεων	+10%	(2)
	-10%	3

(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 τη λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα, περιλαμβάνεται στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς τη 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.

Η εξέλιξη των πληρωθεισών και των εκκρεμών ζημιών του Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου, που αποτελεί τον μεγαλύτερο κλάδο ασφαλίσεων ζημιών της Εταιρίας, απεικονίζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Εξέλιξη ζημιών κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτου					(Ποσά σε χιλιάδες €)					
Έτος ατυχήματος	Αποθέματα προ του 2010	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Σύνολο
Έτος ατυχήματος	-	27.528	30.035	40.085	43.180	52.289	51.290	52.307	52.783	
Μετά ένα έτος	-	30.320	37.830	43.109	46.938	52.645	49.277	50.427		
Μετά δύο έτη	-	30.731	36.182	40.819	44.465	48.508	46.701			
Μετά τρία έτη	-	29.786	35.203	38.474	40.210	42.983				
Μετά τέσσερα έτη	-	27.476	33.547	36.942	37.018					
Μετά πέντε έτη	-	26.783	32.288	35.494						
Μετά έξι έτη		25.455	29.841							
Μετά επτά έτη		24.790								
Τρέχουσα εκτίμηση σωρευμένων ζημιών		24.790	29.841	35.494	37.018	42.983	46.701	50.427	52.783	
Έτος ατυχήματος	-	-10.895	-11.451	-14.710	-14.217	-15.350	-16.314	-16.119	-18.911	
Μετά ένα έτος	-	-15.631	-18.181	-21.604	-21.314	-23.014	-23.645	-25.319		
Μετά δύο έτη	-	-17.731	-21.108	-24.839	-23.880	-24.905	-26.424			
Μετά τρία έτη	-	-19.963	-22.647	-26.607	-25.151	-27.252				
Μετά τέσσερα έτη	-	-21.541	-23.394	-28.475	-26.539					
Μετά πέντε έτη	-	-22.533	-25.143	-30.007						
Μετά έξι έτη		-22.945	-26.194							
Μετά επτά έτη		-23.733								
Σωρευμένες πληρωθείσες αποζημιώσεις		-23.733	-26.194	-30.007	-26.539	-27.252	-26.424	-25.319	-18.911	-154.453
Συνολικό Απόθεμα εκκρεμών ζημιών	6.537	1.057	3.647	5.487	10.479	15.730	20.277	25.107	33.872	122.193

(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.

Ανάλυση Ευαισθησίας

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

Deposit Administration Funds		
Παραδοχή	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις (Ποσά σε χιλ. €)
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+50 Μονάδες Βάσης	(149)
	-50 Μονάδες Βάσης	157
Ποσοστά Ακυρώσεων	+10%	(63)
	-10%	21

(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 τη 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 ασφαλιστήρια, 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 ασφάλισης 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 ασφαλιστήρια:

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 ασφαλίσους 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 στο λογαριασμό εκμετάλλευσης.

Η Εταιρία πραγματοποιεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών της προβλέψεων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 4 χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της καθώς και τα κόστη διεκπεραίωσης των ζημιών της.

Στην περίπτωση που ο έλεγχος επάρκειας των ασφαλιστικών προβλέψεων εμφανίσει ότι οι ασφαλιστικές προβλέψεις δεν είναι ικανοποιητικές σύμφωνα με τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές, η διαφορά μεταφέρεται στους λογαριασμούς των αποτελεσμάτων της χρήσεως.

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

2.15 Αντασφαλιστικές συμβάσεις

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

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

αποτελέσματα.

Μία απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

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

(ii) το γεγονός αυτό έχει αξιόπιστα μετρήσιμη επίδραση στα ποσά τα οποία ο Όμιλος θα εισπράξει από τον αντασφαλιστή.

2.16 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

- Γήπεδα - Δεν αποσβένονται
- Κτήρια - (Ιδιο-χρησιμοποιούμενα) έως 40 έτη
- Κτήρια - (Μη ίδιο-χρησιμοποιούμενα) έως 40 έτη
- Βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων - Κατά την υπολειπόμενη διάρκεια της μίσθωσης, μη υπερβαίνουσα ωστόσο τα 12 έτη
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός - έως 7 έτη
- Μεταφορικά μέσα - έως 9 έτη
- Ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός - έως 4 έτη

Ο Όμιλος εξετάζει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχει ένδειξη ότι κάποιο ενσώματο πάγιο στοιχείο έχει υποστεί απομείωση της αξίας του. Αν υπάρχει μια τέτοια

ένδειξη, ο Όμιλος υπολογίζει το ανακτήσιμο ποσό του ενσώματου παγίου στοιχείου. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, ο Όμιλος σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη απομείωσης προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη και ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των αποτελεσμάτων προ φόρων.

2.17 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι Επενδύσεις σε Ακίνητα περιλαμβάνουν οικόπεδα και κτίρια που κατέχονται από την Εταιρία για ενοικίαση ή για κεφαλαιουχικό κέρδος και ταξινομούνται ως ακίνητα για επένδυση. Αρχικά, οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες απόκτησής τους.

Μετά την αρχική καταχώρηση, οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους, όπως αυτή προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές. Τυχόν μεταβολές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Τα στοιχεία αναγνωρίζονται μέχρι την πώλησή τους ή νωρίτερα, κατά την ημερομηνία που η Εταιρία παύει να έχει μελλοντικά οικονομικά οφέλη από το στοιχείο. Σε περίπτωση αλλαγής χρήσης, όπως για ιδιοχρησιμοποίησή τους, γίνεται μεταφορά στην κατηγορία Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία. Το κέρδος ή η ζημιά που προκύπτει αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

2.18 Μισθώσεις

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

Ο Όμιλος ως μισθωτής:

Λειτουργικές μισθώσεις

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

Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι συμβάσεις μίσθωσης ενσώματων παγίων στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι ο Όμιλος διατηρεί όλους τους κινδύνους και οφέλη που απορρέουν από την κυριότητα των ενσώματων παγίων στοιχείων, καταχωρούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία σύναψης της σύμβασης, στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης

αξίας των μισθωμένων ενσώματων παγίων στοιχείων ή της παρούσας αξίας των ελάχιστα καταβαλλόμενων μισθωμάτων. Κάθε ένα από τα μισθώματα που καταβάλλεται, επιμερίζεται μεταξύ του ποσού που αφορά την αποπληρωμή του κεφαλαίου και του ποσού που αφορά την αποπληρωμή των εξόδων χρηματοδότησης, με τέτοιο τρόπο ώστε να επιτυγχάνεται ένας σταθερός συντελεστής αποπληρωμής του ανεξόφλητου υπολοίπου της χρηματοδότησης. Το ποσό που αφορά το ανεξόφλητο κεφάλαιο των υποχρεώσεων από μίσθωση ενσώματων παγίων στοιχείων, καταχωρείται στο λογαριασμό «λοιπά στοιχεία παθητικού». Το ποσό που αφορά την αποπληρωμή των εξόδων χρηματοδότησης, μεταφέρεται σταδιακά στη κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποκτώνται στα πλαίσια μίας σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης, υπόκεινται σε απόσβεση. Η απόσβεση των συγκεκριμένων ενσώματων παγίων στοιχείων γίνεται στο μικρότερο διάστημα μεταξύ της ωφέλιμης ζωής τους ή της διάρκειας της μίσθωσης.

Ο Όμιλος ως εκμισθωτής:

Λειτουργικές μισθώσεις

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

2.19 Άυλα στοιχεία

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

2.19.1 Λογισμικό

Η αξία κτήσης του λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού που ελέγχει ο Όμιλος και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους και τα οποία θα υπερβαίνουν τα σχετικά με αυτά έξοδα κτήσης. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους. Το λογισμικό αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, σε περίοδο, όμως η οποία δε δύναται να υπερβαίνει τα 5 έτη. Ειδικότερα, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού αναγνωρίζονται αρχικά σε αξία ίση με το άθροισμα των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν από την ημερομηνία που το στοιχείο ικανοποιεί τα κριτήρια αναγνώρισης. Όταν δεν μπορεί να αναγνωρισθεί άυλο περιουσιακό στοιχείο, τα έξοδα ανάπτυξης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που πραγματοποιήθηκαν. Τα έξοδα έρευνας καταχωρούνται ως έξοδο όταν πραγματοποιούνται. Εσωτερικώς δημιουργούμενο λογισμικό που προκύπτει από έξοδα ανάπτυξης που έχουν πραγματοποιηθεί σε μεμονωμένο έργο, αναγνωρίζονται μόνο όταν ο Όμιλος μπορεί να αποδείξει ότι διαθέτει την

τεχνολογική δυνατότητα να ολοκληρώσει το εσωτερικώς δημιουργούμενο λογισμικό ώστε να καταστεί διαθέσιμο για χρήση, την πρόθεσή του να το ολοκληρώσει και να χρησιμοποιήσει το στοιχείο, την ικανότητά του να χρησιμοποιήσει το στοιχείο, πως το στοιχείο θα δημιουργήσει μελλοντικά οικονομικά οφέλη, ότι διαθέτει επαρκείς τεχνολογικούς, οικονομικούς και άλλους πόρους για την ολοκλήρωση της ανάπτυξης και τη χρήσης του στοιχείου και την ικανότητα να επιμετρά αξιόπιστα τα έξοδα κατά την ανάπτυξη του στοιχείου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού, καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

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

2.20 Απομείωση αξίας στοιχείων του Ενεργητικού

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

2.21 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

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

2.22 Χορηγούμενα Δάνεια

Τα δάνεια προς το προσωπικό, τους ασφαλιστές και τους ασφαλισμένους ζωής καταχωρούνται την ημερομηνία εκταμίευσης στο ύψος του χορηγηθέντος ποσού πλέον τα άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την χορήγηση. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, οι χορηγήσεις αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος με τη μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου.

Όταν μια χορήγηση χαρακτηριστεί ως επισφαλής, η λογιστική της αξία μειώνεται στην εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, η οποία προσδιορίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένων των εκτιμώμενων ανακτήσιμων

ποσών από εγγυήσεις και εμπράγματα εξασφαλίσεις, προεξοφλούμενων με το αρχικό αποτελεσματικό επιτόκιο της χορήγησης.

2.23 Προβλέψεις

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

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

2.24 Παροχές σε εργαζόμενους

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

2.24.1 Προγράμματα καθορισμένων παροχών

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

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης 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.

2.24.2 Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

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

2.25 Φόρος εισοδήματος

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

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

Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται εάν οι προσωρινές διαφορές προκύπτουν κατά την αρχική αναγνώριση υπεραξίας, ή κατά την αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (εκτός από συνένωση επιχειρήσεων), σε συναλλαγή που δεν επηρεάζει ούτε τα φορολογητέα ούτε τα λογιστικά κέρδη.

Η αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων βασίζεται στην πεποίθηση της Διοίκησης, η οποία στηρίζεται σε διαθέσιμα υποστηρικτικά στοιχεία, ότι φορολογικά οφέλη που συνδέονται με προσωρινές διαφορές, όπως, φορολογικές ζημιές μεταφερόμενες σε επόμενες χρήσεις και φορολογικές απαιτήσεις είναι πιθανό να πραγματοποιηθούν. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε

κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δε θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής. Προκειμένου, ο Όμιλος και η Μητρική, να πάρουν την απόφαση να αναγνωρίσουν αυτές τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζουν όλα τα διαθέσιμα, θετικά και αρνητικά, στοιχεία, περιλαμβανομένης της πραγματοποίησης των ήδη υπαρκτών φορολογικών προσωρινών διαφορών, των προβλεπόμενων μελλοντικών φορολογικών κερδών και των πρόσφατων οικονομικών αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση που ο Όμιλος και η Μητρική διαπιστώσουν ότι στο μέλλον είναι πιθανό να ανακτήσουν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πέραν αυτών που έχουν ήδη αναγνωρίσει, τότε προβαίνουν σε αύξηση της λογιστικής αξίας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η διοίκηση προτίθεται να διακανονήσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται σε προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες, συγγενείς και κοινοπραξίες εκτός από τις περιπτώσεις στις οποίες η χρονική στιγμή της αντιστροφής της προσωρινής διαφοράς μπορεί να ελεγχθεί από τον Όμιλο και υπάρχει σημαντική πιθανότητα ότι η διαφορά δεν θα αντιστραφεί στο προσεχές μέλλον.

Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους που σχετίζονται με μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων και αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, οι οποίες καταχωρούνται σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εσόδων, καταχωρούνται επίσης σε χρέωση ή πίστωση των Λοιπών συνολικών εσόδων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα, όταν μεταφερθούν στα αποτελέσματα και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές.

2.26 Κέρδη ανά Μετοχή

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

2.27 Απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστών

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

2.27.1 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των χρεωστών ασφαλιστρών

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

2.28 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

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

2.28.1 Συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων

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

2.29 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

2.30 Αναγνώριση Εσόδων

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

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

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

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

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 Υπηρεσίες και Εμπορικές Υπηρεσίες που παρέχονται από τις θυγατρικές εταιρίες. Οι ανωτέρω τομείς δραστηριότητας προσδιορίστηκαν σύμφωνα με τον τρόπο που η Διοίκηση αντιλαμβάνεται και αξιολογεί την επιχειρηματική δραστηριότητα.

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

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

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

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.

στ) Κανένας μεμονωμένος ασφαλισμένος ή Όμιλος ασφαλισμένων, δε συμβάλλει με άνω του 10% στα συνολικά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της Μητρικής και του Ομίλου.

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

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος	
	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Ασφαλίσεις Ζωής		
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	45.506	45.205
Μείον: Αντασφάλιστρα	-598	-632
Μείον δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-10.437	-10.020
Μείον πληρωθείσες αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	-29.814	-26.723
Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων– Ιδία κράτηση	-6.713	-7.539
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων ζωής	1.277	1.395
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων ζωής (α)	-779	1.686
Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων		
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	84.828	76.328
Μείον: Αντασφάλιστρα	-188	-741
Μείον δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-17.828	-15.361
Μεταβολή λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων – Ιδία κράτηση	5.338	-3.967
Πληρωθείσες αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	-43.442	-35.528
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων κατά ζημιών	2.055	3.244
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων (β)	30.763	23.975
Ασφαλίσεις λοιπών Κλάδων Ζημιών		
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα	53.215	46.152
Μείον: Αντασφάλιστρα	-13.661	-11.209
Μείον δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-12.148	-10.366
Μεταβολή λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων – Ιδία κράτηση	-2.113	555
Πληρωθείσες αποζημιώσεις – Ιδία κράτηση	-12.644	-11.891
Καθαρό εισόδημα επενδύσεων ασφαλίσεων κατά ζημιών	472	745
Κέρδη/ (ζημιές) ασφαλίσεων κατά ζημιών (γ)	13.121	13.986
Μικτό Αποτέλεσμα Ασφαλιστικών εργασιών (α)+(β)+(γ)	43.105	39.647
Χρηματοοικονομικός Τομέας		
Εσοδα (Κύκλος Εργασιών)	1.147	870
Κόστος Πωλήσεων	-250	-206
Μικτό Αποτέλεσμα Χρηματοοικονομικών εργασιών	897	664
Εμπορικός Τομέας		
Εσοδα (Κύκλος Εργασιών)	10.239	8.510
Κόστος Πωλήσεων	-10.155	-8.440
Μικτό Αποτέλεσμα Εμπορικού Τομέα	84	70
Σύνολο Μικτού Αποτελέσματος Ομίλου	44.086	40.381
Εξοδα Διοικήσεως	-12.364	-10.906
Εξοδα Διαθέσεως	-7.717	-6.537
Λοιπά Εσοδα-Εξοδα	-1.207	-1.901
	-21.288	-19.344
Καθαρό Αποτέλεσμα Ομίλου προ Φόρων	22.798	21.037
(Μείον) Φόροι	-6.823	-6.339
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	15.975	14.698

31/12/2017 (ποσά σε χιλ. €)		Όμιλος				
Περιουσιακά Στοιχεία Τομέων	Ασφαλίσεις Ζωής	Αστική Ευθύνη Αυτ.	Λοιποί Κλάδοι	Λοιπές Υπηρεσίες	Μη κατανεμόμενα	Σύνολο
Επενδύσεις σε ακίνητα	4.177	10.614	959	0	0	15.750
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	79.271	201.437	18.204	1.031	0	299.943
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	134	340	31	0	0	505
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0	0	0	12	0	12
Αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (UNIT LINKED)	11.061	0	0	0	0	11.061
Ενσώματα πάγια	4.466	8.326	5.223	292	0	18.307
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	199	372	233	61	0	865
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	37	70	44	194	0	345
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	3.845	7.167	4.495	0	0	15.507
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	2.287	4.264	2.675	0	0	9.226
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	106	198	125	0	0	429
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	5.407	6.227	5.381	0	0	17.015
Λοιπές Απαιτήσεις	2.670	4.976	3.122	2.855	0	13.623
Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους Ζωής	3.543	0	0	0	0	3.543
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	2.703	5.039	3.161	512	0	11.415
	119.906	249.030	43.653	4.957	0	417.546
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Ίδια κεφάλαια						
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	52.279	52.279
Αποθεματικά	0	0	0	0	26.905	26.905
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0	0	0	0	49	49
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	0	0	0	0	115.401	115.401
Υποχρεώσεις Τομέων						
Μαθηματικά Αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	84.911	148.940	39.291	0	0	273.142
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	1.312	2.241	1.528	0	0	5.081
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	52	96	60	0	0	208
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	0	0	0	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	4.370	8.145	5.110	1.912	0	19.537
Προβλέψεις	397	740	464	363	0	1.964
Τρέχων φόρος εισοδήματος	567	968	660	18	0	2.213
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	0
Σύνολο υποχρεώσεων	91.609	161.130	47.113	2.293	0	302.145
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	91.609	161.130	47.113	2.293	115.401	417.546

31/12/2016 (ποσά σε χιλ. €)		Όμιλος				
Περιουσιακά Στοιχεία Τομέων	Ασφαλίσεις Ζωής	Αστική Ευθύνη Αυτ.	Λοιποί Κλάδοι	Λοιπές Υπηρεσίες	Μη κατανεμόμενα	Σύνολο
Επενδύσεις σε ακίνητα	4.004	9.307	2.136	0	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	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
Ύψα Περιουσιακά Στοιχεία	219	370	223	61	0	873
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	409	691	419	191	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
	112.050	207.101	64.293	4.301	0	387.745
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Ίδια κεφάλαια						
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	0	0	0	0	95.277	95.277
Υποχρεώσεις Τομέων						
Μαθηματικά Αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	75.788	155.300	35.652	0	0	266.740
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	0	0	0	0	0	0
Σύνολο υποχρεώσεων	82.216	165.919	42.237	2.096	0	292.468
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	82.216	165.919	42.237	2.096	95.277	387.745

4. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σημειώνεται ότι όπου δεν αναφέρονται ποσά Ομίλου, αυτά ταυτίζονται με τα αντίστοιχα ποσά 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:

Μητρική Εταιρία		
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2017	31/12/2016
Κλάδος Ζωής	45.506	45.205
Κλάδος Αυτοκινήτων	84.986	78.886
Λοιποί Κλάδοι	53.063	48.130
Σύνολο	183.555	172.221

4.2 Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές

Τα εκχωρημένα ασφάλιστρα αναλύονται κατά κλάδο ασφάλισης ως εξής:

Μητρική Εταιρία		
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2017	31/12/2016
Κλάδος Ζωής	598	632
Κλάδος Αυτοκινήτων	188	741
Λοιποί Κλάδοι	13.661	11.209
Σύνολο	14.447	12.582

4.3 Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών

Μητρική Εταιρία						
(Ποσά σε χιλ. €)	Συνολική Μεταβολή	31/12/2017		Συνολική Μεταβολή	31/12/2016	
		Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρίας		Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρίας
Κλάδος Αυτοκινήτων	-158	0	-158	-2.558	0	-2.558
Λοιποί Κλάδοι	-784	936	152	-2.663	685	-1.978
Σύνολο	-942	936	-6	-5.221	685	-4.536

4.4 Έσοδα επενδύσεων

		Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
(Ποσά σε χιλ. €)		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση-αξιογράφων					
Τόκοι Χρεογράφων		2.236	3.820	2.219	3.805
Σύνολο		2.236	3.820	2.219	3.805
Λοιπές Επενδύσεις					
Έσοδα από επενδύσεις σε ακίνητα (ενοίκια)		583	594	605	614
Πιστωτικοί Τόκοι Καταθέσεων		42	17	42	17
Λοιπά		178	227	178	227
Σύνολο		803	838	825	858
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων		3.039	4.658	3.044	4.663

4.5 Κέρδη (Ζημίες) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων

	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση				
Αμοιβαίων Κεφαλαίων	256	301	256	297
Ομολόγων	292	448	229	444
Σύνολο	548	749	485	741

4.6 Κέρδη (Ζημίες) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων

	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση	0	0	0	0
Χαρτοφυλάκιο Διακρατούμενων έως την λήξη	0	0	0	0
Επανεκτίμηση επενδυτικών ακινήτων	297	0	297	0
Σύνολο	297	0	297	0

4.7 Έσοδα από μη ασφαλιστική δραστηριότητα

Αφορά έσοδα των θυγατρικών εταιριών ως κάτωθι:

	Όμιλος	
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2017	31/12/2016
Πωλήσεις εμπορευμάτων	10.239	8.510
Εσοδα από παροχή υπηρεσιών	1.147	870
Σύνολο	11.386	9.380

4.8 Κόστος Εσόδων από μη ασφαλιστική δραστηριότητα

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

	Όμιλος	
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2017	31/12/2016
Κόστος πωληθέντων εμπορευμάτων (α)	790	722
Κόστος υπηρεσιών		
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7.170	5.879
Λοιπές Αμοιβές-Παροχές Τρίτων	2.155	1.900
Εντυπα & Γραφική Υλη	8	4
Αποσβέσεις	47	12
Τηλεπικοινωνίες	22	12
Υλικά άμεσης ανάλωσης	30	19
Εξοδα μεταφορών & ταξιδίων	85	12
Λοιπά έξοδα	98	86
Σύνολο κόστους υπηρεσιων (β)	9.615	7.924
Γενικό σύνολο (α)+(β)	10.405	8.646

4.9 Λοιπά Έσοδα

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Έσοδα από προμήθειες	455	495	455	495
Διαγραφή υποχρεώσεων	126	0	126	0
Ανάκληση Προβλέψεων	887	0	887	0
Λοιπά	15	40	11	26
Σύνολο	1.483	535	1.479	521

4.10 Αποζημιώσεις ασφαλισμένων

Μητρική Εταιρία						
(Ποσά σε χιλ. €)	Σύνολο	31/12/2017		Σύνολο	31/12/2016	
		Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρίας		Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρίας
Ασφάλειες Ζωής	30.199	386	29.813	27.387	664	26.723
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	43.476	33	43.443	35.610	81	35.529
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	14.086	1.442	12.644	13.799	1.909	11.890
Σύνολο αποζημιώσεων	87.761	1.861	85.900	76.796	2.654	74.142

4.11 Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής

Μητρική Εταιρία						
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2017			31/12/2016		
	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο
Ασφάλειες Ζωής	8.611	66	8.545	8.297	46	8.251
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	15.316	0	15.316	13.479	0	13.479
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	11.400	1.352	10.048	9.898	1.324	8.574
	35.327	1.418	33.909	31.674	1.370	30.304

4.12 Επιβάρυνση από ασφαλιστικές προβλέψεις

Μητρική Εταιρία						
(Ποσά σε χιλ. €)	Συνολική Επιβάρυνση	31/12/2017		Συνολική Επιβάρυνση	31/12/2016	
		Αναλογία Αντασφ/στών	Αναλογία Εταιρίας		Αναλογία Αντασφ/στών	Αναλογία Εταιρίας
Ασφάλειες Ζωής	6.718	-4	6.714	7.179	360	7.539
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	-6.517	1.179	-5.338	3.774	193	3.967
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	2.853	-741	2.112	-1.219	664	-555
Σύνολο	3.054	434	3.488	9.734	1.217	10.951

4.13 Χρηματοοικονομικό Κόστος

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Τόκοι από υποχρεώσεις σε Αντασφαλιστές	20	29	20	29
Εξοδα Τραπεζών	74	65	55	55
Σύνολο	94	94	75	84

4.14 Εξοδα διάθεσης

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	9.708	7.815	9.565	7.730
Αμοιβές Τρίτων	224	266	611	601
Έξοδα Προβολής και Διαφήμισης	1.463	1.004	1.454	999
Εντυπα & Γραφική Υλη	278	349	278	349
Αποσβέσεις	367	394	362	389
Φόροι - Τέλη	31	32	30	30
Τηλεπικοινωνίες	384	392	382	392
Ενοίκια	1.109	1.141	1.108	1.134
Επισκευές - Συντηρήσεις	3	7	3	7
Συνδρομές - Εισφορές	71	40	71	40
Δωρεές	62	46	62	46
Ασφάλιστρα	23	27	23	27
Έξοδα μεταφορών & ταξιδίων	191	137	190	136
Υδρευση - Φωτισμός	197	206	197	206
Κοινόχρηστες δαπάνες	96	98	95	98
Λοιπά	15	26	10	26
Σύνολο	14.222	11.980	14.441	12.210

4.14.1 Αποσβέσεις

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Ενσώματων παγίων	645	642	603	612
Άυλα περουσικά στοιχεία	444	252	425	243
Σύνολο	1.089	894	1.028	855

4.14.2 Αμοιβές προσωπικού

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Μισθοί και Ημερομίσθια	15.325	14.210	9.294	9.121
Κοινωνική ασφάλιση	5.433	3.068	3.868	1.794
Αποζημιώσεις απόλυσης	583	129	539	89
Λοιπές παροχές	2.115	1.981	1.996	1.911
Σύνολο	23.456	19.388	15.697	12.915

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού έχει ως εξής:

	Όμιλος	Μητρική
31/12/2017	1.121	419
31/12/2016	1.035	425

4.15 Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6.578	5.694	6.132	5.185
Λοιπές Αμοιβές-Παροχές Τρίτων	2.306	1.821	2.352	1.909
Εντυπα & Γραφική Υλη	90	86	85	79
Συνδρομές - Εισφορές	501	457	407	372
Αποσβέσεις	675	489	666	466
Τηλεπικοινωνίες	675	621	662	612
Ενοίκια	54	55	44	45
Επισκευές - συντηρήσεις	147	380	222	376
Εξοδα προβολής & διαφήμισης	68	84	66	77
Ασφάλιστρα	55	61	55	61
Εξοδα μεταφορών & ταξιδίων	84	76	72	72
Φόροι/τέλη	209	200	170	171
Υδρευση - Φωτισμός	169	130	169	130
Κοινόχρηστες δαπάνες	134	176	134	157
Εισπρακτικά έξοδα	424	366	424	366
Λοιπά έξοδα	195	210	160	198
Σύνολο	12.364	10.906	11.820	10.276

4.16 Λοιπά Έξοδα

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Εκκαθάριση λογαριασμού Σ.Α.Π.	243	209	243	209
Προβλέψεις Επισφαλών απαιτήσεων	1.936	1.812	1.936	1.779
Προβλέψεις Απομείωσης	0	0	0	116
Προβλέψεις δικαστικών υποθέσεων	70	0	0	0
Διαγραφή απαιτήσεων	229	146	229	146
Ζημίες παγίων	6	153	6	153
Φόροι - Τέλη	177	0	177	0
Λοιπά	14	45	0	42
Σύνολο	2.675	2.365	2.591	2.445

4.17 Φόρος Εισοδήματος

Η ανάλυση του φόρου εισοδήματος έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Φόρος εισοδήματος χρήσεως (τρέχων)	8.186	5.909	7.960	5.786
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	171	0	171	0
Αναβαλλόμενος φόρος	-1.534	430	-1.505	447
Σύνολο	6.823	6.339	6.626	6.233

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Κέρδος προ Φόρων	22.798	21.037	22.183	20.616
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	29%	29%	29%	29%
Αναλογών φόρος εισοδήματος	6.611	6.101	6.433	5.979
Φόρος μη εκπιπτομένων εξόδων	2.227	573	2.208	589
Φόρος εσόδων μη υποκείμενων σε φορολογία	-2.186	-335	-2.186	-335
Φόρος εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	171	0	171	0
Φόρος φορολογικών ζημιών	0	0	0	0
Σύνολο	6.823	6.339	6.626	6.233

Όλες οι εταιρίες του Ομίλου είναι ανέλεγκτες φορολογικά για τις χρήσεις 2011 – 2017. Εντός του 2017 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της μητρικής εταιρίας για την χρήση 2010 και βεβαιώθηκαν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις, συνολικού ποσού € 4.229 χιλ..

Κατά των σχετικών πράξεων επιβολής των εν λόγω φόρων η Εταιρία έχει υποβάλλει ενδικοφανή προσφυγή σύμφωνα με το άρθρο 63 Ν. 4174 / 2013 η οποία μέχρι σήμερα δεν έχει συζητηθεί.

Σημειώνεται ότι για τα ανωτέρω ποσά των πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη καθόσον, σύμφωνα με σχετική απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας (ΣΤΕ 1738/2017, Ολομελ) το δικαίωμα του Δημοσίου κατά τον χρόνο έκδοσης των σχετικών πράξεων επιβολής των εν λόγω φόρων, είχε ήδη υποπέσει στην κατά νόμο παραγραφή.

Για τις χρήσεις 2011-2013, έχει εκδοθεί Φορολογικό Πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές αυτών, σύμφωνα με το άρθρο 82 παρ. 5 του Ν.2238/1994. Επίσης, για τις χρήσεις 2014-2016 έχει

εκδοθεί Φορολογικό Πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές σύμφωνα με το άρθρο 65Α παρ. 1 Ν. 4174/2013. Σημειώνεται ότι τα Διοικητικά Δικαστήρια, με βάση πρόσφατες αποφάσεις τους για αντίστοιχες περιπτώσεις (ενδεικτικά: ΣΤΕ 1738/2017, ΣΤΕ 675/2017, αλλά και Τρ. ΔΕφΑθ 1490/2016), έχουν αποφανθεί ότι η χρήση 2011 έχει παραγραφεί για φορολογικούς σκοπούς (παραγραφή πενταετίας).

Για τη χρήση 2017, ο φορολογικός έλεγχος για την έκδοση «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης», διενεργείται ήδη από τους ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές υποχρεώσεις, πέρα από αυτές που έχουν καταχωρηθεί και απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις.

4.18 Κέρδη /Ζημίες ανά μετοχή

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Κέρδη(Ζημίες) μετά από φόρους	15.975	14.698	15.557	14.383
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών	27.503.677	27.503.677	27.503.677	27.503.677
Βασικά και μειωμένα κέρδη κατά μετοχή - (ποσά σε ευρώ)	0,5808	0,5344	0,5656	0,5229
Κέρδη(Ζημίες) που αναλογούν στη Μητρική Εταιρία	15.968	14.685	15.557	14.383
Κέρδη(Ζημίες) ανά μετοχή που αναλογούν στη Μητρική Εταιρία - (ποσά σε ευρώ)	0,5806	0,5339	0,5656	0,5229

Τα κέρδη ανά μετοχή έχουν υπολογιστεί με βάση τον μέσο σταθμισμένο αριθμό επί του συνόλου των μετοχών ο οποίος προκύπτει από τον αριθμό των μετοχών που βρίσκονται σε κυκλοφορία κατά την έναρξη της περιόδου με την πρόσθεση των μετοχών που εκδόθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου, σταθμισμένες με συντελεστή χρόνου.

Κατά την 31/12/2017 ο αριθμός των μετοχών που ήταν σε κυκλοφορία ανέρχόταν σε 27.503.677 μετοχές, χωρίς καμιά μεταβολή από την ημερομηνία έναρξης της χρήσης (01/01/2017).

5. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

5.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

Όμιλος							
(Ποσά σε χιλ. €)	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτήρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Ακτινοποιήσεις υπο κατασκευή	Σύνολο
Έναρξη							
Αξία κτήσης	14.952	12.152	341	10.945	560	0	38.950
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-4.190	-6.463	-293	-9.775	-221		-20.942
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 01/01/2016	10.762	5.689	48	1.170	339	0	18.008
Πλέον:							
Προσθήκες/ Μεταφορές	0	120	0	545	0		665
Μειον:							
Πωλήσεις/Διαγραφές			0	0	-159		-159
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	0	0					0
Απόσβεση περιόδου		-136	-22	-460	-24		-642
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2016	10.762	5.673	26	1.255	156	0	17.872
Πλέον:							
Προσθήκες/ Μεταφορές	0	115	13	532	85	0	745
Μειον:							
Πωλήσεις/Διαγραφές	0	0	0	0	0	0	0
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	294	41	0	0	0	0	335
Απόσβεση περιόδου	0	-139	-11	-450	-45	0	-645
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2017	11.056	5.690	28	1.337	196	0	18.307
Ανακεφαλαίωση							
Αξία κτήσης	14.952	12.272	341	11.490	401	0	39.456
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	0	0	0	0	0	0	0
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-4.190	-6.599	-315	-10.235	-245	0	-21.584
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 31/12/2016	10.762	5.673	26	1.255	156	0	17.872
Αξία κτήσης	14.952	12.387	354	12.022	486	0	40.201
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	294	41	0	0	0	0	335
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-4.190	-6.738	-326	-10.685	-290	0	-22.229
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2017	11.056	5.690	28	1.337	196	0	18.307

Μητρική Εταιρία

(Ποσά σε χιλ. €)	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτήρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Ακίνητοποιήσεις υπο κατασκευή	Σύνολο
Έναρξη							
Αξία κτήσης	14.952	12.147	209	10.053	506	0	37.867
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-4.190	-6.458	-163	-8.987	-194		-19.992
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 01/01/2016	10.762	5.689	46	1.066	312	0	17.875
Πλέον:							
Προσθήκες/ Μεταφορές	0	120	0	484	0	0	604
Μείον:							
Πωλήσεις/Διαγραφές	0	0	0	0	-159	0	-159
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	0	0	0	0	0	0	0
Απόσβεσεις περιόδου	0	-136	-22	-432	-22	0	-612
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2016	10.762	5.673	24	1.118	131	0	17.708
Πλέον:							
Προσθήκες/ Μεταφορές	0	115	0	395	66	0	576
Μείον:							
Πωλήσεις/Διαγραφές	0	0	0	0	0	0	0
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	294	41	0	0	0	0	335
Απόσβεσεις περιόδου	0	-139	-10	-411	-44	0	-604
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2017	11.056	5.690	14	1.102	153	0	18.015
Ανακεφαλαίωση							
Αξία κτήσης	14.952	12.267	209	10.537	347	0	38.312
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	0	0	0	0	0	0	0
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-4.190	-6.594	-185	-9.419	-216	0	-20.604
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 31/12/2016	10.762	5.673	24	1.118	131	0	17.708
Αξία κτήσης	14.952	12.382	209	10.932	413	0	38.888
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	294	41	0	0	0	0	335
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-4.190	-6.733	-195	-9.830	-260	0	-21.208
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2017	11.056	5.690	14	1.102	153	0	18.015

Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων έγινε την 31/12/2017, από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή με βάση την Συγκριτική Μέθοδο (επίπεδο ιεράρχησης 2).

Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο και με τους εξής συντελεστές:

Κτίρια: 2,5%, Μεταφορικά Μέσα: 11%, Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός: 15%, Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές: 24%, Βελτιώσεις σε Μισθωμένα Ακίνητα: 5%

5.2 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος	Εταιρία
(Ποσά σε χιλ. €)		
Αξία 01/01/2016	15.435	15.435
Πλέον:		
Προσθήκες	12	12
Μείον:		
Πωλήσεις/ Μεταφορές	0	0
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία (χρήσεως)	0	0
Αξία 31/12/2016	15.447	15.447
Πλέον:		
Προσθήκες	6	6
Μείον:		
Πωλήσεις/ Μεταφορές	0	0
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία (χρήσεως)	297	297
Αξία 31/12/2017	15.750	15.750

Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των επενδυτικών ακινήτων έγινε την 31/12/2017 από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή με βάση την Συγκριτική Μέθοδο (επίπεδο ιεράρχησης 2).

Τα έσοδα από τα επενδυτικά ακίνητα ανήλθαν σε € 604 χιλ..

5.3 Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Ομόλογα Εταιρικά-Εισηγμένα	54.432	54.224	54.432	53.879
Ομόλογα Κρατικά	201.941	172.781	201.247	172.552
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	42.956	33.155	42.619	33.009
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	614	836	614	836
Σύνολο	299.943	260.996	298.912	260.276

Στις 15 Νοεμβρίου 2017, η Ελληνική Δημοκρατία ανακοίνωσε την πρόσκληση για την ανταλλαγή των 20 ομολόγων της Ελληνικής Δημοκρατίας που εκδόθηκαν το 2012 στο πλαίσιο του PSI, λήξης από το 2023 έως το 2042, με πέντε ομόλογα Ελληνικής Δημοκρατίας λήξης το 2023, 2028, 2033, 2037 και 2042. Σκοπός της ανταλλαγής ήταν να εναρμονιστούν οι όροι του χρέους της Ελληνικής Δημοκρατίας με τα δεδομένα της αγοράς για τους κρατικούς εκδότες χρέους, παρέχοντας στην αγορά περιορισμένο αριθμό κυκλοφορούντων σειρών ομολόγων, με αποτέλεσμα την αύξηση της ρευστότητας σε σχέση με τα παλαιά και επομένως την εξομάλυνση της σχετικής καμπύλης απόδοσης. Κάθε Ο.Ε.Δ. της έκδοσης 2012, ανταλλάχθηκε με ένα ή δυο τίτλους με καθορισμένη αναλογία ανταλλαγής στην ονομαστική του αξία. Ο Όμιλος συμμετείχε εθελοντικά στην ανταλλαγή, με ποσό ονομαστικής αξίας € 24.975 χιλ. και έλαβε νέους τίτλους ονομαστικής αξίας € 25.226 χιλ. η οποία αντιμετωπίστηκε λογιστικά ως τροποποίηση των συμβατικών όρων των ομολόγων που ανταλλάχθηκαν. Οι νέοι τίτλοι φέρουν σταθερό τοκομερίδιο που κυμαίνεται από 3,5% έως 4,2%.

Σύμφωνα με την ερμηνευτική εγκύκλιο ΠΟΛ. 1174/16.11.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων, το κέρδος που προέκυψε από τη συμμετοχή της Εταιρίας στο πρόγραμμα ανταλλαγής των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, απαλλάσσεται της φορολογίας κατ' εφαρμογή της διατάξεως της παραγράφου 6 του άρθρου 42 του ν. 4172/2013.

5.4 Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Ομολογα				
Εταιρικά-Εισηγμένα	505	526	505	526
Κρατικά	0	914	0	914
Σύνολο	505	1.440	505	1.440

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

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

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

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

Όμιλος 31/12/2017 (ποσά σε χιλ. €)	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομολογα Εταιρικά-Εισηγμένα	54.937	0	0	54.937
Ομολογα Κρατικά	201.941	0	0	201.941
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	42.956	0	0	42.956
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	614	0	0	614
Σύνολο	300.448	0	0	300.448

Όμιλος 31/12/2016 (ποσά σε χιλ. €)	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομολογα Εταιρικά-Εισηγμένα	54.750	0	0	54.750
Ομολογα 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 31/12/2017 (ποσά σε χιλ. €)	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομολογα Εταιρικά-Εισηγμένα	54.937	0	0	54.937
Ομολογα Κρατικά	201.247	0	0	201.247
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	42.619	0	0	42.619
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	614	0	0	614
Σύνολο	299.417	0	0	299.417

Μητρική Εταιρία 31/12/2016 (ποσά σε χιλ. €)	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομολογα Εταιρικά-Εισηγμένα	54.405	0	0	54.405
Ομολογα 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

5.5 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Μητρική Εταιρία (Ποσά σε χιλ. €)		31/12/2017		31/12/2016	
Συμμετοχή	Χώρα Έδρας	% Συμμετοχής	Λογιστική αξία	% Συμμετοχής	Λογιστική αξία
Ευρωπαϊκή Πιστη Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	99,07%	1.857	99,07%	1.857
Alter Ego Α.Ε.	Ελλάδα	97,15%	1.409	85,14%	1.233
Reliance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορευσεων	Ελλάδα	100,00%	60	100,00%	60
Σύνολο			3.326		3.150

Όμιλος (Ποσά σε χιλ. €)		31/12/2017		31/12/2016	
Συμμετοχή	Χώρα Έδρας	% Συμμετοχής	Λογιστική αξία	% Συμμετοχής	Λογιστική αξία
Partner Hotel Α.Ε.	Ελλάδα	50,00%	12	0,00%	0
Σύνολο			12		0

Στην τρέχουσα περίοδο η Εταιρία προέβη στην αγορά 60.055 μετοχών της θυγατρικής της “Alter Ego Α.Ε.”, με αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής της να ανέλθει σε 97,15%.

Στην τρέχουσα περίοδο η θυγατρική εταιρία “Alter Ego Α.Ε.” συμμετείχε κατά 50% στην σύσταση της Εταιρίας “Partner Hotel Α.Ε.”, κύριο αντικείμενο της οποίας είναι η παροχή υπηρεσιών σε επιχειρήσεις του ξενοδοχειακού τομέα. Η συγκεκριμένη Εταιρία δεν έχει δραστηριοποιηθεί ακόμη.

Βασικά οικονομικά στοιχεία θυγατρικών Εταιριών.

Στοιχεία (ποσά σε χιλ. €)	ALTER EGO Α.Ε.	ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ	RELIANCE Α.Ε.
Ποσοστό δικαιωμάτων μειοψηφίας	2,85%	0,93%	0,00%
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	438	1.339	0
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	3.108	450	0
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	160	29	0
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.149	393	1
Έσοδα	10.849	1.356	0
Κέρδος/Ζημία προ φόρων	259	360	-4
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα	162	292	-4

Στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις οι επενδύσεις σε θυγατρικές αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τυχόν ζημιές απομείωσης. Για την ενοποίηση των θυγατρικών εταιριών εφαρμόζεται η μέθοδος της ολικής ενοποίησης σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. 3 και Δ.Π.Χ.Α 10.

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Αμοιβαία κεφάλαια	10.796	8.479	10.796	8.479
Τραπεζικές καταθέσεις	265	7	265	7
Σύνολο	11.061	8.486	11.061	8.486

Η εύλογη αξία των ανωτέρω χρεογράφων κατηγοριοποιείται στο επίπεδο 1.

5.7 Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις

	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους				
Αναπροσαρμογή Αποσβέσεων άυλων περουσιακών στοιχείων	42	53	43	54
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	1.950	2.339	1.800	2.198
Συνταξιοδοτικές & άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	512	351	464	314
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	718	518	718	518
Απομειώσεις	0	0	34	34
Επίπτωση από διανομή μερισμάτων	892	892	892	892
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	995	2.132	963	2.083
Συμψηφιστές φορολογικές ζημίες(PSI)	1.433	1.493	1.433	1.493
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους				
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	-4.161	-3.977	-4.161	-3.977
Αναπροσαρμογή Αποσβέσεων ενσώματων περουσιακών στοιχείων	-1.667	-1.501	-1.667	-1.501
Δεδουλευμένοι τόκοι χρεογράφων	-369	-590	-368	-589
Διαφορά απαιτήσεων / υποχρεώσεων	345	1.710	151	1.519

Η συμφωνία του αναβαλλόμενου φόρου έχει ως εξής:

	Όμιλος	Μητρική Εταιρία
(Ποσά σε χιλ. €)		
Υπόλοιπο 01/01/2017	1.710	1.519
Φορος στα αποτελέσματα	1.527	1.505
Φορος στην καθαρή θέση	-2.892	-2.873
Υπόλοιπο 31/12/2017	345	151

Η Διοίκηση θεωρεί ότι η ανακτησιμότητα των απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 είναι πιθανή με βάση τις εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη.

Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία έχουν συμψηφίσει τις απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους ανά εταιρία ξεχωριστά, δεδομένου ότι οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και παρέχεται το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από κύριο φόρο εισοδήματος.

5.8 Δάνεια σε προσωπικό, ασφαλιστές και ασφαλισμένους ζωής

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

	31/12/2017	31/12/2016
(Ποσά σε χιλ. €)		
Δάνεια σε προσωπικό - συνεργάτες	3.540	4.134
Δάνεια σε ασφαλισμένους ζωής	803	1.534
Προβλέψεις χρήσεως	-800	0
Σύνολο	3.543	5.668

Τα ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα υπόλοιπα αναλύονται χρονικά ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2017	31/12/2016
έως 90 ημέρες	69	176
από 91 έως 180 ημέρες	57	114
άνω 180 ημέρες	667	563
Σύνολο	793	853

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%.

5.9 Απαιτήσεις από ασφαλισμένους

Οι απαιτήσεις από ασφαλισμένους αφορούν ποσά από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν έως την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και παραμένουν ανείσπρακτα. Σε περίπτωση που η είσπραξή τους δεν καταστεί δυνατή εντός των προβλεπόμενων ορίων, το συμβόλαιο ακυρώνεται.

Το υπόλοιπο των απαιτήσεων αναλύεται ως εξής:

Μητρική Εταιρία		
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2017	31/12/2016
Ανοικτά υπόλοιπα	19.295	16.654
Γραμμάτια & επιταγές εισπρακτέες	3.175	2.028
Πρόβλεψη επισφαλειών	-6.963	-7.260
Σύνολο	15.507	11.422

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

Μητρική Εταιρία		
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2017	31/12/2016
Υπόλοιπο έναρξης	7.260	7.082
Απελευθέρωση	-87	0
Διαγραφές χρήσεως	-231	0
Προβλέψεις χρήσεως	21	178
Υπόλοιπο λήξης	6.963	7.260

Τα μη απομειωμένα ανοικτά υπόλοιπα την 31/12/2017 και 31/12/2016, ποσού € 12.799 χιλ. και € 10.002 χιλ. αντίστοιχα, αναλύονται χρονικά ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2017	31/12/2016
έως 90 ημέρες	11.303	8.120
από 91 έως 180 ημέρες	252	625
άνω 180 ημέρες	1.244	1.257
Σύνολο	12.799	10.002

Τα μη απομειωμένα Γραμμάτια και Επιταγές εισπρακτέες την 31/12/2017 και 31/12/2016, ποσού € 2.708 χιλ. και € 1.420 χιλ. αντίστοιχα, αναλύονται με βάση την ημερομηνία λήξεως ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2017	31/12/2016
έως 31/12/2017	36	44
μετά την 31/12/2017	2.672	1.376
Σύνολο	2.708	1.420

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις σχηματίζονται εξατομικευμένα για κάθε πελάτη όταν υπάρχουν προφανείς ενδείξεις ότι οι απαιτήσεις δεν είναι εισπραξιμες στο σύνολό τους.

Μη εισπραξιμα στο σύνολό τους, θεωρούνται σε κάθε περίπτωση τα υπόλοιπα που καθυστερούν πέραν του έτους. Στις περιπτώσεις αυτές σχηματίζονται προβλέψεις που αντανάκλουν το ποσό της απαίτησης που δεν αναμένεται να εισπραχθεί. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την 31/12/2017 και 31/12/2016 ανέρχεται σε € 15.507 χιλ. και € 11.422 χιλ. αντίστοιχα. Η έκθεση της Εταιρίας στον πιστωτικό κίνδυνο πάντως, δεν θεωρείται σημαντική λόγω της μεγάλης διασποράς των απαιτήσεων και της δυνατότητας συμψηφισμού τους με τις ζημιές.

5.10 Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

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

Η κίνηση του λογαριασμού των αντασφαλιστών έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	
Υπόλοιπο 01/01/2016	11.180
Αντασφάλιστρα	-12.582
Προμήθειες - Τ.Ε.Α.Α.Π.Α.Ε.	1.431
Συμμετοχή σε Α.Μ.Δ.Α.	679
Συμμετοχή σε εκκρεμείς ζημιές	-1.020
Συμμετοχή σε πληρωθείσες ζημιές	2.654
Τόκοι επί αποθεμάτων	-29
Πληρωμές/Εισπραξεις	8.740
Πρόβλεψη επισφαλειών	-801
Υπόλοιπο 31/12/2016	10.252
Αντασφάλιστρα	-14.447
Προμήθειες - Τ.Ε.Α.Α.Π.Α.Ε.	1.489
Συμμετοχή σε Α.Μ.Δ.Α.	929
Συμμετοχή σε εκκρεμείς ζημιές	-112
Συμμετοχή σε πληρωθείσες ζημιές	1.861
Τόκοι επί αποθεμάτων	-20
Πληρωμές/Εισπραξεις	10.179
Πρόβλεψη επισφαλειών	-1.113
Υπόλοιπο 31/12/2017	9.018

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

Μητρική Εταιρία		
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2017	31/12/2016
Υπόλοιπο έναρξης	1.787	986
Προβλέψεις χρήσεως	1.113	801
Υπόλοιπο λήξης	2.900	1.787

Τα ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα υπόλοιπα αναλύονται χρονικά ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2017	31/12/2016
έως 90 ημέρες	7.086	9.303
από 91 έως 180 ημέρες	379	350
άνω 180 ημέρες	1.761	867
Σύνολο	9.226	10.520

5.11 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 31/12/2017	5.407	11.608	17.015

5.12 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Αξιόγραφα (επιταγές εισπρ.κ.λ.π)	32	32	0	0
Εμπορικοί χρεώστες	3.262	2.674	0	0
Προπληρωθέντα έξοδα	1.764	721	1.701	667
Προκαταβ. φόρων και λοιπές απαιτήσεις από φόρους	2.138	39	2.138	23
Δεδουλευμένοι τόκοι και προμήθειες	1.277	2.036	1.273	2.029
Λογαριασμοί διαχείρισης προκαταβολών και πιστώσεων	61	290	58	276
Εγγυήσεις	2.229	1.770	1.969	1.509
Συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0	0	352	11
Επανακτήσιμες πληρωθείσες ζημιές	2.676	2.978	2.676	2.978
Λοιπές απαιτήσεις	610	708	601	525
	14.049	11.248	10.768	8.018
Μείον Προβλέψεις	426	426	0	0
Σύνολο	13.623	10.822	10.768	8.018

Η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Υπόλοιπο έναρξης	426	426	0	0
Προβλέψεις χρήσεως	0	0	0	0
Υπόλοιπο λήξης	426	426	0	0

5.13 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Τα λογιστικά υπόλοιπα του ταμείου και των καταθέσεων προσεγγίζουν την εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2017 και την 31.12.2016. Το υπόλοιπο του λογαριασμού αναλύεται ως εξής:

Όμιλος			Μητρική Εταιρία	
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Ταμείο/Καταθέσεις όψεως	7.725	2.991	7.214	2.622
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	3.690	23.000	3.690	23.000
Σύνολο	11.415	25.991	10.904	25.622

5.14 Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές προβλέψεις

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

(Ποσά σε χιλ. €)		31/12/2017		31/12/2016		
	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντασφ/στών	Σύνολο	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντασφ/ στών	Σύνολο

ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

Παραδοσιακών-Συμπληρωματικών-Υγείας, DAF

“Μαθηματικά αποθέματα, αποθέματα επάρκειας και μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών”	62.015	183	62.198	56.978	190	57.168
Αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων	10.895	321	11.216	9.181	174	9.355
Σύνολο ατομικών και ομαδικών ασφαλίσεων Ζωής	72.910	504	73.414	66.159	364	66.523
Unit Linked						
“Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)”	11.451	0	11.451	8.796	0	8.797
Απόθεμα εγγυήσεων	46	0	46	468	0	468
Σύνολο Unit Linked	11.497	0	11.497	9.264	0	9.264
Σύνολο Ασφαλίσεων Ζωής	84.407	504	84.911	75.423	365	75.788

ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ

Αστικής Ευθύνης Χερσαίων Οχημάτων

Εκκρεμείς Αποζημιώσεις	121.639	554	122.193	127.240	1.418	128.659
Μη Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	26.747	0	26.747	26.589	0	26.589
Λοιπές Ασφαλιστικές Προβλέψεις	0	0	0	52	0	52
Σύνολο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	148.386	554	148.940	153.881	1.418	155.300
Λοιπών Ασφαλίσεων Ζημιών						
Εκκρεμείς Αποζημιώσεις	13.412	6.771	20.183	11.537	6.030	17.567
Μη Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	15.024	3.829	18.853	15.169	2.893	18.062
Λοιπές Ασφαλιστικές Προβλέψεις	255	0	255	23	0	23
Σύνολο λοιπών ασφαλίσεων ζημιών	28.691	10.600	39.291	26.730	8.923	35.652
Σύνολο Ασφαλίσεων Ζημιών	177.077	11.154	188.231	180.611	10.341	190.952

Γενικό σύνολο τεχνικών προβλέψεων	261.484	11.658	273.142	256.034	10.706	266.740
--	----------------	---------------	----------------	----------------	---------------	----------------

Η κίνηση του λογαριασμού των ασφαλιστικών προβλέψεων έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2017	31/12/2016
ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΩΗΣ		
Παραδοσιακών-Συμπληρωματικών & καλύψεων Υγείας		
Υπόλοιπο έναρξης της χρήσης	57.047	53.257
Απελευθέρωση αποθέματος για θανάτους, λήξεις, εξαγορές, ακυρώσεις κ.λ.π.	-851	-713
Ορίμανση καρτοφυλακίου	769	1.203
Μεταβολές λόγω αλλαγών των υποθέσεων:		
Ακυρωσιμότητα	-419	398
Έξοδα	-113	28
Καμπύλη προεξόφλησης	1.432	-2.615
Νέα παραγωγή	1.956	4.507
Λοιπές μεταβολές χρήσης	2.278	982
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	62.099	57.047
Ομαδικά Συνταξιοδοτικά Κεφάλαια		
Υπόλοιπο έναρξης της χρήσης	9.421	6.399
Εισφορές	5.974	4.230
Αποζημιώσεις	-4.041	-1.441
Τόκοι	234	188
Λοιπές κινήσεις	-273	46
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	11.315	9.421
Unit Linked		
Υπόλοιπο έναρξης της χρήσης	9.320	8.052
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	1.836	1.680
Πληρωθείσες αποζημιώσεις	-1.279	-1.035
Λοιπές κινήσεις	1.620	623
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	11.497	9.320
Σύνολο Ασφαλίσεων Ζωής	84.911	75.788
ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΗΜΙΩΝ		
Αστικής Ευθύνης Χερσαίων Οχημάτων		
Υπόλοιπο έναρξης της χρήσης	155.300	148.967
Μεταβολή ΑΜΔΑ	158	2.558
Μεταβολή ΑΚΕΙ	-52	52
Απόθεμα ζημιών τρέχουσας χρήσης	59.661	59.520
Μεταβολή σε απόθεμα ζημιών προηγούμενων χρήσεων	-22.650	-20.188
Πληρωθείσες ζημιές τρέχουσας χρήσης	-24.044	-20.588
Πληρωθείσες ζημιές προηγούμενων χρήσεων	-19.432	-15.022
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	148.941	155.300
Λοιπών Ασφαλίσεων Ζημιών		
Υπόλοιπο έναρξης της χρήσης	35.652	34.209
Μεταβολή ΑΜΔΑ	790	2.663
Μεταβολή ΑΚΕΙ	232	-157
Απόθεμα ζημιών τρέχουσας χρήσης	17.218	15.204
Μεταβολή σε απόθεμα ζημιών προηγούμενων χρήσεων	-516	-2.467
Πληρωθείσες ζημιές τρέχουσας χρήσης	-9.917	-9.508
Πληρωθείσες ζημιές προηγούμενων χρήσεων	-4.169	-4.291
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	39.290	35.652
Σύνολο Ασφαλίσεων Ζημιών	188.231	190.952
Γενικό σύνολο τεχνικών προβλέψεων	273.142	266.740

Ο κίνδυνος ρευστότητας που απορρέει από τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις της Εταιρίας δεν κρίνεται ιδιαίτερα σημαντικός με δεδομένα τα υψηλά ταμειακά διαθέσιμα και την εισπραξιμότητα των απαιτήσεων από τους ασφαλισμένους. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις υπολογίζονται αρχικά με βάση τις διατάξεις της Ελληνικής Ασφαλιστικής νομοθεσίας και στην συνέχεια γίνεται έλεγχος της επάρκειας των αποθεμάτων, ο οποίος για την 31/12/2017 έχει ως εξής:

5.14.1 Κλάδος Ζωής

Τα ασφαλιστικά προγράμματα που εμπίπτουν στη δραστηριότητα του Κλάδου ταξινομήθηκαν ανάλογα με τη φύση των αντίστοιχων καλύψεων σε πέντε 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:

Θνησιμότητα: 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: Τα ποσοστά Ακυρώσεων προκύπτουν από Στατιστική Ανάλυση του εν λόγω Ασφαλιστικού Χαρτοφυλακίου και διαφοροποιούνται ανά ομοιογενή ομάδα προϊόντων. Η ασφαλιστική κάλυψη ακυρώνεται λόγω μη πληρωμής του ασφαλιστρού ή λόγω εξαγοράς του συμβολαίου.

Έξοδα: Τα έξοδα αναλύθηκαν και εκτιμήθηκαν ανά κωδικό προϊόντος.

Ποσοστό άσκησης δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη Συνταξιοδότησης: Στα συνταξιοδοτικά προγράμματα ο ασφαλισμένος μπορεί να επιλέξει την εφάπαξ καταβολή της σύνταξης. Το ποσοστό αυτό αντικατοπτρίζει τη συμπεριφορά αυτή και εκτιμάται σύμφωνα με την εμπειρία της Εταιρίας.

Από την παραπάνω διαδικασία προέκυψε η ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος € 2.279 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 η ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος, ύψους € 69 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:

Θνησιμότητα: 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.

Νοσηρότητα: Η νοσηρότητα βασίστηκε στην εμπειρία της Εταιρίας όπως προκύπτει από τη μελέτη των ιστορικών της στοιχείων.

Αύξηση Ασφαλιστρών: Η αύξηση των ασφαλιστρών εκτιμήθηκε σε συνάρτηση με τον προβλεπόμενο ιατρικό πληθωρισμό, τον γενικό πληθωρισμό και την αύξηση της νοσηρότητας λόγω ηλικίας.

Ποσοστά Ακυρώσεων: Τα ποσοστά Ακυρώσεων προκύπτουν από Στατιστική Ανάλυση του εν λόγω Ασφαλιστικού Χαρτοφυλακίου και διαφοροποιούνται ανά ομοιογενή ομάδα προϊόντων. Η ασφαλιστική κάλυψη ακυρώνεται λόγω μη πληρωμής του ασφαλιστρού.

Έξοδα: Τα έξοδα αναλύθηκαν και ποσοτικοποιήθηκαν ανά ομοιογενή ομάδα προϊόντων.

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 2017. Από την εφαρμογή της ανωτέρω μεθοδολογίας δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Για τις ομαδικές ασφάλισεις κινδύνων αναπτύχθηκε η μεθοδολογία που περιγράφεται στους Κλάδους Ζημιών. Από την εφαρμογή της μεθόδου προέκυψε επιπλέον απόθεμα € 91 χιλ.

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:

Θνησιμότητα: 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.

Ανικανότητα: Η ανικανότητα και η πιθανότητα θανάτου από ατύχημα βασίστηκε στην εμπειρία της Εταιρίας όπως προκύπτει από τη μελέτη των ιστορικών της στοιχείων.

Ποσοστά Ακυρώσεων: Τα ποσοστά Ακυρώσεων προκύπτουν από τη Στατιστική Ανάλυση των Ακυρώσεων του εν λόγω Ασφαλιστικού Χαρτοφυλακίου και διαφοροποιούνται ανά ομοιογενή ομάδα προϊόντων. Η ασφαλιστική κάλυψη ακυρώνεται λόγω μη πληρωμής του ασφαλιστρού.

Έξοδα: Τα έξοδα αναλύθηκαν και ποσοτικοποιήθηκαν ανά ομοιογενή ομάδα προϊόντων.

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 2017. Από την εφαρμογή της ανωτέρω μεθοδολογίας δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Για τις εκκρεμείς αποζημιώσεις υπό μορφή προσόδου ο υπολογισμός των υποχρεώσεων βασίστηκε στην ανάπτυξη ταμειακών ροών, όπως αναφέρεται ανωτέρω. Από την εφαρμογή της μεθοδολογίας προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος € 36 χιλ.

5.14.2 Κλάδοι ζημιών

Επεξεργάστηκαν ιστορικά δεδομένα βάσει των αναλυτικών κινήσεων ανά περίπτωση ζημιάς για κάθε έτος ατυχήματος από το 2003 έως και το 2017. 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.

5.15 Λοιπές υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο των λοιπών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Πιστωτές και προμηθευτές	7.664	6.816	6.310	5.546
Ληφθείσες εγγυήσεις	82	80	82	80
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	8.355	8.123	8.101	7.896
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	985	756	608	452
Μερίσματα πληρωτέα	46	29	46	29
Εξοδα πληρωτέα και έσοδα επόμενων χρήσεων	2.405	1.807	2.405	1.808
Συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0	0	73	33
ΣΥΝΟΛΟ	19.537	17.611	17.625	15.844

5.16 Προβλέψεις

α) Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους.

Τα προγράμματα για παροχές στους εργαζόμενους όσον αφορά την αποζημίωση κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές Εργαζομένων». Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή, οι μεταβολές που προκύπτουν από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Το σύνολο των αναλογιστικών κερδών και ζημιών που προκύπτουν από την αναθεώρηση των παραδοχών της αναλογιστικής μελέτης, αναγνωρίζεται κατ' ευθείαν

στα αποτελέσματα εις νέον μέσω της κατάστασης συνολικών εσόδων.
Οι υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά χρήση έχουν ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	1.237	985	1.084	866
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	232	155	179	105
Κόστος παροχών λήξης απασχόλησης	-39	16	-31	22
Κόστος Τόκων	380	-40	383	-37
Αναλογιστικό αποτέλεσμα	35	196	28	196
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	-54	-75	-41	-68
Σύνολο	1.791	1.237	1.602	1.084

Σχετικά με τις υποθέσεις (παραδοχές) που έγιναν για τον υπολογισμό των ανωτέρω υποχρεώσεων, ισχύουν αναλυτικότερα τα εξής:

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΓΑ		ALTER EGO A.E.		ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Επιτόκιο Προεξόφλησης	1,73%: iBoxx (διάρκεια 22)	ΕΙΟΡΑ (Volatility Adj.)	1,3%: iBoxx (διάρκεια 10)	ΕΙΟΡΑ (Volatility Adj.)	1,73%: iBoxx (διάρκεια 23)	ΕΙΟΡΑ (Volatility Adj.)
Αύξηση Αποδοχών	1,0%	0,5%	1,0%	1,0%	1,0%	0,5%
Θνησιμότητα	ΕΑΕ2005P	ΕΑΕ2005P	ΕΑΕ2005P	ΕΑΕ2005P	ΕΑΕ2005P	ΕΑΕ2005P
Νοσηρότητα	35% ΕΑΕ2005P	35% ΕΑΕ2005P	35% ΕΑΕ2005P	35% ΕΑΕ2005P	35% ΕΑΕ2005P	35% ΕΑΕ2005P
Ηλικίες Κανονικής Αποχώρησης	67	65	67	67	67	65
Άλλα αίτια Αποχώρησης	0,2%	2,5%	2,5%	2,5%	0,2%	2,5%

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση ευαισθησίας στην παρούσα αξία της συσσωρευμένης υποχρέωσης, σε αλλαγή των βασικών υποθέσεων εκτίμησης.

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΓΑ	ALTER EGO A.E.	ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ
(Ποσά σε χιλ. €)			
Επιτόκιο προεξόφλησης - 25 μονάδες βάσης	1.670	164	31
Επιτόκιο προεξόφλησης + 25 μονάδες βάσης	1.538	155	27
Ποσοστό αύξησης μισθών - 25 μονάδες βάσης	1.537	155	27
Ποσοστό αύξησης μισθών + 25 μονάδες βάσης	1.670	164	31

β) Λοιπές Προβλέψεις.

Η θυγατρική «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επίδικες διαφορές ποσού € 173 χιλ..

5.17 Μετοχικό κεφάλαιο & Υπέρ το άρτιο

Με την από 07/05/2008 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας μειώθηκε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά € 128.240,00, με μείωση του συνολικού αριθμού των κοινών ονομαστικών μετοχών από 27.717.411 σε 27.503.677, λόγω ακύρωσης 213.734 ιδίων μετοχών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920. Μετά την ως άνω μείωση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται πλέον σε € 16.502.206,20 διαιρούμενο σε 27.503.677 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας μετοχής € 0,60 εκάστης, το δε αποθεματικό υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε € 18.998.918,64. Οι μετοχές ακυρώθηκαν την 12/06/2008.

Την 30η Δεκεμβρίου 2014 το Υπουργείο Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με την υπ' αριθμόν 79031 απόφασή του, ενέκρινε την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 16ης Δεκεμβρίου 2014 για αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου ποσού € 825.110,31. Η εν λόγω αύξηση προήλθε από την κεφαλαιοποίηση αφορολόγητων αποθεματικών ποσού € 667.156,44, μειωμένα με τον αναλογούντα φόρο εισοδήματος, σε εφαρμογή του άρθρου 72 του Ν.4172/2013 καθώς και με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιον ποσού € 157.953,87, με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά € 0,03. Μετά τα ανωτέρω το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε € 17.327.316,51, διαιρούμενο σε 27.503.677 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,63 εκάστη.

Ίδιες Μετοχές

Κατόπιν των ανωτέρω, την 31/12/2017 δεν κατέχονται μετοχές της Εταιρίας ούτε από την ίδια ούτε από θυγατρικές και συγγενείς αυτής.

5.18 Αποθεματικά

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Μητρική Εταιρία	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	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	3.222	2.983	3.222	2.983
Αποθ/κό από αναπρ/γή αξίας διαθ. προς πώληση αξιογράφων	5.838	-1.015	5.825	-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	26.905	16.505	26.626	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 31/12/2017.

Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων: Το αποθεματικό αυτό έχει σχηματισθεί από την αποτίμηση των διαθεσίμων για πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και μεταφέρεται στα κέρδη ή της ζημίες με την πώληση αυτών των περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία τους.

Έκτακτα αποθεματικά: Έχουν σχηματισθεί από το παρελθόν με βάση απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Μητρικής Εταιρίας και περιλαμβάνουν και έκτακτα αποθεματικά από την συγχώνευση θυγατρικών Εταιριών.

Αφορολόγητα και Ειδικώς Φορολογηθέντα Αποθεματικά: Τα αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά αντιπροσωπεύουν έσοδα τόκων, τα οποία είτε είναι αφορολόγητα είτε έχουν φορολογηθεί στην πηγή τους. Τα συγκεκριμένα αποθεματικά δεν είναι φορολογητέα υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν επαρκή κέρδη από τα οποία μπορεί να σχηματιστεί αντίστοιχο αφορολόγητο αποθεματικό. Με βάση την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, αυτά τα αποθεματικά εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα διανεμηθούν στους μετόχους.

6. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, στις οποίες η Μητρική Εταιρία διατηρεί τον έλεγχο. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης του Ομίλου, συγγενικά με αυτά πρόσωπα πρώτου βαθμού, εταιρίες που ελέγχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιούνται με τους ίδιους όρους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη. Συναλλαγές και υπόλοιπα μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

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

α) Συναλλαγές Μητρικής Εταιρίας με θυγατρικές

	31/12/2017		31/12/2016	
	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών και ενοίκια	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών και ενοίκια	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών
ALTER-EGO Α.Ε.	52	549	34	453
RELIANCE Α.Ε.	2	0	1	0
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	56	80	41	80
ΣΥΝΟΛΟ	110	629	76	533

	31/12/2017		31/12/2016	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ALTER-EGO Α.Ε.	340	49	0	8
RELIANCE Α.Ε.	0	0	4	0
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	12	25	7	25
ΣΥΝΟΛΟ	352	74	11	33

β) Συναλλαγές με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης

	Ο Όμιλος		Η Εταιρία	
	31/12/2017	13/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Βραχυπρόθεσμες Παροχές	1.822	1.754	1.645	1.577
Παροχές μετά την έξοδο από υπηρεσία	1.061	1.028	1.061	1.028
Απαιτήσεις	596	1.356	596	1.356
Υποχρεώσεις	2.783	2.819	2.783	2.819

Οι "Βραχυπρόθεσμες παροχές" των Διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης περιλαμβάνουν τους μισθούς, τις αμοιβές, τις εργοδοτικές εισφορές και τις λοιπές επιβαρύνσεις. Το κονδύλι "Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία" περιλαμβάνει το κόστος προγραμμάτων για παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

Οι "Απαιτήσεις" από τα Διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της Διοίκησης αφορούν ληφθέντα δάνεια από ομαδικό ασφαλιστικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα.

Οι "Υποχρεώσεις" προς τα Διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της Διοίκησης αφορούν ομαδικό ασφαλιστικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το εν λόγω πρόγραμμα ποσού € 2.783 χιλ. την 31/12/2017 και ποσού € 2.819 χιλ. την 31/12/2016, περιλαμβάνονται στα αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών Ζωής.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, η Εταιρία δεν σχημάτισε πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά οφειλόμενα από συνδεδεμένα μέρη λόγω της μη ύπαρξης τέτοιου κινδύνου.

Η Μητρική και ο Όμιλος δεν έχουν είτε παράσχει, είτε λάβει εγγυήσεις ή δεσμεύσεις οποιουδήποτε είδους που να αφορούν συνδεδεμένα μέρη.

7. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Επίδικες ή υπό διαιτησία αποφάσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές του Ομίλου καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση και λειτουργία του Ομίλου.

Εγγυήσεις

Η Μητρική Εταιρία την 31 Δεκεμβρίου 2017 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές συμμετοχής σε διαγωνισμούς και καλής εκτέλεσης ασφαλιστηρίων συμβολαίων, συνολικού ύψους € 746 χιλ..

Εμπράγματα Βάρη

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

Λοιπές Πληροφορίες

Απασχολούμενο προσωπικό

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2017 ήταν για τον Όμιλο 1.121 άτομα και για την Εταιρία 419 άτομα, ενώ την 31.12.2016 ήταν για τον Όμιλο 1.035 άτομα και για την Εταιρία 425 άτομα.

Στις 31/12/2017 ο Όμιλος και η Εταιρία είχαν σχηματίσει πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ποσού € 1.791 χιλ. και € 1.602 χιλ. αντίστοιχα.

Προβλέψεις

Η θυγατρική «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επίδικες διαφορές ποσού € 173 χιλ..

Αμοιβές Ελεγκτών

Οι αμοιβές των ελεγκτών για τη χρήση 2017 ανήλθαν σε € 50 χιλ. για τον τακτικό υποχρεωτικό έλεγχο, € 31 χιλ. για τον φορολογικό έλεγχο, € 43 χιλ. για λοιπές ελεγκτικές υπηρεσίες.

Εποχικότητα

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

Λοιπά Συνολικά Εσοδα

Τα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους αφορούν: α) για τον Όμιλο, αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ποσό € 6.854 χιλ., αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων ποσό € 238 χιλ. και αναλογιστικό έλλειμμα € -17 χιλ., β) Για την Εταιρία, αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ποσό € 6.811 χιλ., αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων ποσό € 238 χιλ. και αναλογιστικό έλλειμμα € -14 χιλ..

Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Για τη χρήση που έληξε την 31/12/17, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2017, ποσού € 3.300.441,2 το οποίο αναλογεί σε € 0,12 ανά μετοχή. Πέραν των ανωτέρω αναφερθέντων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων γεγονότα, τα οποία αφορούν τον Όμιλο και την Εταιρία για τα οποία να επιβάλλεται αναφορά.

Χαλάνδρι, 23 Απριλίου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΡΙΑ

ΣΤΑΥΡ. Μ.
ΛΕΚΚΑΚΟΣ
ΑΔΤ ΑΒ 570174

ΧΡ. Ι.
ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ ΑΝ 085012

ΣΤΕΦ. Ι.
ΒΕΡΖΟΒΙΤΗΣ
ΑΔΤ ΑΕ 139108

ΧΑΡ. Γ.
ΒΑΞΕΒΑΝΗΣ
ΑΔΤ ΑΚ 579313

ΑΝΤ. Α.
ΜΟΝΟΓΥΙΟΥ
ΑΔΤ ΑΚ 142009

ΣΤ. Διαδικτυακός τρόπος ανάρτησης της
χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας, η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτού Λογιστή και η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο στη διεύθυνση <http://ir.europaikipisti.gr/>.

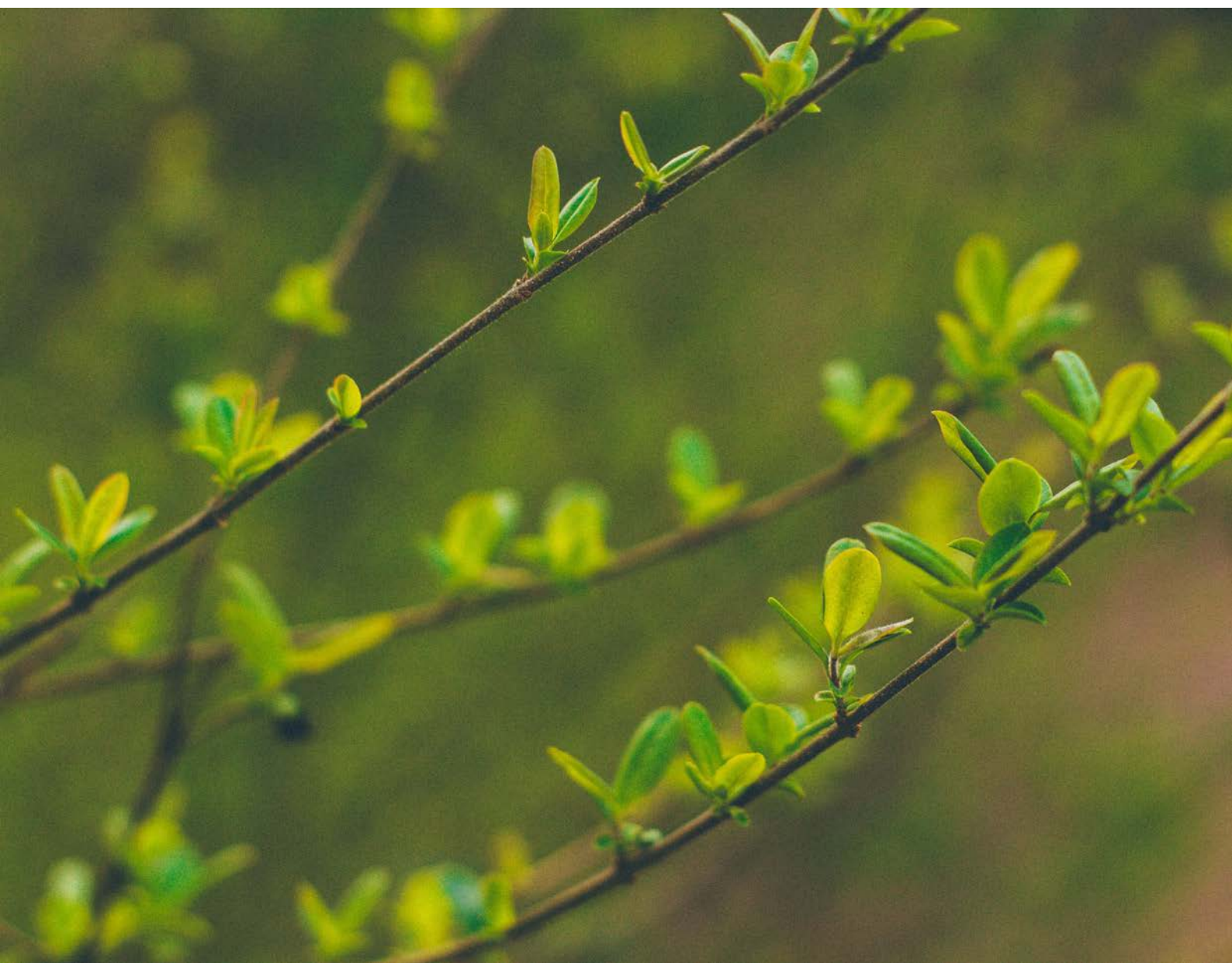
Οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου της Ευρωπαϊκής Πίστης, συμπεριλαμβανομένων των πιστοποιητικών ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών λογιστών, καθώς και των εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου των θυγατρικών αυτών εταιρειών, θα αναρτηθούν στην ιστοσελίδα της Εταιρίας <http://ir.europaikipisti.gr/> κατά την οριστικοποίησή τους.



Ζ. Έκθεση μη Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης του Ν. 4403/2016

Έκθεση μη Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 2017

Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.



Δήλωση Εκπροσώπου

Αγαπητοί Μέτοχοι,

Η εταιρική κοινωνική ευθύνη για την Ευρωπαϊκή Πίστη, αποτελεί βασικό στρατηγικό άξονα για την βιώσιμη – αειφόρο ανάπτυξη. Με ευαισθησία και αίσθημα κοινωνικής ευθύνης συνεχίζουμε να εισάγουμε πρωτοβουλίες που προσθέτουν στη λειτουργία μας ενέργειες ενδιαφέροντος προς την κοινωνία, ενισχύοντας δράσεις, σχετικές με το περιβάλλον και τον πολιτισμό, υλοποιώντας τους στόχους και τις δεσμεύσεις που είχαν τεθεί, για την προώθηση μιας οικονομικής ανάπτυξης που είναι πιο φιλική στη κοινωνία και στο περιβάλλον.

Η βιώσιμη ανάπτυξη έχει έναν κύριο στόχο, ο οποίος είναι να δημιουργηθεί ισορροπία μεταξύ των κοινωνικών, περιβαλλοντικών και οικονομικών αναγκών μας, διατηρώντας παράλληλα την ισότητα και τη δικαιοσύνη. Προσφέρει ένα μέσο για την διηνεκή κάλυψη των κοινωνικών, οικονομικών και περιβαλλοντικών αναγκών μας, παρέχοντας μια μακροπρόθεσμη προσέγγιση για τη διατήρηση των αναγκαίων πόρων μας.

Ως Όμιλος, ταυτόχρονα με την οικονομική μας ανάπτυξη εστίασαμε και στη βελτίωση της ποιότητας του ανθρώπινου δυναμικού της εταιρίας μας, την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών μας και τη συνεισφορά μας στη βιώσιμη ανάπτυξη.

Ο συνοπτικός απολογισμός βιωσιμότητας (παράρτημα μη χρηματοοικονομικών πληροφοριών) σύμφωνα με τον Ν. 4403/2016, αποτελεί μια μορφή έκθεσης απευθυνόμενη στο σύνολο των εταίρων και των ενδιαφερομένων μερών του Ομίλου Εταιριών Ευρωπαϊκή Πίστη με στόχο την ενημέρωση τους για την πολιτική, τα προγράμματα, τις δράσεις και τους μελλοντικούς στόχους της, με άξονα την προαγωγή της κοινωνικά υπεύθυνης λειτουργίας της. Εν αντιθέσει με τον τακτικό, χρηματοοικονομικό απολογισμό που απευθύνεται κυρίως στους επενδυτές και μετόχους του οργανισμού, ο απολογισμός βιωσιμότητας, ο οποίος αναφέρεται στην περίοδο Ιανουαρίου-Δεκεμβρίου 2017, αποτυπώνει την υποχρέωση του Ομίλου Ευρωπαϊκή Πίστη να ενημερώσει το ευρύτερο κοινωνικό σύνολο για τις επιδράσεις της εταιρικής του δραστηριότητας, υιοθετώντας τη σύγχρονη απαίτηση για τήρηση των αρχών της διαφάνειας και της λογοδοσίας. Ο απολογισμός βιωσιμότητας του Ομίλου Ευρωπαϊκή Πίστη αποτελεί τεκμήριο της έμπρακτης κοινωνικής υπευθυνότητάς της, ενσωματωμένης στην εταιρική της στρατηγική.

Μέσα από την αναγνώριση του σημαντικού ρόλου του κλάδου μας στην ελληνική οικονομία και κοινωνία, καθώς και της βαρύτητας των απόψεων των ενδιαφερομένων μερών μας για την επίτευξη των επιχειρηματικών μας στόχων, στην Ευρωπαϊκή Πίστη βελτιώνουμε την απόδοσή

μας και θεμελιώνουμε μια λειτουργία που να διασφαλίζει τη μακροπρόθεσμη ανάπτυξη και προοπτική μας, λαμβάνοντας σοβαρά υπόψη τις ανάγκες και τις προσδοκίες όλων των ενδιαφερομένων μερών. Για την Ευρωπαϊκή Πίστη, τα ενδιαφερόμενα μέρη ορίζονται ως άτομα ή κοινωνικές ομάδες οι οποίες επηρεάζουν ή επηρεάζονται από τις δραστηριότητες της Εταιρίας. Συνεπώς, τα ενδιαφερόμενα μέρη μας, ανήκουν είτε στο εσωτερικό περιβάλλον του οργανισμού (Μέτοχοι, Εργαζόμενοι, Εμπορικό Δίκτυο), είτε προέρχονται από το εξωτερικό περιβάλλον, ελληνικό ή και διεθνές (Ρυθμιστικές Αρχές, ΜΜΕ, Τοπική Αυτοδιοίκηση, Προμηθευτές, Συνεργάτες, Πελάτες, Κεντρική Κυβέρνηση, Ακαδημαϊκή Κοινότητα, ΜΚΟ).

Αναφορά μας για την ευθυγράμμιση με τις επιταγές της κοινωνίας του 21ου αιώνα αποτελεί το Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Μοντέλο και οι παγκόσμιες πρωτοβουλίες και πρότυπα για την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη. Ανάμεσα σε αυτές είναι οι 10 αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ, οι κατευθυντήριες γραμμές του ΟΗΕ για τις επιχειρήσεις και τα Ανθρώπινα Δικαιώματα και η τριμερής διακήρυξη αρχών του Διεθνούς Οργανισμού Εργασίας (ILO) για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και την κοινωνική πολιτική.

Για εμάς, ο ρόλος του σύγχρονου επιχειρείν προς τη μετάβαση σε ένα βιώσιμο μοντέλο ανάπτυξης, απαιτεί πέραν των άλλων και την προσπάθεια ώστε να εμπεδωθεί η συνεργασία μεταξύ όλων των ενδιαφερομένων φορέων. Παράλληλα, απαιτείται συνεργασία με τον πολιτειακό παράγοντα για τη θέσπιση ξεκάθαρων ρυθμιστικών πλαισίων, ώστε οι εταιρίες να δημιουργούν πλούτο και θέσεις εργασίας, χωρίς να υποχωρούν σε θέματα που άπτονται των κοινωνικών και περιβαλλοντικών αναγκών της κοινωνίας.

Πέρα και πλέον της όποιας προσέγγισης επιλέξει να υποδείξει η Πολιτεία για την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη, ο Όμιλος προχωρά στην αυτορρύθμιση της εταιρικής της συμπεριφοράς ακολουθώντας μια ισορροπημένη και ολιστική προσέγγιση, η οποία συνυπολογίζει οικονομικά, κοινωνικά, περιβαλλοντικά και καταναλωτικά θέματα και συμφέροντα, με στόχο να θεμελιώνεται μια εταιρική λειτουργία που να διασφαλίζει τη μακροπρόθεσμη ανάπτυξη και προοπτική της εταιρίας, λαμβάνοντας σοβαρά υπόψη τις ανάγκες και τις προσδοκίες όλων των ενδιαφερομένων μερών.

Ειδικότερα, η Ευρωπαϊκή Πίστη δηλώνει πως η Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη αποτελεί επιχειρηματική συμπεριφορά του Ομίλου πέρα και πάνω από νομικές απαιτήσεις, εκουσίως υιοθετημένη επειδή αντιλαμβανόμαστε την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη ως μέρος μίας στρατηγικής ανταποδοτικής επένδυσης που συνεισφέρει στην βιώσιμη λειτουργία και την προσανατολίζει στην αειφόρο ανάπτυξη

για την επίτευξη των μακροπρόθεσμων στόχων.

Στην Ευρωπαϊκή Πίστη δεν είμαστε αγκυλωμένοι στο παρόν. Ενδιαφερόμαστε όχι μόνο για το αύριο, αλλά και το μετά. Το αποδεικνύουμε έμπρακτα με τους παρακάτω τρόπους:

- Όχι μόνο τηρούμε απαρέγκλιτα την Ελληνική νομοθεσία, αλλά και δημιουργούμε εσωτερικά επιπλέον κανονιστικό πλαίσιο εταιρικής συμπεριφοράς.
- Συνεργαζόμαστε με όλους τους φορείς αλλαγής, γιατί κανείς δεν μπορεί να οικοδομήσει μόνος του ένα βιώσιμο μέλλον.
- Επιλέγουμε συνεργασίες που ενστερνίζονται τις αξίες της κοινωνικής υπευθυνότητας.
- Στοχεύουμε η λειτουργία μας να είναι, μέρος της λύσης.
- Η βιώσιμη ανάπτυξη αποτελεί τον θεμέλιο λίθο του στρατηγικού μας σχεδιασμού και η εταιρική κοινωνική ευθύνη αναπόσπαστο κομμάτι της οργανωσιακής μας κουλτούρας.

Μοντέλο συμπεριφοράς για τον Όμιλο μας αποτελούν από το 2011 ο εξελισσόμενος από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή ορισμός της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης, οι Κατευθυντήριες Οδηγίες και τα Πρότυπα του Global Reporting Initiative (GRI) και οι κατευθυντήριες οδηγίες για την Ε.Κ.Ε. του ISO 26000. Η Ευρωπαϊκή Πίστη ήταν η πρώτη ασφαλιστική εταιρία στην Ελλάδα που υιοθέτησε, από το 2011, το ISO 26000 σε συνδυασμό με τις Κατευθυντήριες Οδηγίες του GRI.

Ο Όμιλος μας προσεγγίζει τα θέματα της εταιρικής ευθύνης δίνοντας ακόμη μεγαλύτερη έμφαση στο θέμα της ενσωμάτωσης της καινοτομίας στη λειτουργία του και στα προϊόντα του, και στα θέματα τη βιώσιμης λειτουργίας στοχεύοντας την αειφόρο ανάπτυξη, και από αυτή την περίοδο αναφοράς, αυτό θα αποτυπώνεται με μεγαλύτερη σαφήνεια στην σχετική έκθεσή του η οποία και θα διαμορφώνεται σύμφωνα με τις κατευθυντήριες οδηγίες του GRI (έκδοση GRI-G4).

Το GRI είναι ένα διεθνές «πρότυπο» για τις εκθέσεις βιωσιμότητας και αποτελεί ένα από τα πλέον έγκυρα για την αναφορά της εταιρικής κοινωνικής ευθύνης, του απολογισμού βιωσιμότητας. Το GRI αφορά το περιεχόμενο της έκθεσης και τη διασφάλιση της ποιότητας των υποβαλλόμενων πληροφοριών, μέσω παραπομπών σε πρότυπα και δείκτες απόδοσης για κάποιες από τις δημοσιοποιούμενες παραμέτρους, χρησιμοποιείται δε από περισσότερες από 7.000 εταιρίες παγκοσμίως σε ετήσια βάση.

Και τα δύο πλαίσια κατευθυντήριων οδηγιών GRI G4 και ISO 26000 έχουν παράλληλη αντιστοιχισμένη θεματολογία και κοινές συγκλίνοσες. Αυτά τα πλαίσια χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο ως οδηγοί για την επιδιωκόμενη συνεχιζόμενη αλλαγή και όχι ως πιστοποιητικά διαχείρισης. Ο Όμιλος με τον όρο βιώσιμη συμπεριφορά αντιλαμβάνεται πέρα του τυπικού περιεχομένου, να αφορά μία επιχειρηματική λειτουργία ή να προσεγγίζει τα ζητήματα του περιβάλλοντος,

της κοινωνίας και της εταιρικής διακυβέρνησης κατά τέτοιο τρόπο ώστε από τη μια μεριά να της επιτρέπεται να αντιλαμβάνεται και να εκμεταλλεύεται τις σχετικές ευκαιρίες από την άλλη να αντιλαμβάνεται τους σχετικούς κινδύνους και μέσα από την καινοτομία και βιώσιμη λειτουργία της, να μειώνει ή και να εξαλείφει όπου τούτο είναι δυνατόν αυτούς τους κινδύνους ή τέλος να διαμορφώνει όρους μίας προσαρμογής της στα επερχόμενα ώστε να περιορίζονται οι όποιες διαφαινόμενες αρνητικές επιπτώσεις για αυτήν.

Η επιλογή της σύνταξης της σχετικής έκθεσης με το νέο σύγχρονο πλαίσιο των κατευθυντήριων οδηγιών GRI G4, στοχεύει στο να μπορούν αυτοί οι κίνδυνοι αλλά και οι αντίστοιχες προοπτικές να καθίστανται γνωστά σε όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη (εσωτερικά και εξωτερικά) που την αφορούν, έτσι ώστε σε αυτά να διατίθεται το πλέον κατάλληλο σύνολο πληροφοριών βάσει των οποίων τα ενδιαφερόμενα μέρη να κάνουν τις σχετικές εκτιμήσεις τους και με την βοήθεια αυτών να κάνουν τις σχετικές επιλογές τους.

Με τις πρακτικές αυτές δεν στοχεύουμε στην απλή ποσοτική ενίσχυση των δεικτών απόδοσης (KPI's), αλλά στην ενδυνάμωση της εταιρικής κουλτούρας για την κοινωνική αλληλεγγύη και την ευθύνη της εταιρίας για τις επιπτώσεις της λειτουργίας της στο κοινωνικό και φυσικό περιβάλλον.

Πέραν αυτών ο Όμιλος συμμετέχει εθελοντικά στο Οικουμενικό Σύμφωνο του ΟΗΕ, στοχεύοντας να περιλάβει στο πλαίσιο λειτουργίας του όσο το δυνατόν περισσότερες παραμέτρους και συγκλίνουσες μεταξύ τους προσεγγίσεις που υποστηρίζουν πρακτικές εμπέδωσης όρων βιώσιμης επιχειρηματικής λειτουργίας και αειφόρου ανάπτυξης.

Η Ευρωπαϊκή Πίστη δεσμεύεται ως προς την εφαρμογή των παραπάνω πρωτοβουλιών διασφαλίζοντας με αυτό τον τρόπο μια συνεκτική πλατφόρμα πολιτικών αειφόρου ανάπτυξης με στρατηγικές κατευθύνσεις.

Καλή σας ανάγνωση,

Στέφανος Βερζοβίτης,

Μέλος Δ.Σ.

Γενικός Διευθυντής Οικονομικών και Διοικητικών Υπηρεσιών

Προφίλ Ομίλου

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

Ο Όμιλος περιλαμβάνει τις εταιρίες:

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



Η Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ, είναι μια πλήρης ασφαλιστική Εταιρία που δραστηριοποιείται σε όλους τους σύγχρονους κλάδους ασφάλισης, παρέχοντας ολοκληρωμένη ασφαλιστική κάλυψη τόσο σε ιδιώτες όσο και σε επιχειρήσεις. Έχει δημιουργήσει ειδικά σχεδιασμένα πρωτοποριακά και ευέλικτα ασφαλιστικά προγράμματα, ενώ παράλληλα επενδύει συνεχώς σε νέες και καινοτόμες τεχνολογίες.

Η εταιρία από το 1997 έχει εισέλθει στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών με δημόσια εγγραφή, αποτελώντας αυτή την στιγμή την μοναδική εισηγμένη Ελληνική ασφαλιστική Εταιρία.

Επιπλέον, είναι η πρώτη Εταιρία που πιστοποιήθηκε με ISO 9001:2000 το 2002 για το σύνολο των υπηρεσιών της και διατηρεί τη συγκεκριμένη πιστοποίηση συνεχώς μέχρι και σήμερα σύμφωνα με το νέο ISO 9001:2015.

Τα βασικά προϊόντα και υπηρεσίες της Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ προσφέρονται τόσο σε Ιδιώτες όσο και Επιχειρήσεις σε όλους τους κλάδους της σύγχρονης ασφάλισης, όπως:

- Σύνταξη
- Οικογένεια
- Παιδί
- Αυτοκίνητο
- Κατοικία
- Υγεία
- Ποιότητα Ζωής
- Ομαδικές Ασφαλίσεις
- Μεταφορές
- Οικονομικές Απώλειες

Η **Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ**, ιδρύθηκε το 1990 και έχει ως αντικείμενο δραστηριοποίησης τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων. Δραστηριοποιείται επίσης στους τομείς του Portfolio Management, Corporate Finance, Venture Capital και αναπτύσσει δραστηριότητες επενδυτικής Τραπεζικής με αντικείμενο την παροχή επενδυτικών

υπηρεσιών. Το ποσοστό συμμετοχής της Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ είναι 99,07%.

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

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

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

Η ALTER EGO A.E. απασχολεί περισσότερους από 690 εργαζόμενους, ενώ διαχειρίζεται εγκαταστάσεις πελατών της που ξεπερνούν σε σύνολο τα 400.000 τ.μ.. Εξειδικεύεται στη διαχείριση επαγγελματικών ακινήτων (κτίρια γραφείων, νοσοκομεία, εμπορικά κέντρα, αλυσίδες καταστημάτων, βιομηχανικές και αποθηκευτικές εγκαταστάσεις), ενώ παρέχει το σύνολο των υπηρεσιών της ακολουθώντας πιστά τις επιταγές των διεθνών προτύπων Ποιότητας, Υγείας και Ασφάλειας στην εργασία και Περιβαλλοντικής διαχείρισης.

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

Ουσιώδη Θέματα Βιωσιμότητας

Τα ουσιώδη θέματα που προέκυψαν από την εφαρμογή των οδηγιών GRI G4 και του Νόμου 4403/2016, αποτυπώνονται στα παρακάτω κεφάλαια και συνιστούν το βασικό Πλαίσιο Βιωσιμότητας της εταιρίας κατά το GRI G4. Η σχετική αντιστοίχιση του περιεχομένου τους σύμφωνα με το ISO 26000 παρουσιάζεται στην παρακάτω λίστα,

- Εταιρική Διακυβέρνηση 1
- Ανθρώπινα Δικαιώματα 2
- Εργασιακές Σχέσεις- Πρακτικές 3
- Περιβάλλον 4
- Υπεύθυνη και Δίκαιη Προσφορά Υπηρεσιών 5
- Καταναλωτικά Ζητήματα 6
- Κοινωνική Προσφορά 7

1. Εταιρική Διακυβέρνηση

Όλο το σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης καθώς και η δήλωση της αναλύονται λεπτομερώς στην ενότητα Α Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου & Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Επίσης, η Εταιρία έχει θεσπίσει πολιτικές και δράσεις για την Καταπολέμηση της Διαφθοράς καθώς και θέματα σχετικά με τη δωροδοκία:

Η Εταιρία, στο πλαίσιο της σύννομης λειτουργίας της και με γνώμονα την επίτευξη των υψηλότερων δυνατών προτύπων ποιότητας, εντιμότητας, διαφάνειας και υπευθυνότητας, αναφορικά με κάθε δραστηριότητα και λειτουργία της, έχει προβεί σε μια σειρά ενεργειών, μεταξύ των οποίων είναι και οι ακόλουθες:

1. Σύσταση τμήματος Anti-fraud στο Τμήμα Αποζημιώσεων Αυτοκινήτου.
2. Λειτουργία Υπηρεσίας Anti-Money Laundering από το 2008
3. Εφαρμογή Πολιτικής Επιλήψιμων Πράξεων (Whistle Blowing Policy)
4. Εκτενή αναφορά σε θέματα απάτης, χορήγησης και λήψης δώρων και αποφυγής σύγκρουσης συμφερόντων στον Κώδικα Δεοντολογίας, η αποδοχή του οποίου αποτελεί απαραίτητη προϋπόθεση πρόσληψης των εργαζομένων της
5. Διαρκείς εκπαιδεύσεις σχετικά με τα ανωτέρω θέματα.

Επίσης, για το έτος 2017, Η εταιρία δεν έχει προβεί σε καμία δωρεά (χρηματική ή μη) σε πολιτικά κόμματα.

2. Ανθρώπινα Δικαιώματα

Ο Όμιλος μας συμμετέχει εθελοντικά στο Οικουμενικό Σύμφωνο του ΟΗΕ, στοχεύοντας μέσω των πολιτικών του να προσθέσει όρους βιώσιμης επιχειρηματικής λειτουργίας και αειφόρου επιχειρηματικής ανάπτυξης, υποστηρίζοντας και προωθώντας τις αρχές, οι οποίες αφορούν τα ανθρώπινα δικαιώματα, τα δικαιώματα εργασίας, την προστασία του περιβάλλοντος και την καταπολέμηση της διαφθοράς.

Το Οικουμενικό Σύμφωνο (UN Global Compact) παροτρύνει τις επιχειρήσεις να προωθούν και να εφαρμόζουν τις δέκα αρχές που αφορούν τα ανθρώπινα δικαιώματα, την εργασία, το περιβάλλον και την καταπολέμηση της διαφθοράς.

Οι αρχές αυτές βασίζονται στα έγγραφα:

- Οικουμενική Διακήρυξη των Δικαιωμάτων του Ανθρώπου
- Διακήρυξη Θεμελιωδών αρχών και δικαιωμάτων στην εργασία
- Διακήρυξη του Ρίο για το Περιβάλλον και την Ανάπτυξη
- Σύμβαση των Ηνωμένων Εθνών κατά της Διαφθοράς.

Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών για τα ανθρώπινα δικαιώματα (UN Global Compact) και οι δράσεις που αναλαμβάνει η Ευρωπαϊκή Πίστη, ώστε να συμμορφώνεται με αυτές:

Αρχή 1 Οι επιχειρήσεις οφείλουν να υποστηρίζουν και να σέβονται την προστασία των διεθνώς διακηρυγμένων ανθρωπίνων δικαιωμάτων

Αρχή 2 Οι επιχειρήσεις οφείλουν να διασφαλίζουν ότι οι δικές τους δραστηριότητες δεν εμπλέκονται σε παραβιάσεις ανθρωπίνων δικαιωμάτων

Ο Όμιλος συμμορφώνεται πλήρως με τη σχετική ελληνική και διεθνή νομοθεσία και με την εφαρμογή της πολιτικής της για τα Ανθρώπινα Δικαιώματα.

Οι αρχές αυτές είναι για την εταιρία αυτονόητες αξίες, τις οποίες τηρεί με όλους τους κοινωνικούς της εταίρους.

Ο εσωτερικός κανονισμός και η όλη λειτουργία του Ομίλου διέπεται από την εφαρμογή των αρχών της δικαιοσύνης, του σεβασμού της προσωπικότητας, της αντικειμενικότητας, της αξιοκρατίας της πλήρους απαλλαγής από όποια διάκριση και παρενόχληση και από την πρόβλεψη της παροχής ίσων ευκαιριών με περεταίρω προβλέψεις για την μέγιστη δυνατή διασφάλιση του προσωπικού στην περίπτωση που επισυμβεί τυχαίο γεγονός.

Υπάρχει διαρκής και ενεργή μέριμνα για το απόρρητο των πληροφοριών και φυσικά τηρούνται οι Αρχές για την Προστασία των Προσωπικών Δεδομένων.

Ο Όμιλος μας από τις αρχές του 2017 έχει πραγματοποιήσει όλες τις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου να εναρμονιστεί πλήρως με τον νέο Γενικό Κανονισμό Προστασίας Δεδομένων (GDPR) μέχρι τον Μάιο του 2018, την νέα Ευρωπαϊκή Οδηγία για την Ασφαλιστική (και Αντασφαλιστική) Διανομή (IDD) μέχρι τον Ιούλιο του 2018 καθώς και το νέο Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1286/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26ης Νοεμβρίου 2014, σχετικά με τα έγγραφα βασικών πληροφοριών που αφορούν συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασισμένα σε ασφάλιση (PRIIP).

Παράλληλα ο Όμιλος μας προχώρησε μέσα στο 2017 σε 18 δράσεις με άμεσο στόχο την στήριξη των ανθρωπίνων δικαιωμάτων μερικές από τις οποίες:

- Στήριξη της “Κιβωτού των Παιδιών” και της “Κιβωτού του Κόσμου”
- Συνεργασία με το Ινστιτούτο Prolepsis και συγκεκριμένα στήριξη του προγράμματος “ΔΙΑΤΡΟΦΗ”
- Συνεργασία με την ΜΚΟ Tandem που ξεκίνησε το εκπαιδευτικό πρόγραμμα αποκατάστασης και αποθεραπείας παιδιών με αναπηρία στο Π.Ι.Κ.Π.Α.
- Στήριξη της Γαλιλαίας Μονάδας Ανακουφιστικής Φροντίδας
- Χορηγία και στήριξη των δράσεων του οργανισμού “Κάνε μια Ευχή” (Make a Wish)
- Χορηγία και στήριξη των δράσεων του Συνδέσμου Κοινωνικής Ευθύνης για Παιδιά και Νέους (ΣΚΕΠ)
- Συμμετοχή του Ομίλου μας στον φιλανθρωπικό αγώνα Spirit of Belrom για την ενίσχυση του Afrika Tikkun.

3. Εργασιακές Σχέσεις – Πρακτικές

Οι άνθρωποι μας:

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

Τα τελευταία χρόνια έχουμε επεκτείνει την αναζήτηση ιδανικών υποψηφίων για κάθε θέση με τη χρήση πολλαπλών καναλιών (career sites, Facebook, LinkedIn κ.ά.). Στόχος μας είναι η προσέλκυση για τη στελέχωση εκάστοτε θέσης να γίνεται από

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

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

Σκοπός του Ομίλου Ευρωπαϊκή Πίστη είναι η υιοθέτηση πολιτικών και πρακτικών που ενισχύουν την προσωπική ανάπτυξη και εξέλιξη των εργαζομένων. Για την εταιρία η εργασία δίνει νόημα (αιτία και σκοπό) στον εργαζόμενο και αναπτύσσει το αίσθημα της αυτοπραγμάτωσης, καθώς ο εργαζόμενος συμμετέχει σε έργο άξιο. Ο Εταιρικός Κώδικας Δεοντολογίας της ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη δημιουργεί το πλαίσιο συμπεριφοράς με βάση τις αρχές της καλής πίστης, των συναλλακτικών ηθών και της επαγγελματικής δεοντολογίας, ώστε όλοι οι εργαζόμενοι να λάβουν γνώση των αρχών ορθής πρακτικής και ηθικής που έχουν υιοθετηθεί. Παράλληλα, ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας συμβάλλει στη δημιουργία ενός υγιούς, ασφαλούς και ευχάριστου περιβάλλοντος εργασίας, προωθώντας τη διαφάνεια σε όλες τις δραστηριότητές μας.

Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών για τις εργασιακές σχέσεις (UN Global Compact) και οι δράσεις που αναλαμβάνει η Ευρωπαϊκή Πίστη, ώστε να συμμορφώνεται με αυτές:

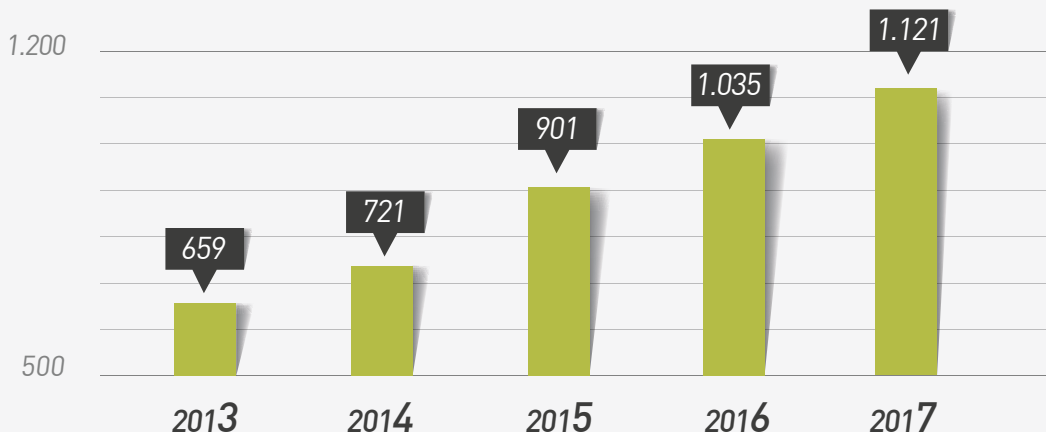
- Αρχή 3** Οι επιχειρήσεις οφείλουν να προασπίζουν το δικαίωμα του συνεταιρίζεσθαι και την αποτελεσματική αναγνώριση του δικαιώματος της συλλογικής διαπραγμάτευσης
- Αρχή 4** Οι επιχειρήσεις οφείλουν να προασπίζουν την εξάλειψη κάθε μορφής καταναγκαστικής ή υποχρεωτικής εργασίας
- Αρχή 5** Οι επιχειρήσεις οφείλουν να προασπίζουν την ουσιαστική κατάργηση της παιδικής εργασίας.

Ο Όμιλος σέβεται τηρεί και υποστηρίζει τα διεθνώς διακηρυγμένα ανθρώπινα δικαιώματα. Εφαρμόζει πλήρως, στο έπακρο την ελληνική και ευρωπαϊκή νομοθεσία.

Διασφαλίζει πλήρως τις συλλογικές εργασιακές συμβάσεις, απασχολεί άτομα και από τα δύο φύλα και άλλων εθνικοτήτων, και παρέχει πολλαπλές ευκαιρίες συνεχούς εκπαίδευσης και επαγγελματικής εξέλιξης.

Η Ευρωπαϊκή Πίστη είναι περήφανη για τα στοιχεία που δημοσιοποιεί σχετικά με τις εργασιακές πρακτικές και τα μεγέθη. Οι εργαζόμενοι του Ομίλου, το 2017 ανήλθαν σε 1.121 άτομα (8,3% αύξηση συγκριτικά με το 2016), διασφαλίζοντας την παροχή ίσων ευκαιριών. Από το 2013, ο Όμιλος έχει αυξήσει το σύνολο του προσωπικού του κατά 460 άτομα.

Αριθμός Προσωπικού Ομίλου



Η παροχή δυνατοτήτων κατάρτισης - εκπαίδευσης και η διασφάλιση της ισότιμης συμμετοχής του προσωπικού σε αυτήν, είναι ένας από τους βασικούς πυλώνες για την βιώσιμη ανάπτυξη του ομίλου.

Η υλοποίηση των προγραμμάτων εκπαίδευσης και επιβράβευσης, έχει στόχο την καλύτερη εξυπηρέτηση του πελάτη και την προσφορά ολοκληρωμένων υπηρεσιών προστιθέμενης αξίας, υπό το πρίσμα της ολοκληρωμένης αντίληψης του Ομίλου Ευρωπαϊκή Πίστη περί εξυπηρέτησης.

Οι εργασιακές σχέσεις και πρακτικές του Ομίλου ενσωματώνουν:

- την ανεύρεση, διαρκή εκπαίδευση και εξέλιξη στελεχών
- τη μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη δημιουργία θέσεων εργασίας
- τη μετακίνηση των εργαζομένων σε διαφορετικές θέσεις εργασίας προς ενίσχυση της συνεχιζόμενης κατάρτισης και εκπαίδευσης

- τη δημιουργία άριστων συνθηκών εργασίας
 - τη συμμετοχή σε ομάδες εργασίας για την επίτευξη αποτελεσμάτων μέσω της συνεργασίας
 - το δημόσιο διάλογο σχετικά με εργασιακά θέματα και προβληματισμούς κοινωνικού χαρακτήρα
 - την επιβράβευση στελεχών για τις εθελοντικές τους πρωτοβουλίες στα θέματα Εταιρικής και Κοινωνικής Ευθύνης.
- Η Ευρωπαϊκή Πίστη θέτει ψηλά τον πήχη σε θέματα εργασιακών πρακτικών και σχέσεων. Θεωρούμε σκόπιμο, στη βάση της διαφάνειας και της λογοδοσίας να μοιραστούμε κάποια στοιχεία που μας κάνουν υπερήφανους. Ειδικότερα η Εταιρία μας:
- δημιουργεί συνθήκες εργασίας που επιτρέπουν την ισορροπία ιδιωτικής ζωής και εργασιακού καθήκοντος (το 96% των εργαζομένων εργάζεται full - time με αορίστου χρόνου συμβάσεις ενώ βάσει της τελευταίας έρευνας ανθρώπινου δυναμικού το 92% των εργαζομένων δηλώνει πλήρως ικανοποιημένο από την εργασία του στην Εταιρία)
 - δημιουργεί νέες θέσεις εργασίας. Από το 2013, ο Όμιλος αύξησε το σύνολο του προσωπικού του κατά 460 άτομα
 - υποδέχεται όλους τους εργαζόμενους που για οποιοδήποτε προσωπικό λόγο διέκοψαν την εργασία τους για ορισμένο χρονικό διάστημα (το 100% των εργαζομένων που θέλησε να επιστρέψει στην εργασία έγινε δεκτό)
 - ενδιαφέρεται για την υγεία και την ασφάλεια των εργαζομένων, τηρώντας όλους τους σχετικούς κανονισμούς (το 2017 δεν καταγράφηκε κανένας τραυματισμός)
 - εφαρμόζει δίκαιες πολιτικές μισθοδοσίας, βάσει παραγωγικότητας και εμπειρίας στον χώρο
 - καλύπτει το 100% των εργαζομένων, οι οποίοι εργάζονται πάνω από 1 χρόνο, με ειδικά προνόμια, όπως αυτό της ομαδικής ασφάλισης υγείας
 - υποστηρίζει ενεργά το αναφαίρετο δικαίωμα της γυναίκας στην μητρότητα
 - προασπίζει την ισότητα ευκαιριών (το 66% των εργαζομένων είναι γυναίκες και το 43% των διευθυντικών θέσεων καλύπτεται επίσης από γυναίκες)
 - θεωρεί τους μεγαλύτερους ηλικιακά εργαζόμενους σημαντικό γνωσιακό κεφάλαιο και τους προτρέπει να αναλαμβάνουν ρόλους mentoring και coaching για νεοπροσλαμβανομένους
 - προωθεί τον δημόσιο διάλογο, ο οποίος παίρνει μορφές ομάδων εργασίας και ανοιχτής συζήτησης μέσω κοινωνικής δικτύωσης, στη βάση του κοινού συμφέροντος
 - υποστηρίζει την δια βίου μάθηση με σεμινάρια και ταξίδια στο εσωτερικό και το εξωτερικό για τους εργαζόμενους, με σκοπό την πληρέστερη γνώση και άρα την καλύτερη εξυπηρέτηση του πελάτη
 - έχει ξεκάθαρη στάση απέναντι στο "ξέπλυμα μαύρου χρήματος" και έχει θεσπίσει διαδικασίες που αποτρέπουν φαινόμενα νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες (όλα τα οικονομικά /διοικητικά στελέχη που εμπλέκονται σε θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου, έχουν παρακολουθήσει αντίστοιχα σεμινάρια)
 - Παρέχει ειδικά κίνητρα επιβράβευσης στους εργαζόμενους για την κοινωνική τους προσφορά και τις πρωτοβουλίες Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης.

Παροχές Εργαζομένων

Παρακάτω αναλύονται οι παροχές του Ομίλου προς τους εργαζόμενούς του:

- Ομαδικό πρόγραμμα ασφάλισης Νοσοκομειακής /Ιατροφαρμακευτικής Περίθαλψης για όλους τους εργαζόμενους
- Ομαδικό πρόγραμμα ασφάλισης Νοσοκομειακής /Ιατροφαρμακευτικής Περίθαλψης για τις οικογένειες των εργαζομένων (σύζυγος-παιδιά)
- Εταιρική Τράπεζα Αίματος
- Ιατρός Εργασίας
- Τεχνικός Ασφαλείας
- Έκπτωση έως και 30% στα ασφαλιστήρια συμβόλαια των εργαζομένων
- Διαρκής εσωτερική και εξωτερική Εκπαίδευση και Σεμινάρια
- Εταιρικές εκδηλώσεις και γιορτές
- Δώρα Γάμου
- Χριστουγεννιάτικη γιορτή και δώρα για τα παιδιά των εργαζομένων
- Ευκαιρία Εργασιακής Εμπειρίας παιδιών εργαζομένων στην εταιρία
- Εκπτώσεις και προνομιακές τιμές σε συνεργαζόμενες επιχειρήσεις.

Συνοπτικά Στατιστικά Στοιχεία Ανθρώπινου Δυναμικού Ευρωπαϊκή Πίστη:

	2017	2016	Δ%
Ποσοστό προσλήψεων	8,1%	4,5%	+1,6%
Δείκτης οικιοθελούς αποχώρησης	0,2%	1,7%	+0,3%
Ποσοστό Ανδρών	35%	34%	+1%
Ποσοστό Γυναικών	65%	66%	-1%
Ηλικιακή Ανάλυση Προσωπικού Συνόλου Εταιρίας:			
Ηλικία 18-33 έτη	34%	32%	+2%
Ηλικία 34-49 έτη	52%	53%	-1%
Ηλικία 50+	14%	15%	-1%
Δείκτης γυναικών σε Διευθυντικές θέσεις	43%	39%	+4%
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΩΡΕΣ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗΣ	7.809	6.697	+16,6%
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ	12,6 εκ. €	11,3 εκ. €	+11,5%

Απολογισμός Εκπαιδευτικού Προγράμματος 2017

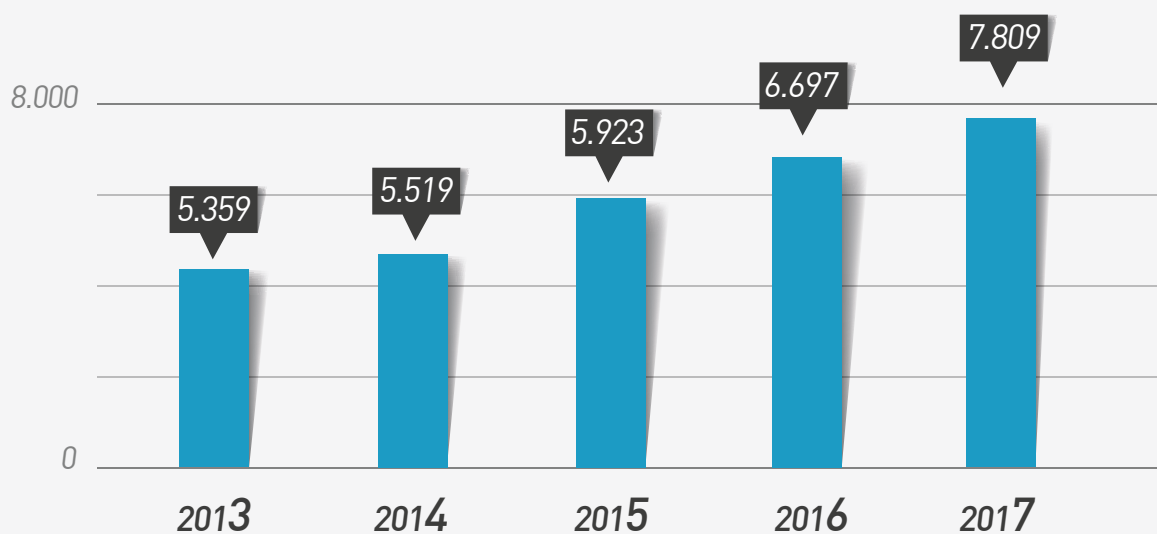
Οι εκπαιδευτικοί στόχοι που είχαμε θέσει για το 2017, είχαν προσανατολιστεί στην ενδυνάμωση του ανθρώπινου δυναμικού μας, στην προετοιμασία του για να ανταπεξέλθει στις νέες προκλήσεις της εποχής μας και στην βελτιστοποίηση της απόδοσής τους με τελικά αποτελέσματα την ανάπτυξη της Εταιρίας μας.

Στα πλαίσια του σχεδιασμού του εκπαιδευτικού προγράμματος για το έτος 2017 είχαμε προσδιορίσει τους παρακάτω στόχους:

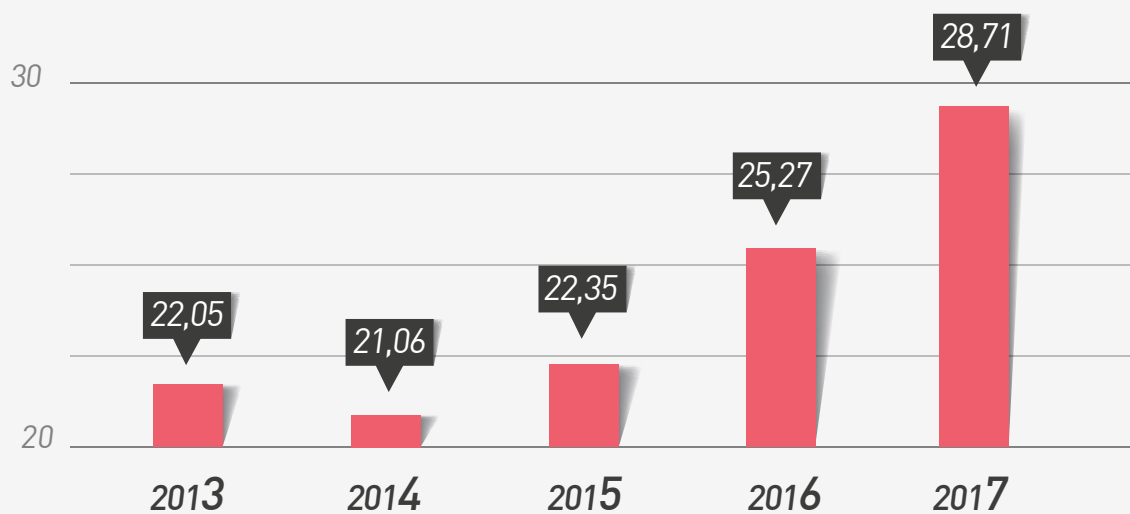
- Να ανταποκριθεί στις ανάγκες, σκοπούς και όραμα της Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ
- Να ενθαρρύνει τους ανθρώπους μας να αναλάβουν νέες πρωτοβουλίες και ρόλους
- Να προσφέρει πρακτική γνώση και εξειδίκευση

Είναι μεγάλη μας χαρά το γεγονός ότι οι συνολικές ώρες εκπαίδευσης ανήλθαν για το 2017 σε 7.809 ώρες, αυξημένες κατά 16,6% σε σχέση με το 2016.

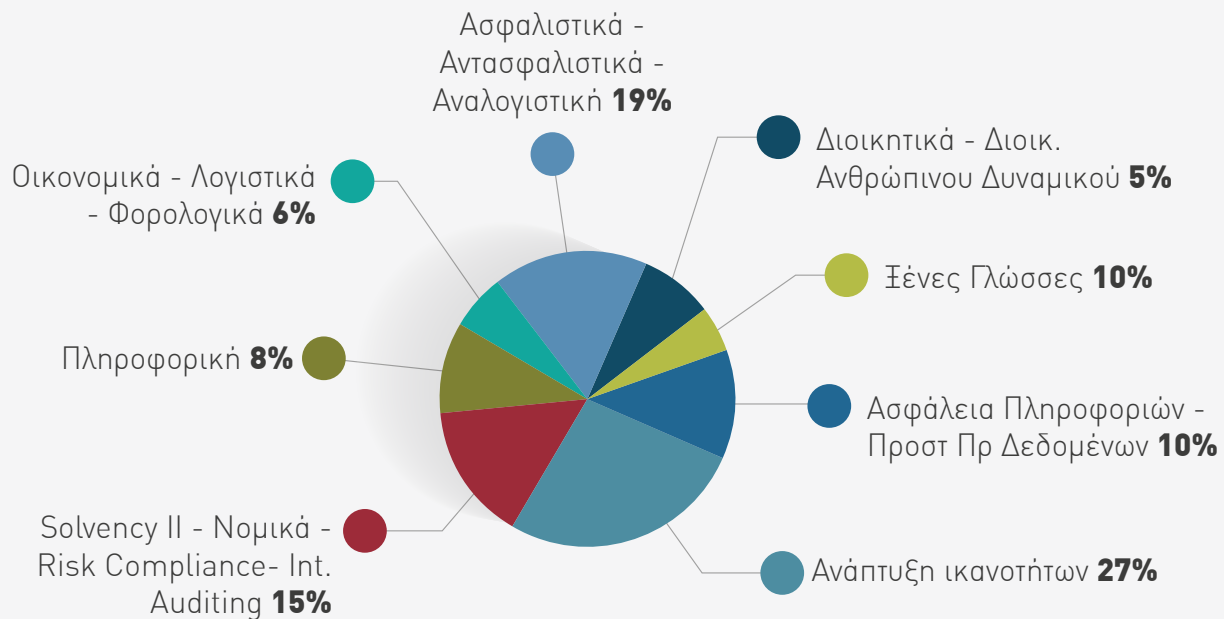
Συνολικές Ώρες Εκπαίδευσης



Μέσος Όρος Ωρών Εκπαίδευσης ανά εργαζόμενο



Ώρες Εκπαίδευσης ανά Τομέα Εκπαίδευσης



Στόχος Εκπαιδευτικού Προγράμματος 2018

Για το 2018 το εκπαιδευτικό πρόγραμμα πρόκειται να επικεντρωθεί στους παρακάτω στόχους:

- Ανάπτυξη δεξιοτήτων και ικανοτήτων
- Ενημέρωση σε Κανονιστικά θέματα
- Εμβάθυνση στη γνώση της ασφαλιστικής αγοράς
- Διάχυση του «Ονείρου» σε όλο τον οργανισμό
- Κατάρτιση του προσωπικού μας σε ειδικά κανονιστικά θέματα, GDPR, IDD, PRIPS
- Εκπαίδευση για την ασφάλεια πληροφοριών και το ISO 27001
- Ενδυνάμωση των ομάδων Διευθυντών – Προϊσταμένων
- Απόκτηση τεχνογνωσίας με την συμμετοχή στελεχών μας σε σεμινάρια – συνέδρια στο εξωτερικό.

Κοινωνικές Δράσεις Προσωπικού

Πολύ σημαντικές για το 2017 ήταν και οι δράσεις του προσωπικού του Ομίλου Εταιριών Ευρωπαϊκή Πίστη. Συγκεκριμένα:

- Πραγματοποίησε εθελοντική αιμοδοσία 3 φορές σε συνεργασία με το Λαϊκό Νοσοκομείο
- Πραγματοποιήθηκε ενημέρωση των εργαζομένων μας από τον Σύλλογο «Όραμα Ελπίδας Εθελοντές Δότες Μυελού των Οστών» και εγγραφή 50 εργαζομένων ως δότες στο Παγκόσμιο Αρχείο Εθελοντών Δοτών Μυελού των Οστών
- Πραγματοποιήθηκε ενημερωτική βιωματική δράση για τους εργαζόμενους μας σε συνεργασία με τον Σύνδεσμο Κοινωνικής Ευθύνης για Παιδιά και Νέους (ΣΚΕΠ)
- Διοργάνωσε πασχαλινό παζάρι σε συνεργασία με την Ελληνική Εταιρία για την Σκλήρυνση κατά πλάκας
- Συμμετείχε στην φιλανθρωπική δράση AFRICA TICCUN
- Συμμετείχε μαζικά στον 7ο αγώνα δρόμου για την ενημέρωση για τον καρκίνο στήθους Greece Race for the cure
- Συλλέγει καθημερινά τα πλαστικά καπάκια για το σύλλογο «Πρόληψη Τροχαίων Ατυχημάτων Ανηλίκων «Αγάπη για την Ζωή»
- Διοργάνωσε το Χριστουγεννιάτικο παζάρι σε συνεργασία με το Χαμόγελο του Παιδιού
- Πραγματοποίησε συλλογή τροφίμων για το 1ο Ειδικό Σχολείου Κερατσινίου.

4. Περιβάλλον

Η Ευρωπαϊκή Πίστη, ως υπεύθυνος εταιρικός πολίτης, αντιλαμβάνεται την αειφόρο ανάπτυξη ως μια προσπάθεια οικοδόμησης μιας πιο ανταγωνιστικής οικονομίας χαμηλών ρύπων που κάνει αποτελεσματική και βιώσιμη χρήση των πόρων της, λαμβάνοντας υπόψη την προστασία του περιβάλλοντος. Η μείωση των εκπομπών, μέσω της χρήσης νέων βιώσιμων τεχνολογιών και μεθόδων ελέγχου, σημαίνει για εμάς συμμετοχή στις προσπάθειες για βελτίωση του περιβάλλοντος, (περιλαμβανομένου του αστικού), για αποτροπή της απώλειας βιοποικιλότητας και μέριμνα για την προστασία των οικοσυστημάτων.

Συγκεκριμένα, ο Όμιλος μας ενστερνίζεται την ιδέα της βιώσιμης ανάπτυξης, όπως αναπτύχθηκε τον Σεπτέμβριο του 2002 στην διακήρυξη των Ηνωμένων Εθνών στην Αφρική: Johannesburg Declaration on Sustainable Development και περί Ανάπτυξης και Περιβαλλοντικής Ευαισθησίας, όπως αναπτύχθηκε στο Ρίο Ντε Τζανέιρο τον Ιούνιο του 1992: Rio Declaration on Envi-

ronment and Development. Η πρωτοβουλία προσαρμογής σε νέα πρότυπα εταιρικής συμπεριφοράς είναι βήμα στρατηγικό, όχι επικοινωνιακό. Για το λόγο αυτό, θέτουμε νέα όρια στις δραστηριότητές μας, περιορίζουμε το ανθρακικό μας αποτύπωμα και δημοσιοποιούμε τα αποτελέσματα των δράσεων μας, αποδεικνύοντας απτά την δέσμευσή μας στην βιώσιμη ανάπτυξη με διαφάνεια και υπευθυνότητα.

Μέτρηση Αερίων Εκπομπών CO2

Για πέμπτη συνεχόμενη φορά είμαστε η μοναδική ασφαλιστική εταιρία και ένας από τους ελάχιστους Ομίλους του Χρηματιστηρίου Αθηνών που ανέλαβε την υποχρέωση απέναντι στην κοινωνία να μετρήσει την παραγωγή των αερίων εκπομπών, των ρύπων που παράγονται από την λειτουργία της. Η συγκεκριμένη μέτρηση μας βοηθάει να γίνουμε καλύτεροι, συμβάλλοντας σε στοχευόμενες δράσεις και ενέργειες για την μείωση αυτών. Οι συνολικές εκπομπές και των τριών εταιριών του Ομίλου για το 2017 παρουσιάζονται λεπτομερώς παρακάτω:

Εκπομπές Αερίων Θερμοκηπίου ανά Πηγή, περίοδος 2017						
Οι τιμές είναι σε t CO2 eq	Ηλεκτρικό Ρεύμα	Φυσικό Αέριο	Μετακινήσεις Προσωπικού	Μετακινήσεις Εταιρικών Αυτοκινήτων	Χαρτί & Τόνερ	Σύνολο
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΓΑ	773	97	141	17	2,9	1.031
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΕΔΑΚ	23	3	6	1	0,2	33
ALTER EGO A.E.	86	11	6	26	0,1	129
ΟΜΙΛΟΣ	882	111	153	44	3,2	1.193

Οι στόχοι που είχαμε θεσπίσει την προηγούμενη χρονιά επετεύχθησαν και μάλιστα με τεράστια επιτυχία και οριζόντια. Συγκεκριμένα, καταφέραμε να μειώσουμε το σύνολο των αερίων θερμοκηπίου του Ομίλου μας από 1.726 tn CO2 το 2015 σε 1.193 tn CO2 το 2017. Αυτό είναι πολύ σημαντικό διότι αποδεικνύει ότι οι πολιτικές του Ομίλου μας για την διαχείριση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου, με στόχο την μείωση, είναι κατάλληλες για αυτό το στόχο, αποτελεσματικές και όντως καλύπτουν τις πτυχές της λειτουργίας που αποτελούν βασικές πηγές παραγωγής - δημιουργίας εκπομπών.

Επιπλέον προκύπτει ότι πέραν των μέτρων για την μείωση που αφορούν στις υποδομές, η ταυτόχρονη μείωση και των υπόλοιπων πηγών εκπομπών υποστηρίζεται και από τη στάση της διοίκησης όπως πχ με την παροχή κινήτρων και επιβράβευση των εργαζομένων που αποφασίζουν να κινηθούν «οικολογικά» στις μετακινήσεις από και προς την εργασία τους αλλά και από τη στάση του προσωπικού που έχει ενστερνισθεί τη στόχευση αυτή, την έχει αγκαλιάσει και την προωθεί.

Δείγμα ένδειξης αυτών είναι η πρακτική της συν-μετακίνησης (cargooling), για την οποία η Διοίκηση του Ομίλου παροτρύνει το προσωπικό, και που η ανταπόκριση του προσωπικού σε αυτό είχε σαν αποτέλεσμα να λειτουργήσει αυτή η πρακτική αποτελεσματικά.

Η Διοίκηση της Εταιρίας δεσμεύεται για συνέχιση της σχετικής προσπάθειας και το 2018 θέτοντας ως στόχο την μείωση των συνολικών ρύπων κατά 3%.

Ενεργειακή Αναβάθμιση Κεντρικού Κτηρίου

Η μείωση του ανθρακικού μας αποτυπώματος, στο πλαίσιο της προσπάθειας βελτίωσης του ενεργειακού μας προφίλ, ήταν πρόκληση για την Ευρωπαϊκή Πίστη. Ως εκ τούτου, η επένδυση το 2011 σε Πληροφοριακό Σύστημα Διαχείρισης και Παρακολούθησης Ενέργειας για τη μείωση της ενεργειακής μας κατανάλωσης ανά θέση εργασίας ήταν βήμα στρατηγικό. Ειδικότερα, για κάθε εργαζόμενο και πολυμηνχάνημα στα κεντρικά γραφεία της εταιρίας δημιουργήθηκε ενεργειακό προφίλ, βάσει του οποίου καθορίστηκαν οι ενεργειακές του ανάγκες. Κάθε συσκευή που καταναλώνει ενέργεια δέχθηκε χρονοπρογραμματισμό, ώστε να τερματίζει την λειτουργία της αυτόματα μετά το πέρας του ωραρίου των εργαζομένων.

Από το 2011, η προσπάθεια ενίσχυσε την περιβαλλοντική μας ευαισθησία και μείωσε το ανθρακικό αποτύπωμα κάθε θέσης εργασίας των κεντρικών γραφείων της ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη. Συγκεκριμένα για το 2017 η μείωση που επετεύχθη (χωρίς να υπολογίζεται εκείνη που συνδέεται με την κατανάλωση φωτισμού) ήταν 7% (μείωση 142 kw / εβδομάδα) προοδευτικά μέσω fine tuning. Το αποτέλεσμα μας ικανοποίησε ιδιαίτερα, αλλά δεν σταματούμε εκεί, καθώς υπάρχουν περισσότερα περιθώρια βελτίωσης και περιβαλλοντικής ευαισθητοποίησης. Το συγκεκριμένο σύστημα τροποποιείται κάθε χρόνο και βασίζεται στις ανάγκες της εταιρίας για χαμηλότερη κατανάλωση ενέργειας και υψηλότερη απόδοση.

Κάθε χρόνο βάζουμε περισσότερα όρια στην εταιρική μας συμπεριφορά, γινόμαστε πιο υπεύθυνοι εταιρικοί πολίτες και αλλάζουμε τον τρόπο που εργαζόμαστε. Στόχος μας είναι να γινόμαστε πιο ανταγωνιστικοί, δηλαδή με λιγότερους (ενεργειακούς) πόρους να πετυχαίνουμε υψηλότερους στόχους, να δημοσιοποιούμε τα αποτελέσματα με χαρακτήρα διαφάνειας, ενώ παράλληλα να διατηρούμε υψηλό το επίπεδο παραγωγικότητας

Επένδυση στις Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (Α.Π.Ε)

Η εταιρία, πιστή στις αρχές της, για την στήριξη και ανάπτυξη των Α.Π.Ε. ως μέσο βιώσιμης ανάπτυξης, τον Οκτώβριο του 2012, υπέγραψε σύμβαση πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας με το Δίκτυο της ΔΕΗ (ΔΕΣΜΗΕ), έπειτα από την επένδυσή της σε πάγιο εξοπλισμό 130 φωτοβολταϊκών συστημάτων. Η ενέργεια της εταιρίας, για τη δημιουργία φωτοβολταϊκού πάρκου στην ταράτσα του κτιρίου που στεγάζει τα κεντρικά γραφεία (Eurorplaza), εντάσσεται στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων μείωσης του συνολικού ανθρακικού αποτυπώματος, μέσω της χαμηλότερης εξάρτησης του Δικτύου από ρυπογόνες πηγές ηλεκτροδότησης. Η συνολική παραγωγή ρεύματος από τις Α.Π.Ε. της Εταιρίας έφθασαν για το 2017 τις 20.673 kWh σύμφωνα με τον Λειτουργό Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΛΑΓΗΕ).

Επένδυση σε Led Lighting

Στο παραπάνω πλαίσιο εντάσσεται η δέσμευση που είχε αναλάβει ο Όμιλος, για αντικατάσταση όλων των ενεργοβόρων λαμπτήρων που βρίσκονται στα κεντρικά μας γραφεία (Λεωφ. Κηφισίας 274, Χαλάνδρι) με λαμπτήρες led νέας γενιάς. Η δέσμευση της εταιρίας απαιτούσε κεφάλαια πρωτόγνωρα για πάγιες εγκαταστάσεις, τα οποία προϋποθέτουν ρευστότητα και υγιή ανάπτυξη, ικανή να εγγυηθεί τις αποσβέσεις μιας μεγάλης επένδυσης.

Ειδικότερα, το έργο του ενεργειακού εκσυγχρονισμού των κεντρικών γραφείων της εταιρίας ξεκίνησε το 2012 με την αντικατάσταση των λαμπτήρων σε 2 ορόφους των κεντρικών γραφείων, και συνεχίστηκε έως το τέλος του 2013 για την πλήρη αντικατάσταση (μέχρι και των εξωτερικών λαμπτήρων προβολής). Εκτιμάται πως η μείωση του εκλυόμενου διοξειδίου του άνθρακα στην ατμόσφαιρά είναι της τάξης των 31 τόνων / έτος (υπολογισμός με τη μεθοδολογία του GreenHouse Gas Protocol, βάση της οποίας 1 MWh κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας εκλύει 0,812 tn CO₂), ενώ η εξοικονόμηση των ενεργειακών πόρων αγγίζει το 54%.

Η σημαντικότητα του έργου δεν έγκειται μόνο στην εξοικονόμηση πολύτιμων πόρων, στη μείωση της τοπικής θερμοκρασίας στα γραφεία και στη διαμόρφωση καλύτερου εργασιακού περιβάλλοντος λόγω αυξημένης φωτεινότητας, αλλά και στο γεγονός ότι η συγκεκριμένη αλλαγή επηρέασε άμεσα το ενεργειακό προφίλ της εταιρίας, χωρίς να δυσχεραίνει τον τρόπο εργασίας των εργαζομένων. Η αλλαγή, δηλαδή, στον εργασιακό χώρο έγινε δεκτή από τους εργαζόμενους με θέρμη, λόγω των ωφελειών στο εσωτερικό και εξωτερικό περιβάλλον του οργανισμού.

Μείωση στην κατανάλωση νερού

Στο πλαίσιο της Βιωσιμότητας, οι υπεύθυνες εταιρίες προσπαθούν από σεβασμό στις ευαίσθητες κοινωνικά ομάδες να μειώσουν το περιβαλλοντικό αποτύπωμά τους με ενέργειες που έχουν στόχο τόσο τη μείωση της

κατανάλωσης του πολυτιμότερου πόρου (νερό), όσο και την ευαισθητοποίηση όλων των ενδιαφερόμενων μερών. Συγκεκριμένα, η Ευρωπαϊκή Πίστη συμβάλλει ενεργά στον 8ο στόχο της Χλιετίας (Water Scarcity Issue), για τους οποίους στόχους η εταιρία έχει εκδηλώσει από την έναρξη της δημοσιοποίησης των Απολογισμών Βιωσιμότητας (2011) την υποστήριξή της και εξακολουθεί να στηρίζει με την υπεύθυνη στάση της.

Ειδικότερα, στο τέλος του 2012, η Ευρωπαϊκή Πίστη επένδυσε στην εγκατάσταση συστημάτων διπλού πώματος στις υδραυλικές εγκαταστάσεις των χώρων παροχής ύδρευσης, καθώς και σε συστήματα παροχής νερού με φωτοκύτταρα για μειωμένη κατανάλωση, τις οποίες συντηρεί και χρησιμοποιεί μέχρι και σήμερα.

Ανακύκλωση

Στην Ευρωπαϊκή Πίστη, στις αρχές του 2012, ξεκινήσαμε ένα πρόγραμμα ανακύκλωσης στα κεντρικά μας γραφεία με στόχο τα όποια έσοδα προκύπτουν από τη συλλογή και πώληση χαρτιού, πλαστικού, αλουμινίου να δίδονται σε ευαίσθητες κοινωνικές ομάδες (από τις αρχές του 2013, ξεκίνησε η συνεργασία με το Ίδρυμα «Ελπίδα» ενώ από το 2016 ξεκίνησε και η συνεργασία των κοινών δράσεων Green Angels).

Η σημασία της ανακύκλωσης για τους εργαζόμενους της Ευρωπαϊκή Πίστη, συμπυκνώνεται στα παρακάτω σημεία:

- Μειώνονται τα απορρίμματα και τα προβλήματα διαχείρισής τους.
- Εξοικονομούνται ενέργεια και φυσικοί πόροι, που λαμβάνονται συνεχώς από τη φύση και επιτυγχάνεται η μακροπρόθεσμη πτώση (ή μη αύξηση) των τιμών των προϊόντων, καθώς δεν απαιτείται εκ νέου παραγωγή πρώτης ύλης.
- Μειώνεται η ρύπανση της ατμόσφαιρας, του εδάφους και των υπόγειων υδάτων.
- Εξοικονομείται η ενέργεια που απαιτείται για την κατασκευή όλων των προαναφερθέντων αντικειμένων.
- Δημιουργούνται νέες θέσεις εργασίας σε τομείς βιώσιμων ενεργειών.
- Ανακυκλώνοντας 1 τόνο χαρτιού εξοικονομούνται 17 δέντρα και 40.000 λίτρα νερού, μειώνεται κατά 95% η ατμοσφαιρική ρύπανση και εξοικονομούνται 130-170 κιλά πετρέλαιο.

Η Ευρωπαϊκή Πίστη, από την αρχή της προσπάθειας της ολοκληρωμένης διαχείρισης των απορριμμάτων της (2012), έχει καταφέρει να ανακυκλώνει κάθε μήνα περίπου 990 κιλά υλικών (χαρτί, αλουμινίου, πλαστικό). Συγκεκριμένα, για το 2017 ο Όμιλος ανακύκλωσε 11,9 τόνους. Είμαστε υπερήφανοι γιατί κάθε τόνος απορριμμάτων που ανακυκλώνεται έχει προστιθέμενη αξία, τόσο για εμάς και τους γύρω μας (ευαίσθητες κοινωνικές ομάδες), όσο και για τα παιδιά μας. Η αλληλεγγύη των γενεών δεν είναι αίτημα που αφορά μόνο τον ασφαλιστικό χώρο, αλλά προϋπόθεση για ένα βιώσιμο αύριο. Σε αυτή την προσπάθεια, πρέπει συμβάλλουμε όλοι μας. Παρακάτω αναλύονται τα στοιχεία των ανακυκλώσεων σε κιλά για το 2017:

	Χαρτί Kg.	Αλουμίνιο Kg.	Πλαστικό Kg.	Λαμπτήρες Τεμ.	Μη Ανακυκλώσιμα Υλικά Kg.
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ	6.872	916	1.374	74	1.632
ΑΕΔΑΚ	446	60	89	5	106
ALTER EGO	1.607	214	321	17	382
ΣΥΝΟΛΟ	8.925	1.190	1.785	96	2.120

Η μείωση της ανακύκλωσης στο χαρτί, σε σχέση με το 2016 κατά περίπου 34% οφείλεται στη μεγάλη μείωση των εκτυπώσεων που επετεύχθη χάρη στη χρήση των συστημάτων διαχείρισης και παρακολούθησης των εκτυπώσεων (Optimized Print Services και ysoft safe Q) καθώς και στην μεγάλη προσπάθεια της διοίκησης της Εταιρίας να περιορίσει τις άσκοπες εκτυπώσεις. Συγκεκριμένα, οι συνολικές εκτυπώσεις της Εταιρίας ανήλθαν για το 2017 σε 2.979.177 σελίδες μειωμένες κατά 24% σε σχέση με το 2016.

Η Ευρωπαϊκή Πίστη υπερήφανο μέλος της κοινότητας των Green Angels

Η Ευρωπαϊκή Πίστη από το 2015 αποτελεί ενεργό μέλος της πρώτης Ελληνικής κοινότητας περιβαλλοντικά υπεύθυνων επιχειρήσεων, με τον διακριτικό τίτλο Green Angels.

Η κοινότητα των Green Angels τελεί υπό την Αιγίδα του Υπουργείου Παραγωγικής Ανασυγκρότησης, Περιβάλλοντος και Ενέργειας, αλλά και του Ομίλου Χρηματιστηρίου Αθηνών. Στόχος της πρωτοβουλίας αυτής είναι η μείωση του περιβαλλοντικού αποτυπώματος της χώρας μέσα από τη συνεχή βελτίωση της περιβαλλοντικής επίδοσης και με την ταυτόχρονη προστασία των Ελληνικών δασών.

Ανθρακική ουδετεροποίηση της ιστοσελίδας μας

Η λειτουργία της ιστοσελίδας μας (ηλεκτρονικές σελίδες) είναι υπεύθυνη για την εκπομπή αερίων του θερμοκηπίου λόγω της κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας. Η Ευρωπαϊκή Πίστη στο πλαίσιο της υιοθέτησης πρακτικών Αειφόρου Ανάπτυξης και με αίσθημα ευθύνης έναντι των συμμετοχών της για το κλίμα και το περιβάλλον, συνεχίζοντας την πρακτική της από το 2011, μετρά τις εκπομπές αερίων θερμοκηπίου που προκαλούνται από τη λειτουργία της ιστοσελίδας (portal) της «www.euroaikipisti.gr», τις οποίες και αντισταθμίζει πλήρως σύμφωνα με τους κανόνες του σχήματος πιστοποίησης CO2 NEUTRAL SEAL της Green Evolution, με χρήση υψηλής ποιότητας δικαιωμάτων άνθρακα που δημιουργήθηκαν από το πιστοποιημένο έργο 'Dak Psi 3 and 4 Hydropower', με ID: 103000000003083, που λειτουργεί στο Βιετνάμ, ώστε πλέον η ιστοσελίδα της είναι ανθρακικά ουδέτερη και φέρουμε για αυτό το διακριτικό σήμα του CO2NS/Website.



Κεντρική Θέρμανση κτιρίου

Το φυσικό αέριο δεν μειώνει μόνο την ενεργειακή κατανάλωση, αλλά και το ανθρακικό αποτύπωμα της ΑΕΓΑ Ευρωπαϊκή Πίστη. Ειδικότερα, από όλα τα συμβατικά καύσιμα, εκπέμπει σημαντικά λιγότερους ρύπους. Για τον λόγο αυτό, η χρήση του συμβάλλει στη μείωση του φαινομένου του θερμοκηπίου αλλά και της όξινης βροχής. Επιπλέον η αποδοτικότητα του μειώνει τη συνολική κατανάλωση καυσίμου, γεγονός που περιορίζει την ατμοσφαιρική ρύπανση. Η Ευρωπαϊκή Πίστη επένδυσε στην αλλαγή των καυστήρων της κεντρικής θέρμανσης των κεντρικών της γραφείων και σε σχετικές υλικοτεχνικές υποδομές (ευρείας κλίμακας επέμβαση στις μονάδες κλιματισμού με σύγχρονη μόνωση όλων των εξωτερικών σωληνώσεων για την καλύτερη απόδοση στην ψύξη με λιγότερη κατανάλωση ρεύματος), με σκοπό να διαμορφώσει ένα πιο φιλικό ενεργειακό προφίλ, με παράλληλα οφέλη στο περιβάλλον. Ταυτόχρονα, το 2015 προχωρήσαμε σε περαιτέρω θωράκιση των κτιριακών μας εγκαταστάσεων, ώστε να καλύπτουμε τις ανάγκες μας με λιγότερους πόρους. Στην προσπάθειά μας για βελτίωση του ενεργειακού μας προφίλ, στέκεται αρωγός η θυγατρική μας Alter Ego Facilities Management μέσω των εξειδικευμένων υπηρεσιών της (Sustainable Management Solutions).

Τεχνική Συντήρηση Κτιρίου

Η τεχνική συντήρηση των κτιριακών εγκαταστάσεων και τα προγράμματα συνεχών ελέγχων που εφαρμόζονται από τους

τεχνικούς, στοχεύουν στην αποτελεσματικότερη λειτουργία (υψηλότερα αποτελέσματα με λιγότερους πόρους) των εγκαταστάσεων. Η βελτιστοποίηση των ρυθμίσεων, η άμεση αποτύπωση ελαττωματικών σημείων και η έγκαιρη παρέμβαση για τη διόρθωσή τους συμβάλλουν στην εξοικονόμηση ενέργειας χωρίς τη διατάραξη του καθημερινού ρυθμού της εταιρίας.

Επίσης, η θυγατρική μας Εταιρία ALTER EGO χρησιμοποιεί στην υπηρεσία καθαρισμού υλικά υψηλής ποιότητας, φιλικά προς το περιβάλλον, πιστοποιημένα κατά ISO 9001, ISO 14001 & OHSAS.

Τα δε προϊόντα Ecolabel που προτείνει έχουν πιστοποίηση με αριθμό και ημερομηνία καταχώρησης.

Στόλος εταιρικών οχημάτων

Ο Όμιλος μας διαθέτει στόλο αυτοκινήτων μακροχρόνιας μίσθωσης και έχει επιλέξει οχήματα νέας τεχνολογίας με χαμηλή εκπομπή διοξειδίων του άνθρακα, χαμηλή κατανάλωση, προδιαγραφές κινητήρων Euro 6 και άνω, σύμφωνα με τις προδιαγραφές της Ε.Ε., τα οποία κυκλοφορούν καθημερινά στον πράσινο δακτύλιο.

Εταιρικά έντυπα

Η πλειοψηφία των εντύπων του Ομίλου (100% για την θυγατρική Εταιρία Alter Ego) είναι πιστοποιημένη κατά FSC και CO2 Neutralseal.

Η πιστοποίηση FSC παρέχει τη σύνδεση μεταξύ υπεύθυνης διαχείρισης των δασών και κατανάλωσης προϊόντων που προέρχονται από το δάσος (όπως ξυλεία, χαρτί).

Η CO2 Neutral Seal είναι μια νέα ετικέτα πιστοποίησης που παρέχει πλήρη διαφάνεια στη διαδικασία της αντιστάθμισης.

5. Υπεύθυνη και Δίκαιη Προσφορά Υπηρεσιών

Ως υπεύθυνος εταιρικός πολίτης, η Ευρωπαϊκή Πίστη, μέσω των θεσμικών οργάνων και των αντιπροσώπων της επιδιώκει να βελτιώσει τις πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης και την ασφαλιστική κουλτούρα. Συνεργαζόμαστε με όλους τους θεσμικούς φορείς (Ελληνική Εταιρία Διοίκησης Επιχειρήσεων, Ένωση Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος, Σύνδεσμος Άμεσης Πληρωμής). Υποδεχόμαστε με πλήρη συνείδηση των ευθυνών μας, την νομοθεσία για την Φερεγγυότητα II, καθώς και τις απαιτήσεις της Εποπτεύουσας Αρχής (Τράπεζα της Ελλάδος), για τις οποίες προετοιμαστήκαμε πάνω από έξι έτη.

Η Διοίκηση της Εταιρίας, θέλοντας να ενισχύσει την υπεύθυνη και δίκαιη προσφορά υπηρεσιών, έχει προβεί σε διαδοχικές ενέργειες μεταξύ των οποίων και η σύσταση της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης μεριμνά για την προσαρμογή και διαρκή λειτουργία του ασφαλιστικού μας οργανισμού στην ισχύουσα νομοθεσία και τις ισχύουσες ρυθμιστικές αποφάσεις. Η Κανονιστική Συμμόρφωση διοχετεύεται σε όλους τους εργαζόμενους στην Ευρωπαϊκή Πίστη ως πρότυπο εταιρικής κουλτούρας και μέτρο ενίσχυσης της εταιρικής ταυτότητας, καθώς αποτελεί φιλοσοφία και δέσμευση της Διοίκησης της Εταιρίας μας.

Οι τέσσερις πυλώνες στους οποίους στηρίζεται η Κανονιστική Συμμόρφωση που ενισχύουν την Υπεύθυνη

και Δίκαιη Προσφορά Υπηρεσιών:

- Ασφάλεια του χρηματοπιστωτικού συστήματος
- Επιχειρηματική Ηθική
- Ακεραιότητα των Αγορών
- Συμφέροντα των Πελατών.

Επίσης, η Εταιρία, δίνοντας ιδιαίτερη βαρύτητα στις αιτιάσεις που λαμβάνει, εκτός από την Πολιτική και τις διαδικασίες που έχει θεσπίσει για την όσο το δυνατόν αποτελεσματικότερη διαχείρισή τους, έχει επικουρικά συστήσει και Επιτροπή Αιτιάσεων. Η Επιτροπή Αιτιάσεων συνεδριάζει με σκοπό να ενημερωθεί για τις συνήθεις αιτίες παραπόνων, να εξαγάγει συμπεράσματα, να διαμορφώσει και να παρακολουθεί πλάνο διορθωτικών ενεργειών για τον περιορισμό τους και τη μείωση του αντίκτυπου τους στην ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών της Εταιρίας προς τους πελάτες της.

Για την Ευρωπαϊκή Πίστη, η αποκλειστική εστίαση στον πελάτη αποτελεί μονόδρομο για τη λειτουργία της. Για το συγκεκριμένο λόγο στην Εταιρία λειτουργούν 4 διαφορετικά τμήματα με μοναδικό αντικείμενο την εξυπηρέτηση των πελατών:

- Τμήμα Εξυπηρέτησης Πελατών: Το Τμήμα έχει ως αντικείμενο την ομαλή απορρόφηση των προϊόντων και υπηρεσιών από τους πελάτες, καθώς και για την αντιμετώπιση τυχόν προβλημάτων. Παρέχει πληροφορίες και επιλύει προβλήματα με σκοπό τη διατήρηση υψηλού επιπέδου ικανοποίησης πελατών
- Τηλεφωνικό Κέντρο Πελατών (call center): Το τμήμα έχει ως αντικείμενο την τηλεφωνική επικοινωνία με πελάτες με σκοπό την παρουσίαση και ενημέρωση των προϊόντων της Εταιρίας.
- Τμήμα τραπεζικής πελατείας και λοιπών έργων (Bancassurance): Το τμήμα έχει ως αντικείμενο τη διαχείριση των ασφαλιστικών προϊόντων και προϊόντων εναλλακτικών δικτύων, βάσει των πολιτικών και διαδικασιών της Εταιρίας και των Τραπεζικών Ιδρυμάτων που ορίζουν οι ειδικές συμβάσεις, διασφαλίζοντας την πιστή τους τήρηση
- Τμήμα ανάλυσης και διαχείρισης πελατών (Back Office – Analytical CRM): Το τμήμα έχει ως αντικείμενο το σχεδιασμό και υλοποίηση της στρατηγικής εξυπηρέτησης, διακράτησης και ανάπτυξης του πελατολογίου της Εταιρίας αξιοποιώντας στο μέγιστο τις δυνατότητες των πόρων της Διεύθυνσης CRM.

6. Καταναλωτικά Ζητήματα

Η φροντίδα στον πελάτη αποτελεί μέρος του DNA της εταιρικής μας κουλτούρας. Η ακριβής και διαφανής ενημέρωση των πελατών, υφιστάμενων και δυνητικών, αποτελεί βασική προτεραιότητα για την Ευρωπαϊκή Πίστη. Εκτός της τήρησης του νομοθετικού πλαισίου και των συναλλακτικών ηθών, η Ευρωπαϊκή Πίστη ακολουθεί τον εδώ και χρόνια θεσπισμένο εσωτερικό κώδικα επιχειρηματικής δεοντολογίας σε όλα τα στάδια δημιουργίας, προώθησης προϊόντων και εξυπηρέτησης των πελατών σε σχέση με τα προϊόντα αυτά.

Ο καταναλωτής για εμάς αποτελεί μέρος της όλης παραγωγικής μας διαδικασίας, συνοδοιπόρος και συνεργάτης. Η φιλοσοφία μας δεν εξαντλείται στο «Πληρώνει αμέσως», αλλά ενδυναμώνεται από τις

καθημερινές μας ενέργειες.

Η ικανοποίηση του πελάτη για την Ευρωπαϊκή Πίστη αποτελεί πρώτο μέλημα και μέτρο επιτυχίας. Ως εκ τούτου, η πολιτική ποιότητας της εταιρίας μας συνίσταται κατ' αρχήν στην πλήρη ικανοποίηση των πελατών της σε κάθε συναλλαγή που έχουν με αυτή και στη συνεχή βελτίωση της ποιότητας των παρεχόμενων ασφαλιστικών υπηρεσιών, ώστε να επιτυγχάνεται η πλήρης κάλυψη των ασφαλιστικών αναγκών των πελατών.

Η Ευρωπαϊκή Πίστη, στο πλαίσιο της ετήσιας επιθεώρησης από τον αναγνωρισμένο φορέα TUV NORD, το 2017 ολοκλήρωσε με απόλυτη επιτυχία τις απαιτούμενες ενέργειες για την επαναπιστοποίησή της με ISO 9001:2015. Το πιστοποιητικό αυτό συμβαδίζει απόλυτα με το στόχο της εταιρίας να διατηρεί το όνομά της ως συνώνυμο της υψηλής ποιότητας στην παροχή ασφαλιστικών υπηρεσιών, αποτελώντας μία εκ των κορυφαίων επιχειρήσεων στην ασφαλιστική αγορά. Υπενθυμίζεται ότι η Ευρωπαϊκή Πίστη, είναι η πρώτη Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία που κατέχει από το 2002 πιστοποίηση ISO για το σύνολο των υπηρεσιών της.

Παράλληλα, η Ευρωπαϊκή Πίστη ακολουθεί τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΗΕ περί Προστασίας του Καταναλωτή (UN Guidelines for Consumer Protection), όπως διαμορφώθηκαν και συμφωνήθηκαν αρχικά το 1985, και στη συνέχεια όπως ενισχύθηκαν το 1999 με προτάσεις για τη Βιώσιμη Κατανάλωση. Με τον τρόπο αυτό, η Ευρωπαϊκή Πίστη ενστερνίζεται την προώθηση και την προστασία των οικονομικών συμφερόντων του καταναλωτή, την δημιουργία πλαισίου για την πληροφόρητη επιλογή του, την ενίσχυση της ενημέρωσης του καταναλωτή και την προώθηση των αρχών της βιώσιμης κατανάλωσης.

Στην Ευρωπαϊκή Πίστη διασφαλίζουμε, με κάθε τρόπο, ότι η προβολή των προϊόντων και των υπηρεσιών μας γίνεται με ακρίβεια και με σεβασμό προς το καταναλωτικό κοινό.

Για το σκοπό αυτό, η διαφημιστική μας προβολή επικοινωνείται χωρίς παραπλανητικές δηλώσεις, ανακρίβειες στους όρους και απόκρυψης μέρους της αλήθειας (fair marketing).

Η υποχρέωση αυτή αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι της επιχειρηματικής μας δεοντολογίας και δέσμευση προς κάθε συναλλασσόμενο μας.

Το 2017, η Ευρωπαϊκή Πίστη σε κάθε επικοινωνία της με το καταναλωτικό κοινό (διαφήμιση σε τηλεόραση και ψηφιακά μέσα, ενέργειες «below the line») επένδυσε στην ειλικρίνεια και στη διαφάνεια.

Παράλληλα, αναγνωρίζουμε την τεράστια δυναμική του διαδικτύου. Με την πληθώρα των πληροφοριών που μπορεί να αντλήσει κάποιος μέσω της ιστοσελίδας μας, των κοινωνικών δικτύων, των διαδικτυακών χώρων επικοινωνίας, δίνουμε τη δυνατότητα στον καταναλωτή να συγκρίνει, να συζητήσει μαζί μας και να επιλέξει το προϊόν ή την υπηρεσία που επιθυμεί.

Μέσα από τη διαδικασία αυτή, βελτιωνόμαστε και γινόμαστε καλύτεροι ακροατές, αφού προσπαθούμε να ανοίξουμε διάλογο με τους πελάτες ή τους δυνητικούς πελάτες μας.

Το 2017, πραγματοποιήσαμε την ετήσια έρευνα

ικανοποίησης των πελατών μας με την συνεργασία 7 τμημάτων (Εξυπηρέτησης Πελατών, Call Center, Κανονιστική Συμμόρφωση, Νομική Υπηρεσία, Marketing, Οργάνωσης Διαδικασιών και CRM). Τα αποτελέσματα επιβεβαίωσαν για μια ακόμα φορά την φερεγγυότητα και την αξιοπιστία της Εταιρίας μας. Μερικά από τα σημαντικά στοιχεία της έρευνας είναι:

- Το 88% των πελατών είναι πολύ έως πάρα πολύ ικανοποιημένο από το σύνολο των υπηρεσιών της Εταιρίας μας
- Το 86% των πελατών πιστεύει ότι το ασφαλιστικό του πρόγραμμα ανταποκρίνεται από πολύ έως και πάρα πολύ στις ανάγκες του
- Το 94% των πελατών πιστεύει ότι ο ασφαλιστικός σύμβουλος της εταιρίας μας είναι πολύ έως πάρα πολύ διαθέσιμος και πρόθυμος να τους εξυπηρετεί
- Το 83% των πελατών είναι πολύ έως πάρα πολύ ευχαριστημένος με τη διαδικασία της αποζημίωσης
- Το 97% των πελατών θα σύστηνε την εταιρία μας σε άλλους πελάτες ενώ το 95% θα σύστηνε τον ασφαλιστικό μας σύμβουλο.

7. Κοινωνική Προσφορά

Στόχος του Ομίλου μας, ως υπεύθυνος εταιρικός πολίτης, είναι η επέκταση και η ενίσχυση του κοινωνικού του ρόλου, μέσω δράσεων που συμβάλλουν στην ενίσχυση του κοινωνικού ιστού. Η αναγκαιότητα ενίσχυσης των θεσμών και των συλλογικών ενεργειών, ιδιαίτερα σήμερα που οι πολίτες δοκιμάζονται, αποτελεί μέλημα όλων μας.

Στοχεύουμε στην κοινωνική ανάπτυξη, ως παράλληλη δράση με την βασική μας εταιρική δραστηριότητα. Συγκεκριμένα, θέτουμε τις βάσεις της εταιρικής κοινωνικής δράσης, συνεργαζόμενοι με τοπικούς φορείς βελτιώνοντας το βιοτικό τους επίπεδο, μειώνοντας τον κοινωνικό αποκλεισμό.

Συγκεκριμένα, έχουμε αναπτύξει μηχανισμούς και διαδικασίες, βάσει των οποίων καταγράφουμε και βάζουμε σε προτεραιότητα τα ζητήματα Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης αναφορικά με τη σημασία τους για τα Ενδιαφερόμενα Μέρη, το εξωτερικό Περιβάλλον και την Εταιρία. Μέσα από διαρκή αξιολόγηση και αναθεώρηση, ορίζουμε την υπεύθυνη δράση μας, η οποία προκύπτει από το διάλογο και την προσπάθεια δημιουργίας κοινής βάσης συνεννόησης.

Οδηγός μας για την εταιρική δράση της κοινωνικής προσφοράς αποτελεί η δήλωση των Ηνωμένων Εθνών (Millennium Declaration) για τους 8 στόχους της Χιλιετίας (Millennium Development Goals) (όπως αναφέρθηκαν και στην ενότητα 6.3 για τα ανθρώπινα δικαιώματα).

Ο τρόπος επίτευξης των παραπάνω στόχων απαιτεί συγκεκριμένες τακτικές και η απόφαση για συνεργασία με τον εκάστοτε κοινωνικό φορέα εξαρτάται από το αξιακό φορτίο που φέρει, σε συνδυασμό με τις μοναδικές γνώσεις, ειδικές ικανότητες και πόρους της εταιρίας. Ο ανθρώπινος πόνος και η διασφάλιση για την αποφυγή των συνεπειών του είναι σημαντικό στοιχείο της μέχρι τώρα δράσης μας και των στόχων μας για το μέλλον.

Μέσα στο 2017 πραγματοποιήσαμε περίπου 74 δράσεις κοινωνικής προσφοράς, μερικές από τις οποίες:

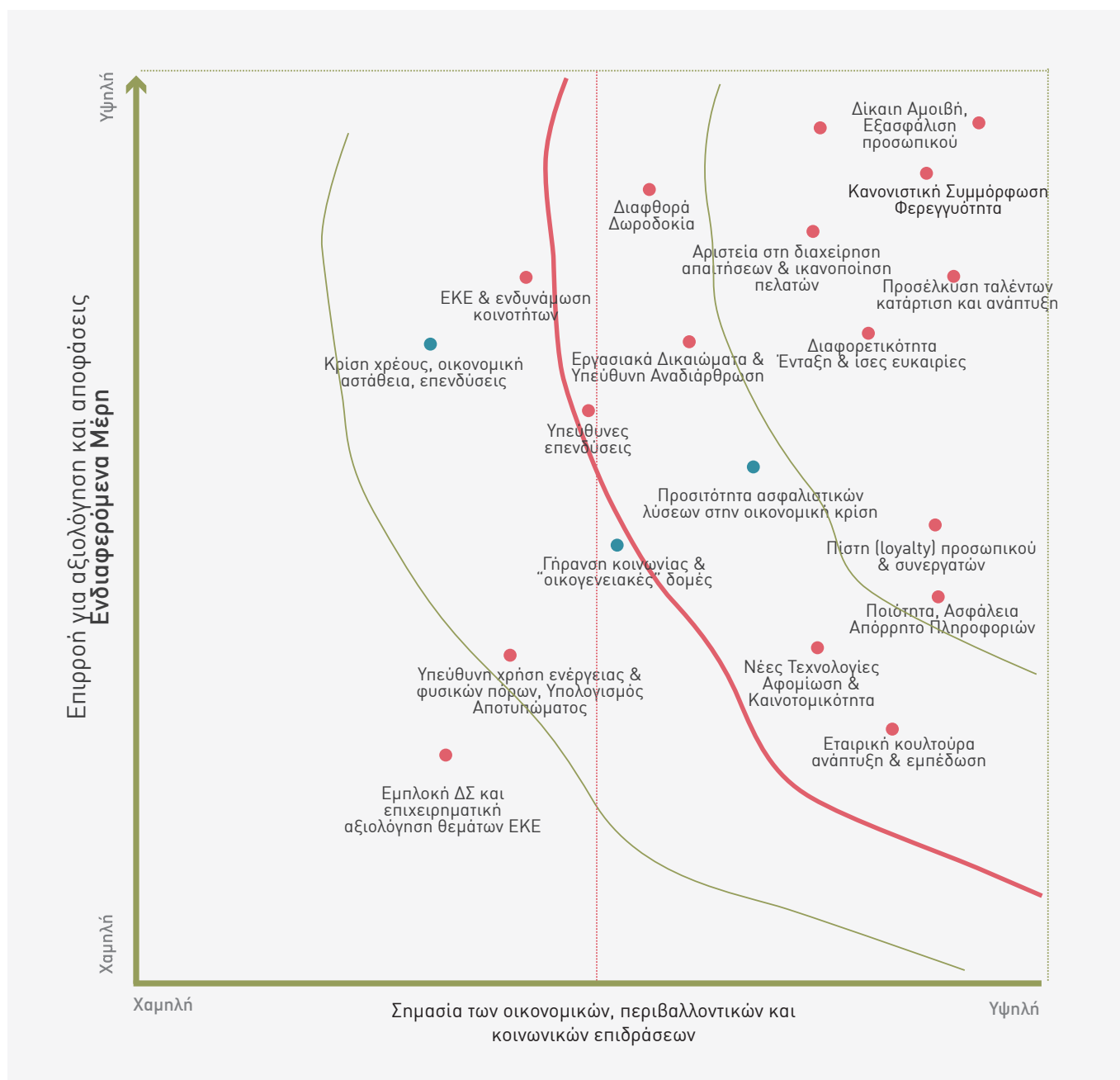
- Στήριξη του προγράμματος “Επιχειρηματικότητα στην Πράξη” σε συνεργασία με το Εθνικό και Καποδιστριακό Πανεπιστήμιο
- Παροχή 10 υποτροφιών σε άριστους εισακτέους φοιτητές του Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών
- Πλήρης Στήριξη και Φιλοξενία τριών Start up Εταιριών
- Ενίσχυση των προσπαθειών της Επιστημονικής Μαστολογικής Εταιρίας Ίαση – Στήριξη (Ε.Μ.Ε.Ι.Σ.)
- Χορηγία και στήριξη της εκδήλωσης του ιδρύματος για τα παιδιά “Καρδιά για όλους”
- Δωρεά στο σύλλογο γυναικών με καρκίνο του Μαστού
- Συνεργασία με την AIESEC και στήριξη του προγράμματος Young Power και Youth Today
- Επιχορήγηση της διοργάνωσης «Ημέρες Ποιότητας 2017» του Πανεπιστημίου Πειραιώς
- Δωρεά στο Σύλλογο Ανακουφιστικής Φροντίδας Κρήτης
- Χορηγία στο 2ο Olympic Stadium Run στο Ολυμπιακό Στάδιο
- Στήριξη και δωρεά σε 7 πολιτιστικούς συλλόγους της χώρας
- Οικονομική ενίσχυση στο Φεστιβάλ Κινηματογράφου Θεσσαλονίκης
- Συμμετοχή στον αγώνα Greece Race for the Cure
- Στήριξη στο Σώμα Ελλήνων Προσκόπων Θεσσαλονίκης
- Χορηγία στη δράση Πρόληψη Τροχαίων Ατυχημάτων της Ε.Α.Ε.Ε.
- Συνεργασία με την πολιτιστική κίνηση Μπιενάλε της Αθήνας
- Χορηγία στην εκδήλωση για την έρευνα και καινοτομία: NASA Space Greece 2017
- Δωρεά στη Συμφωνική Ορχήστρα Νέων Ελλάδος
- Δωρεά στο 1ο ειδικό δημοτικό σχολείο Κερατσινίου και στο 2ο Λύκειο Παλλήνης
- Χορηγία στην Ένωση Ποδοσφαιρικών Σωματείων Χαλκιδικής
- Στήριξη του θεσμού Open House 2017 σε Αθήνα, Θεσσαλονίκη και Πάτρα
- Χορηγία στον Κολυμβητικό Σύλλογο Ίανθης
- Χορηγία στον Καλαθοσφαιρικό Σύνδεσμο Μελισσίων

Στήριξη στην εκπαίδευση και στα παιδιά

Εδώ και πολλά χρόνια, η Ευρωπαϊκή Πίστη στηρίζει δράσεις και ενέργειες για τη εκπαίδευση καθώς και για τον πολιτισμό. Για το 2017 και με την βοήθεια του τμήματος μηχανογράφησης βοηθήσαμε στον εκσυγχρονισμό δεκαπέντε σχολείων-συλλόγων με τη δωρεά μηχανογραφικού εξοπλισμού στα παρακάτω Σχολεία- Συλλόγους:

- 5ος Βρεφονηπιακός Σταθμός Πειραιά
- 6ο Δημοτικό Βριλησίων
- 27ο Δημοτικό σχολείο Αιαντείου Σαλαμίνας
- 8ο Δημοτικό σχολείο Παλαιού Φαλήρου
- 12ο Δημοτικό σχολείο Ιλίου
- 7ο Δημοτικό σχολείο Ασπροπύργου
- 33ο Δημοτικό σχολείο Πειραιά
- Ειδικό Δημοτικό Σχολείο Αλεξανδρούπολης
- 3ο Εκπαιδευτικό κέντρο Αμαρουσίου
- 14ο Γυμνάσιο Καλλιθέας
- Πειραματικό Γυμνάσιο Αγίων Αναργύρων
- 1ο Λύκειο Χαλανδρίου
- Γενικό Λύκειο Ανωγείων
- Εργαστήρι Ειδικής Αγωγής ΜΑΡΓΑΡΙΤΑ
- Αθλητικός Σύλλογος Tae kwon do Μακεδονική Δύναμη

Γράφημα για τα ουσιώδη ζητήματα Βιωσιμότητας





📞 210 68 29 601
🌐 www.europaikipisti.gr
✉ info@europisti.gr
👍 www.facebook.com/europaikipisti

Τμήμα Επενδυτικών Σχέσεων
Γκούσκος Γεώργιος

📍 Λ. Κηφισίας 274, 152 32, Χαλάνδρι
📞 210 8119 655
📠 210 6841 325
✉ ggkouskos@europisti.gr

