



INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ Α.Ε.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς – Δ.Π.Χ.Α.)

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Ο Δ/ΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ

UCO VEGTER
ΑΡ. ΔΙΑΒ. Β.ΚΗΚΡΡ16

Ι. ΚΑΝΤΩΡΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 009968

MARTIN HARGAS
ΑΡ. ΔΙΑΒ.
ΒΑ1142603

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΝΤΟΥΣΙΑΣ
Α.Δ.Τ. Χ 188276
ΑΡ. ΑΔ. Νο12749 Α'
ΤΑΞΗΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΤΟΤΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 101413
ΑΡ. ΑΔ. Κ3-9437/2005

Μαρούσι, 14 Ιουλίου 2017

Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή	15
Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις	17
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ	17
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	18
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	19
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	20
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	21
1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	21
2. ΒΑΣΗ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	21
3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	23
4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	35
Ανάλυση Λογαριασμών	47
Ανάλυση Λογαριασμών Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	47
5. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ (ΜΙΚΤΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ	47
6. ΕΚΧΩΡΗΘΕΝΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	47
7. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	47
8. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	47
9. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	48
10. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΚΑΙ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ	48
11. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ	48
12. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ	48
13. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ	48
14. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ	49
15. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	49
16. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	50
17. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ	50
18. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	50
Ανάλυση Λογαριασμών Ενεργητικού	50
19. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ	50
20. ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ – ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ	51
21. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΚΑΙ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ	53
22. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ	54
23. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ	54
24. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ	54
25. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	55

26.	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	55
27.	ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	56
28.	ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	57
29.	ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ.....	57
30.	ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΑΥΤΩΝ	57
Ανάλυση Λογαριασμών Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων		58
31.	ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....	58
32.	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ.....	60
33.	ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	60
34.	ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	60
35.	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ.....	61
36.	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	62
Λοιπά Στοιχεία		63
37.	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ.....	63
38.	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 63	
39.	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	64
40.	ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	65

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ Α.Ε.
ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 136 του Κ.Ν. 2190/1920 σας παρουσιάζουμε την παρούσα έκθεση για τα πεπραγμένα του έτους 2016, και σας υποβάλλουμε προς έγκριση τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ Α.Ε., οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α. – IFRS) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Μικτή ήταν η εικόνα το 2016 για τις επενδυτικές αγορές με βασικό χαρακτηριστικό την ανομοιογενή παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη και συγκεκριμένα πολιτικά γεγονότα, όπως το Βρετανικό δημοψήφισμα και οι εκλογές στις ΗΠΑ. Η αβεβαιότητα για την τρομοκρατία σε όλο τον κόσμο, οι διακυμάνσεις στην τιμή του πετρελαίου και οι αποφάσεις των Κεντρικών Τραπεζών ήταν οι βασικοί παράγοντες που επηρέασαν τις αγορές παγκοσμίως.

Το αποτέλεσμα του δημοψηφίσματος στην Μ. Βρετανία, με το 51,9% του πληθυσμού να ψηφίζει υπέρ της εξόδου από την Ευρωπαϊκή Ένωση, προκάλεσε μεγάλες αναταράξεις κυρίως στις Ευρωπαϊκές αγορές. Αντίθετα, η εκλογή του Ντόναλντ Τραμπ στις ΗΠΑ τον Νοέμβριο πυροδότησε ένα ανοδικό ράλι στις μετοχικές αγορές και στο Δολάριο προς το τέλος του έτους. Τα ομόλογα των ανεπτυγμένων αγορών, ακόμη και τα μεγαλύτερης διάρκειας, προσέφεραν αρνητικές αποδόσεις για το μεγαλύτερο μέρος του 2016. Ωστόσο, τους τελευταίους 2 μήνες του έτους αντιστράφηκε το κλίμα και περιορίστηκαν σημαντικά τα κέρδη των ομολόγων.

Η Κεντρική Τράπεζα των ΗΠΑ υιοθέτησε μια πιο συντηρητική στάση, από την αρχικά αναμενόμενη, σχετικά με την αύξηση των επιτοκίων εξαιτίας της παγκόσμιας πολιτικής αβεβαιότητας, των ανάμεικτων μακροοικονομικών δεικτών και της νομισματικής πολιτικής που εξήγγειλε στο πρόγραμμα του ο νέος πρόεδρος. Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα επιμήκυνε το πρόγραμμα στήριξης της οικονομίας μέχρι το τέλος του 2017, με βασικό όπλο την αγορά ομολόγων, καθώς ο στόχος για τον πληθωρισμό δεν είχε επιτευχθεί μέχρι το τέλος του 2016. Στην Ασία, παρά το αρνητικό ξεκίνημα το 2016, οι οικονομίες έδειξαν σημάδια σταθεροποίησης κατά την διάρκεια του έτους με την παρέμβαση των Κεντρικών Τραπεζών (Ιαπωνία, Κίνα).

Στην Ελλάδα, η επιτυχής ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του προγράμματος διάσωσης τον Μάιο, έφερε ηρεμία στις αγορές και σε συνδυασμό με τα θετικά στοιχεία από τον τουρισμό, βελτίωσαν το κλίμα και τους μακροοικονομικούς δείκτες το δεύτερο και τρίτο τρίμηνο του 2016. Ωστόσο, οι σημαντικές καθυστερήσεις της δεύτερης αξιολόγησης και η παρατεταμένη σύγκρουση μεταξύ Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου και Ευρωπαίων Αξιωματούχων προς το τέλος του έτους επανέφεραν την αβεβαιότητα και την πολιτική αστάθεια.

Η παγκόσμια ανάπτυξη αναμένεται να βελτιωθεί περαιτέρω το 2017, αλλά θα παραμείνει σε επίπεδα προ κρίσης. Η σταθεροποίηση στις τιμές των εμπορευμάτων το 2016 παραπέμπει σε υψηλότερα επίπεδα πληθωρισμού φέτος. Στις ΗΠΑ, οι λεπτομέρειες του προγράμματος που θα ακολουθήσει ο Ντόναλντ Τραμπ αναμένεται να επηρεάσουν τις μελλοντικές αποφάσεις της Κεντρικής Τράπεζας και θα αποτελέσουν τους βασικούς παράγοντες των εξελίξεων στις αγορές το 2017. Στην Ευρωζώνη, η οικονομική ανάπτυξη αναμένεται να συνεχιστεί φέτος εφόσον δεν υπάρξουν σημαντικές πολιτικές ανατροπές. Οι εκλογές στην Ολλανδία, Γαλλία και Γερμανία είναι ιδιαίτερα σημαντικές, ενώ το πρόγραμμα ενίσχυσης της οικονομικής σταθερότητας της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας αναμένεται να αναθεωρηθεί καθώς ο πληθωρισμός φτάνει στα επιθυμητά επίπεδα.

Το 2017 θα είναι άλλη μια χρονιά αβεβαιότητας για την Ελλάδα λόγω της καθυστέρησης της έγκρισης της δεύτερης αξιολόγησης και της συζήτησης για την αναδιάρθρωση του χρέους. Η ολοκλήρωση της αξιολόγησης συνδέεται άμεσα και με την πιθανότητα να συμπεριληφθούν τα ελληνικά ομόλογα στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ. Τα υψηλά επίπεδα ανεργίας, η έλλειψη καταναλωτικής εμπιστοσύνης και κατανάλωσης παραμένουν τα σημαντικότερα εμπόδια στον δρόμο της ανάπτυξης. Ωστόσο, οι θετικές ενδείξεις από τον τουρισμό και τις ξένες επενδύσεις αναμένεται να επηρεάσουν ανοδικά τα μακροοικονομικά στοιχεία, οδηγώντας σε εκτιμήσεις για ανάπτυξη περίπου 1,5% το 2017.

Ελληνική Οικονομία και Ασφαλιστική Αγορά

Το 2016 ήταν μία ακόμη χρονιά μεγάλης πολιτικής και οικονομικής αναταραχής για την Ελλάδα, καθώς η χώρα αγωνίστηκε να εφαρμόσει τις μη δημοφιλείς μεταρρυθμίσεις και διαρθρωτικές αλλαγές, οι οποίες είχαν οριστεί ως απαιτούμενα για το τρίτο πακέτο διάσωσης των € 86 δις που υπογράφηκε τον Αύγουστο του 2015, έπειτα από μακρές και δύσκολες διαπραγματεύσεις με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την ΕΚΤ και το ΔΝΤ.

Κατά την διάρκεια του έτους και εν μέσω γενικευμένων γενικών απεργιών και διαρκών διαδηλώσεων και διαμαρτυριών από αγρότες και συνδικάτα, μιας αυξανόμενης προσφυγικής κρίσης, συνεχών τρομοκρατικών επιθέσεων στην Ευρώπη και του συγκλονιστικού αποτελέσματος του δημοψηφίσματος στην Βρετανία να αποχωρήσει από την Ε.Ε., η Ελληνική κυβέρνηση νομοθέτησε ένα νέο πακέτο μέτρων λιτότητας και εφάρμοσε ποικίλα μέτρα, από την γενική αναμόρφωση του συνταξιοδοτικού συστήματος και αυξήσεις σε έμμεσους φόρους έως την αμφιλεγόμενη αύξηση του ΦΠΑ και ολοκλήρωσε επιτυχώς την πρώτη αξιολόγηση του προγράμματος διάσωσης.

Η ανακεφαλαιοποίηση του τραπεζικού τομέα στο τέλος του 2015 και η σταδιακή χαλάρωση των κεφαλαιακών ελέγχων το 2016 – οι οποίοι είχαν επιβληθεί ένα έτος πριν ώστε να αποφευχθεί η μαζική εκροή κεφαλαίων λόγω του φόβου ενός Grexit – ενίσχυσε την αίσθηση ότι η οικονομία βρίσκεται σε σταθερή πορεία και έτσι η αβεβαιότητα μειώθηκε. Μέρος των καταθέσεων που είχαν αποσυρθεί από τις τράπεζες επέστρεψε. Το οικονομικό κλίμα, σημαντικά χαμηλότερο ένα έτος πριν, βελτιώθηκε το 2016, όπως και η καταναλωτική εμπιστοσύνη. Η ανεργία μειώθηκε κατά την διάρκεια του έτους, ο αποπληθωρισμός επιτέλους υποχώρησε και ο τομέας του τουρισμού παρουσίασε αξιοσημείωτα αποτελέσματα για τρίτη συνεχή χρονιά. Στο δημοσιονομικό μέτωπο σημειώθηκε επίσης πρόοδος, καθώς η Ελλάδα πέτυχε υψηλότερο πρωτογενές πλεόνασμα από το αναμενόμενο και το ΑΕΠ αυξήθηκε σε σύγκριση με το 2015.

Το 2016, η πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας παρέμεινε σταθερή στο CCC όπως και στο 2015 (από B το 2014 (B- το 2013 και CCC το 2012). Τον Ιανουάριο, ο οίκος αξιολόγησης S&P επιβεβαίωσε την πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας σε B- / B με «σταθερή» προοπτική, τονίζοντας ότι η χώρα έχει συμμορφωθεί σε μεγάλο βαθμό με τους όρους του προγράμματος, σημειώνοντας παράλληλα τους κινδύνους καθυστέρησης της τρέχουσας αξιολόγησης. Στην οικονομική ανάπτυξη, η S & P προβλέπει ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας κατά μέσο όρο 3% από το 2017 έως το 2020, στηριζόμενη από τον τουρισμό και την σταδιακά βελτιωμένη αγορά εργασίας, σημειώνοντας ωστόσο, ότι η οικονομία παραμένει εύθραυστη και ο τραπεζικός τομέας πιεσμένος.

Κοιτάζοντας μπροστά, η Ελληνική οικονομία έχει πολύ δρόμο να διανύσει. Η ανταγωνιστικότητα της χώρας, αν και βελτιωμένη, παραμένει πολύ χαμηλή. Οι κεφαλαιακοί έλεγχοι συνεχίζουν να είναι σε εφαρμογή και δεν είναι ακόμη ξεκάθαρο πότε θα αρθούν, δημιουργώντας περιορισμούς στην ρευστότητα των επιχειρήσεων και καταναλωτών, ενώ οι τράπεζες αγωνίζονται να διαχειριστούν τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Η ανεργία συνεχίζει να βρίσκεται πάνω από το 20%, με τα υψηλότερα ποσοστά να είναι στους νέους, οι οποίοι αποχωρούν μαζικά από την χώρα («brain-drain»). Συνεχίζεται η ανθρωπιστική κρίση σε δύο μέτωπα, με πλήθος προσφύγων να φτάνει στα νησιά του Αιγαίου και με το ποσοστό του πληθυσμού που βρίσκεται κάτω από το όριο της φτώχειας να έχει αυξηθεί σημαντικά τα τελευταία χρόνια.

Αναφορικά με την δεύτερη αξιολόγηση του προγράμματος διάσωσης, η Ελλάδα και οι Ευρωπαίοι πιστωτές προχώρησαν τον Μάιο σε τεχνική συμφωνία, η οποία προβλέπει επίτευξη πρωτογενών πλεονασμάτων της τάξης του 3,5% του ΑΕΠ έως το 2021. Ωστόσο, η Ελληνική κυβέρνηση χρειάστηκε να νομοθετήσει επιπλέον μεταρρυθμίσεις, κυρίως σε φορολογικό και συνταξιοδοτικό, ύψους άνω των €4,5 δις, προσδοκώντας και στην διευθέτηση του χρέους αλλά και στην απελευθέρωση κεφαλαίων ύψους €6,3 δις που μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τις πληρωμές τόκων και χρεολυσίων τον Ιούλιο.

Οι διαρθρωτικές αλλαγές, η πορεία των ιδιωτικοποιήσεων, η πολιτική σταθερότητα και ο συγκεκριμένος οδικός χάρτης προς την ανάπτυξη είναι στο επίκεντρο της προσοχής για τους ξένους επενδυτές που ενδιαφέρονται να επενδύσουν στην Ελλάδα. Οι ελληνικές τράπεζες φαίνεται να έχουν ξεπεράσει τις δυσκολίες των προηγούμενων ετών καθώς έχουν προβεί σε διάφορες ενέργειες για την εξυγίανση του χαρτοφυλακίου τους. Οι κεφαλαιακοί έλεγχοι, παρόλο που έχουν χαλαρώσει, παραμένουν και επηρεάζουν διάφορες πτυχές της οικονομικής δραστηριότητας. Οι εκτιμήσεις για την οικονομική ανάπτυξη είναι θετικές για τα επόμενα χρόνια και εκτιμάται ότι θα προέλθουν κυρίως από επενδύσεις. Η ιδιωτική κατανάλωση αναμένεται να παραμείνει αδύναμη όσο η ανεργία βρίσκεται σε υψηλά επίπεδα.

Αναφορικά με την ελληνική ασφαλιστική αγορά και σύμφωνα με τον Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών (προσωρινή έκθεση), οι Ασφαλίσεις Ζημιών μειώθηκαν το 2016 κατά 2,5%, ενώ η συνολική ασφαλιστική αγορά σημείωσε αύξηση κατά 1,6% (-6,1% το 2015). Από τα € 3,8 δις συνολικών ασφαλίσεων το 2016, οι ασφάλειες Ζημιών κατέχουν το 49,6% (51,6% των € 3,7 δις το 2015). Η ασφαλιστική αγορά ως ποσοστό του ΑΕΠ αυξήθηκε το 2016 σε 2,2% (2,1% το 2015).

Η αγορά έχει πληγεί από την κρίση του χρέους, την δημοσιονομική σύσφιξη και τα συνεχή μέτρα λιτότητας. Η σωρευτική συρρίκνωση του ΑΕΠ την περίοδο 2008-2016 κατά ποσοστό μεγαλύτερο από το 25% καθώς και η μειωμένη αγοραστική δύναμη λόγω της υψηλής φορολογίας, της αύξησης του ΦΠΑ, των περιορισμών στην κίνηση των τραπεζικών κεφαλαίων και τη μείωση των εισοδημάτων στον δημόσιο και ιδιωτικό τομέα αλλά και στους συνταξιούχους, έχει επηρεάσει την νέα ασφαλιστική παραγωγή, καθώς και τις ακυρώσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Επιπρόσθετα, η παραγωγή στις Ασφαλίσεις Ζημιών επηρεάστηκε σε μεγάλο βαθμό από την επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων, τον έντονο ανταγωνισμό τιμών στον κλάδο των Αυτοκινήτων, οποίος επεκτάθηκε και στις προμήθειες αλλά και την αύξηση των ανασφάλιστων οχημάτων (οι εκτιμήσεις φτάνουν έως και το 1 εκατομμύριο οχήματα). Επίσης, ο τομέας των Ασφαλίσεων Ζημιών δεν παρουσιάζει ακόμη υψηλό βαθμό συγκέντρωσης. Σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία, το 2015, μόνο το 39,1% των ασφαλιστρών Ζημιών ανήκε στις πέντε πρώτες ασφαλιστικές εταιρείες, έναντι 38,8% το 2014. Ωστόσο, υπάρχουν ακόμη ευκαιρίες στις Ασφαλίσεις Ζημιών, όπως για παράδειγμα, είναι οι ανεξερεύνητες εξειδικευμένες αγορές. Επίσης, η εφαρμογή του πλαισίου «Φερεγγυότητα II» από τον Ιανουάριο του 2016 έχει ήδη επηρεάσει τις ανεπαρκώς κεφαλαιοποιημένες εταιρείες, οδηγώντας σε συγχωνεύσεις και εξαγορές, μεταβιβάσεις χαρτοφυλακίων και εκκαθαρίσεις. Προσθέτοντας σε αυτό τα συνεχιζόμενα μέτρα λιτότητας, η εκτίμηση είναι ότι θα υπάρξει περαιτέρω μείωση των εταιρειών με τις υποκεφαλαιοποιημένες εταιρείες να κλείνουν ή να απορροφώνται από άλλες. Επιπλέον, το Υπουργείο Οικονομικών κάνει τις τελικές προετοιμασίες για να αντιμετωπίσει οριστικά το θέμα των ανασφάλιστων οχημάτων.

Επισκόπηση Ομίλου INTERAMERICAN

Ακόμα και με τις δυσμενείς οικονομικές και κοινωνικές συνθήκες, ο Όμιλος είχε καλή απόδοση το 2016, κυκλοφορώντας νέα προϊόντα, προωθώντας τις πωλήσεις και ενδυναμώνοντας τις υπηρεσίες της. Παράλληλα, ενίσχυσε περαιτέρω τη εποπτεία και το σύστημα αναφορών κατά Solvency II, επενδύοντας σε αυτοματοποιημένες λύσεις δημιουργίας αναφορών και εκθέσεων. Επιπλέον, η Ιντεραμέρικαν ολοκλήρωσε το Μερικό Εσωτερικό Μοντέλο Ασφαλίσεων Ζημιών, το οποίο εγκρίθηκε από το Σώμα των Εποπτικών Αρχών (CoS), που αποτελείται από την Τράπεζα της Ολλανδίας (DNB) και την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ), και έγινε η πρώτη Ελληνική ασφαλιστική εταιρία που χρησιμοποιεί εσωτερικό μοντέλο για τους υπολογισμούς των κεφαλαιακών δεικτών φερεγγυότητας (SCR). Τελευταίο, αλλά εξίσου σημαντικό, ο δείκτης φερεγγυότητας παρέμεινε πολύ πάνω από το 100% το 2016. (Σημείωση 40)

Από εταιρικής πλευράς, η παραγωγή των Ασφαλίσεων Ζημιών ξεπέρασε τα επίπεδα του 2015. Το χαρτοφυλάκιο οχημάτων ξεπέρασε τα 560.000 ασφαλισμένα οχήματα. Η Anytime, το κανάλι απευθείας πωλήσεων, συνέχισε την εξαιρετική πορεία του, υπερβαίνοντας τα 290.000 συμβόλαια οχημάτων στο χαρτοφυλάκιο του, μια αύξηση 13% από το 2015. Συνολικά, η Ιντεραμέρικαν ξεπέρασε την αγορά στις Ασφαλίσεις Ζημιών, αυξάνοντας το μερίδιο αγοράς που κατέχει.

Από επιχειρησιακής πλευράς, η Εταιρεία επικεντρώθηκε σε τρεις στρατηγικούς πυλώνες. Την Ψηφιακή Ασφάλιση, την Καινοτομία και το Lean, με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση της λειτουργικής υπεροχής και τη στρατηγική της πολλαπλών καναλιών διανομής. Το 2016 επετεύχθησαν βελτιώσεις σε διάφορα οικονομικά συστήματα και διαδικασίες ενώ νέες λειτουργίες και βελτιώσεις προστέθηκαν στα E-services και στα συστήματα Underwriting, τα οποία, μαζί με τη Δυναμική Τιμολόγηση Οχημάτων και το Car Point, το ιδιόκτητο συνεργείο που συνδυάζει διαχείριση αποζημιώσεων και επισκευή αυτοκινήτων, συνεχίζουν να οδηγούν την αγορά. Επιπλέον, η ενοποιημένη πλατφόρμα για την έκδοση συμβολαίων και την διαχείριση ζημιών "OnE", πιστοποιημένη από τις SIG και TÜViT, ενισχύθηκε περαιτέρω και κυκλοφόρησαν νέα εργαλεία και πλατφόρμες Προηγμένης Ψηφιακής Ανάλυσης. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία αύξησε την ασφάλεια των συστημάτων πληροφορικής και ενίσχυσε τα εργαλεία ανίχνευσης της ασφαλιστικής απάτης. Τελευταίο, αλλά εξίσου σημαντικό, η Εταιρεία, πιστοποιημένη από την Τράπεζα της Ελλάδος ως κέντρο εκπαίδευσης και πιστοποίησης των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών, συνέχισε με το πρόγραμμα επαναπιστοποίησης των συνεργατών της.

Η INTERAMERICAN διατήρησε την ηγετική της θέση στη Δημοσιότητα μεταξύ άλλων Ελληνικών ασφαλιστικών εταιριών για ενδέκατη συνεχή χρονιά, επιτυγχάνοντας μερίδιο αγοράς 35,2% σε αναφορές (θετικές και ουδέτερες) και 31,3% σε κάλυψη σε Έντυπα Μέσα. Επιπλέον, η Δημοσιότητα στα Ψηφιακά Μέσα μετρήθηκε συστηματικά για τέταρτη χρονιά, και η Ιντεραμέρικαν κατέλαβε ξανά την πρώτη θέση με 25% μερίδιο σε αναφορές και κάλυψη.

Η Εταιρική Υπευθυνότητα αναπτύχθηκε και ωρίμασε περισσότερο το 2016, με περαιτέρω ενσωμάτωση στη στρατηγική της INTERAMERICAN ιδεών, πρακτικών και δεσμεύσεων έναντι διεθνών θεσμών και οδηγιών για τη Διακυβέρνηση και την Οικονομία, την Αγορά, το Ανθρώπινο Δυναμικό και τους Συνεργάτες, την Κοινωνία και το φυσικό Περιβάλλον. Ειδικότερα για την Κοινωνία και το Περιβάλλον, η Εταιρία υλοποίησε το εμπλουτισμένο ετήσιο σχέδιο πρωτοβουλιών, εστιασμένο σε πέντε στρατηγικούς άξονες: πρόληψη υγείας,

αντιμετώπιση - αποτροπή κινδύνων, αρωγή κοινωνικά ευπαθών ομάδων, ενίσχυση εκπαίδευσης και πολιτισμού και προστασία περιβάλλοντος – αντιμετώπιση κλιματικής αλλαγής. Η τελευταία Έκθεση Εταιρικής Υπευθυνότητας (περίοδος αναφοράς 2014-2015) συντάχθηκε σύμφωνα με το έγκριτο πρότυπο αναφοράς Global Reporting Initiative (GRI) G4 στο επίπεδο εφαρμογής «βασικό» («core»), καθώς και με το πρότυπο Αρχών Υπευθυνότητας AA1000 (2008), με έμφαση στον καθορισμό των ουσιαστικών θεμάτων (materiality analysis) για τα ενδιαφερόμενα μέρη (stakeholders). Η Έκθεση εγγράφεται στο ανώτερο επίπεδο αξιολόγησης (Advanced Level) του Global Compact του Οργανισμού Ηνωμένων Εθνών. Η θετική Δημοσιότητα και Εταιρική Υπευθυνότητα, σύμφωνα με έγκυρη σφυγμομέτρηση, έχουν συνεισφέρει σημαντικά στην ανάδειξη της Ιντεραμέρικαν σε κορυφαίο “Famous Brand” στην ελληνική ασφαλιστική αγορά.

Η ικανοποίηση των πελατών παρέμεινε πολύ υψηλή το 2016 και έφτασε το 84% για την Ιντεραμέρικαν, συνολικά για όλους τους κλάδους και το 91% για την Anytime, μόνο για τον κλάδο Αυτοκινήτων.

Η χρήση του Μερικού Εσωτερικού Μοντέλου (PIM) για τον κίνδυνο underwriting Ζημιών εγκρίθηκε από το Σώμα των Εποπτικών Αρχών (CoS) που αποτελείται από τις δύο ενδιαφερόμενες εποπτικές αρχές, την Τράπεζα της Ολλανδίας (DNB) και την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤΤΕ). Η ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής ήταν η 01.01.2016 η οποία είναι η ημερομηνία όπου τέθηκε σε ισχύ το καθεστώς του Solvency II (Ελληνική Νομοθεσία 4364/2016). Η χρήση του Μερικού Εσωτερικού Μοντέλου επιτρέπει στην εταιρία να έχει καλύτερη εικόνα των δικών της κινδύνων και να κάνει πιο αποτελεσματική χρήση του κεφαλαίου της, κάτι που οδηγεί σε ισχυρότερη και πιο ανταγωνιστική θέση στην αγορά. Τα αποτελέσματα του μερικού εσωτερικού μοντέλου θα υποστηρίξουν τη διαχείριση κινδύνου και την διαδικασία λήψης αποφάσεων σε συνεχή βάση.

Η Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνου συνεδρίασε τριμηνιαία κατά τη διάρκεια του 2016. Οι αναφορές που παρουσιάστηκαν στην επιτροπή σχετικά με την Διαχείριση Κινδύνων, τον Εσωτερικό Έλεγχο και την Κανονιστική Συμμόρφωση ήταν υψηλής ποιότητας ώστε η Επιτροπή να υποβάλει χρήσιμες προτάσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο. Το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου διενήργησε το πρόγραμμα ελέγχου με βάση την εκτίμηση κινδύνων, χωρίς σημαντικές αποκλίσεις και η Εταιρεία δεν αντιμετώπισε ουσιώδη περιστατικά μη συμμόρφωσης κατά την διάρκεια του έτους.

Αποτελέσματα

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 12,9 εκατομμύρια Ευρώ και μετά φόρων σε 9,7 εκατομμύρια Ευρώ, σε σύγκριση με κέρδη προ φόρων 26,6 εκατομμυρίων Ευρώ και κέρδη μετά φόρων 20,0 εκατομμυρίων Ευρώ το 2015, επηρεασμένα θετικά από το βελτιωμένο run-off του κλάδου Αυτοκινήτων (λήξη της πενταετούς περιόδου για τις αποζημιώσεις του 2011 όπως και για τις εξωδικαστικές συμφωνίες), τον καλύτερο δείκτη ζημιών και τα βελτιωμένα έξοδα διαχείρισης αλλά και το αυξημένο χαρτοφυλάκιο οχημάτων και την υψηλή διατηρησιμότητα στον κλάδο Αυτοκινήτων. Αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα είχαν τα αυξημένα έξοδα πρόσκτησης και ιδίως ο συνεχιζόμενος ανταγωνισμός τιμών στις ασφαλίσεις οχημάτων, ο οποίος σταδιακά επεκτάθηκε και στις προμήθειες, και το χαμηλότερο ασφαλιζόμενο κεφάλαιο στις ασφαλίσεις Πυρός, τα οποία οδήγησαν σε χαμηλότερα μέσα ασφάλιστρα.

Η εταιρία κατέγραψε έσοδα από επενδύσεις της τάξεως των 1,3 εκατομμυρίων Ευρώ, έναντι ποσού 3,4 εκατομμυρίων Ευρώ το 2015.

Οι καταβληθείσες αποζημιώσεις (συμπεριλαμβανομένου του μεριδίου των αντασφαλιστών) ανήλθαν σε 76,9 εκατομμύρια Ευρώ, έναντι 79,7 εκατομμυρίων Ευρώ το 2015.

Οι δεδουλευμένες προμήθειες επί των ασφαλιστρών (χωρίς να λαμβάνονται υπ’ όψη οι προμήθειες από αντασφαλιστές) ανήλθαν σε 24,8 εκατομμύρια Ευρώ έναντι 24,0 εκατομμυρίων Ευρώ το 2015.

Τα λειτουργικά έξοδα ανήλθαν στο ποσό των 27,7 εκατομμυρίων Ευρώ, έναντι ποσού 27,2 εκατομμυρίων Ευρώ το 2015.

Παραγωγή και Λειτουργίες

Τα εγγεγραμμένα μικτά ασφάλιστρα και δικαιώματα συμβολαίων, συμπεριλαμβανομένων και των εργασιών της Οδικής Βοήθειας, ανήλθαν σε 179,7 εκατομμύρια Ευρώ έναντι 179,7 εκατομμυρίων Ευρώ το 2015. Η Εταιρεία παρουσίασε καλές επιδόσεις στον κλάδο Αυτοκινήτων, αυξάνοντας το χαρτοφυλάκιο της πέρα από τα 560.000 ασφαλισμένα οχήματα. Η Anytime, το κανάλι απευθείας πωλήσεων, συνέχισε την εξαιρετική πορεία του, υπερβαίνοντας τα 290.000 συμβόλαια οχημάτων στο χαρτοφυλάκιό του, μια αύξηση 13% από το 2015.. Επιπλέον, οι συνεργασίες της Anytime με τις Shell, Cosmote, IKEA (για ασφαλίσεις Πυρός) και το διαδικτυακό κατάστημα Insurance Market, ενισχύθηκαν περαιτέρω και νέα συνεργασίες δημιουργήθηκαν για την ασφάλιση αυτοκινήτου με την Απτική Οδό και τον Όμιλο Σφακιανάκη. Οι εργασίες επηρεάστηκαν θετικά

και από τις συνεχιζόμενες δράσεις διατηρησιμότητας στους κλάδους Αυτοκινήτων και Πυρός για τα συμβόλαια προς ανανέωση καθώς και τα ακυρωμένα ή υπό ακύρωση συμβόλαια.

Η Εταιρεία προώθησε νέα προϊόντα στην ασφάλιση αυτοκινήτου, συμπεριλαμβανομένων προϊόντων για εταιρίες ενοικίασης οχημάτων και για φορτηγά. Το πρωτοποριακό προϊόν της Anytime «Buy the Mile», που βασίζεται στην έννοια της «πληρωμής με το χιλιόμετρο» με τη χρήση τηλεματικής, αναπτύχθηκε περαιτέρω. Στον κλάδο Πυρός, διατέθηκαν στην αγορά νέα προγράμματα ασφάλισης κατοικίας, σχεδιασμένα έτσι ώστε να είναι ευέλικτα και προσαρμοζόμενα, με βελτιωμένη δυναμική τιμολόγηση και με ξεκάθαρους όρους και προϋποθέσεις. Επιπλέον, διατέθηκε ένα νέο πρόγραμμα ασφάλισης περιουσίας και ευθύνης ξενοδοχείων, το “Hotel Insurance”, το οποίο απευθύνεται αποκλειστικά στα μέλη της Πανελληνίας Ομοσπονδίας Ξενοδοχείων.

Η Εταιρεία επεκτάθηκε το 2016 στην αγορά της Κύπρου, μέσω του καναλιού απευθείας πωλήσεων Anytime, εκδίδοντας το πρώτο της συμβόλαιο στον κλάδο Πυρός. Η Εταιρεία εισήλθε και στην εξειδικευμένη αγορά των αγροτικών ασφαλίσεων με μια σειρά προϊόντων καλύπτοντας διάφορους κινδύνους για αγροτικές κατοικίες και εγκαταστάσεις, μηχανήματα και εξοπλισμό, καλλιέργειες καθώς και αστική ευθύνη και μεταφορά αγροτικών προϊόντων.

Στον τομέα των λειτουργιών, το «OnE», η ενοποιημένη μηχανογραφική πλατφόρμα για την έκδοση συμβολαίων και την διαχείριση ζημιών, πιστοποιημένη από τις SIG και TÜVIT αναπτύχθηκε περαιτέρω, όπως και το «Ask-Me», το ψηφιακό γραφείο των δικτύων διανομής για έκδοση και διαχείριση συμβολαίων σε πραγματικό χρόνο, με την προσθήκη νέων λειτουργιών. Επίσης, βελτιώθηκαν περαιτέρω διάφορες διαδικασίες, μέσω του προγράμματος LEAN και άλλων πρωτοβουλιών, όπως οι εκδόσεις συμβολαίων και οι αποζημιώσεις αλλά και οι διαδικασίες ανίχνευσης της ασφαλιστικής απάτης μέσω της συνεργασίας με την FRISS, βελτιώνοντας έτσι την αποδοτικότητα και την εξυπηρέτηση και εμπειρία του πελάτη. Επίσης η Εταιρεία προκειμένου να ανταποκριθεί στις απαιτητικές συνθήκες της αγοράς καθώς και στις ανάγκες των πελατών προέβη σε επενδύσεις για έρευνα και ανάπτυξη όπου κρίθηκε απαραίτητο.

Η Εταιρεία διαθέτει ένα υποκατάστημα στην Κύπρο και γραφεία πωλήσεων στην Ελλάδα για την εξυπηρέτηση των πελατών της.

Κεφάλαια και Αποθεματικά

Τα κεφάλαια και τα αποθεματικά ανήλθαν σε 124,6 εκατομμύρια Ευρώ, έναντι 132 εκατομμυρίων Ευρώ το 2015. Η Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων ήταν 7,8% έναντι 15,2% το 2015. Η εταιρία ανέφερε κεφαλαιακή θέση πάνω από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας. Στην τρέχουσα χρήση η Εταιρεία διένειμε μέρισμα στον μέτοχο «INTERAMERICAN ΕΑΕΖ» ποσού Ευρώ 17.341.597,00 σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 18ης Νοεμβρίου 2016. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από σωρευμένα κέρδη του φορολογικού έτους που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015 σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 48 του ν.4172/2013.

Η Εταιρεία δε διαθέτει Ίδιες Μετοχές.

Διαχείριση Κινδύνων

Η στρατηγική κινδύνου της INTERAMERICAN χρησιμεύει ως βάση για το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων. Η στρατηγική αυτή αξιολογείται και εγκρίνεται κάθε χρόνο από το Διοικητικό Συμβούλιο. Αυτή η στρατηγική κινδύνου περιέχει αρχές για (1) το risk appetite, (2) την κουλτούρα κινδύνου και (3) τη διακυβέρνηση κινδύνου.

Η στρατηγική κινδύνου της INTERAMERICAN είναι ευθυγραμμισμένη με τη στρατηγική κινδύνου της Achmea η οποία επεξηγείται περαιτέρω, και είναι μέρος, του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου (Ολοκληρωμένο Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου, IRMF).

Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνου είναι προνοητική και ενσωματωμένη στην εταιρική δομή και στη διαδικασία λήψης αποφάσεων της κάθε επιχειρηματικής μονάδας. Η INTERAMERICAN αξιολογεί τόσο τα διάφορα είδη των κινδύνων όσο και τους κινδύνους των διάφορων επιχειρηματικών μονάδων και πώς αυτοί οι κίνδυνοι αλληλεπιδρούν. Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνου εφαρμόζεται τόσο σε ατομικό επίπεδο ανά κίνδυνο και σε συγκεντρωτικό επίπεδο κινδύνου.

Εντοπισμός κινδύνου και αξιολόγηση κινδύνου

Διάφορες εκτιμήσεις κινδύνου διεξάγονται καθ' όλη τη διάρκεια του χρόνου χρησιμοποιώντας ποσοτικές και ποιοτικές μεθόδους και τεχνικές:

- ο Ποιοτικές αυτό-αξιολογήσεις κινδύνου που επικεντρώνονται σε τομείς όπως η στρατηγική, τα έργα και τους λειτουργικούς κινδύνους. Αυτό περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την ποιοτική Στρατηγική Εκτίμηση Κινδύνου (SRA) με τη διοίκηση και το Διοικητικό Συμβούλιο, στην οποία πιθανοί στρατηγικοί κίνδυνοι εντοπίζονται και αξιολογούνται.
- ο Οι Εταιρίες του Ομίλου χρησιμοποιούν μοντέλα κινδύνου για να κάνουν ποσοτική εκτίμηση του προφίλ κινδύνου. Οι κίνδυνοι προσδιορίζονται χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο (standard formula) του Solvency II ή εσωτερικά μοντέλα. Μοντέλα κινδύνου χρησιμοποιούνται στη Διαχείριση Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων (ALM), τη στρατηγική της ανασφάλισης, την τιμολόγηση, τη διαχείριση της απόδοσης και τη διαχείριση κεφαλαίων.
- ο Τέλος, σενάρια και τεστ αντοχής παρέχουν πληροφορίες για το τι συμβαίνει κάτω από ακραίες συνθήκες ή όταν διάφοροι παράγοντες συμβαίνουν συνδυαστικά. Αυτά τα σενάρια και τεστ αντοχής χρησιμοποιούνται ως μέρος της περιοδικής παρακολούθησης του προφίλ κινδύνου, και πιο συγκεκριμένα χρησιμοποιούνται για να αναλύσουν σε μεγαλύτερο βάθος τους κύριους κινδύνους όπως καταγράφονται στην Έκθεση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA) και στο πλάνο ανάκτησης (Recovery Plan).
- ο Οι διάφορες αξιολογήσεις που αναφέρθηκαν είναι συμπληρωματικές μεταξύ τους. Η Έκθεση Κινδύνων συνδυάζει τα κύρια αποτελέσματα των διαφόρων εκτιμήσεων κινδύνου και καταλήγει σε μια ενιαία προβολή του προφίλ κινδύνου μας, συμπεριλαμβανομένης μιας επισκόπησης των κύριων κινδύνων που έχουν εντοπιστεί.

Αναπόκριση στον κίνδυνο

Με βάση τις αξιολογήσεις κινδύνου, καθορίζουμε εάν και τι αναπόκριση κινδύνου απαιτείται. Αυτές οι αξιολογήσεις, μεταξύ άλλων, συνεισφέρουν στην περιοδική παρακολούθηση κεφαλαίου και κινδύνου, την τιμολόγηση και τον επιχειρηματικό σχεδιασμό. Οι αποφάσεις στηρίζονται στην κατάλληλη ισορροπία μεταξύ κινδύνου και απόδοσης, και, όπου είναι αναγκαίο, λαμβάνονται μέτρα για να διασφαλίσουν ότι το προφίλ κινδύνου διατηρείται εντός των ορίων που έχουν τεθεί.

Η κερδοφορία ανά ομάδα προϊόντων αξιολογείται με οικονομικές μετρήσεις στις οποίες η απόδοση εκτιμάται σε σχέση με τους συναφείς κινδύνους. Επίσης, έλεγχος κερδοφορίας με βάση τα οικονομικά αποτελέσματα διεξάγεται για τα νέα προϊόντα.

Παρακολούθηση και υποβολή εκθέσεων

Το προφίλ κινδύνου της INTERAMERICAN παρακολουθείται ως εξής:

- ο Για τα βασικά είδη κινδύνων, η γραμμή διοίκησης επαληθεύει σε τακτά χρονικά διαστήματα κατά πόσον ο κίνδυνος εξακολουθεί να είναι εντός των καθορισμένων ορίων κινδύνου που προέρχονται από την πολιτική ανάληψης κινδύνων.
- ο Το πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου χρησιμοποιείται για τη συστηματική παρακολούθηση βασικών κινδύνων και βασικών ελέγχων σε όλο τον οργανισμό. Παραπομπές περιλαμβάνονται σε άλλα πλαίσια, όπως της ασφάλειας των πληροφοριών και του Solvency II. Η Έκθεση Εσωτερικού Ελέγχου (ICS) εκδίδεται σε ετήσια βάση, η οποία παρέχει μια ποιοτική περιγραφή των κινδύνων και του εσωτερικού ελέγχου και συνδέεται με την Έκθεση Κινδύνου.
- ο Η γραμμή διοίκησης παρακολουθεί την απόδοση των ενεργειών που προκύπτουν από τις αυτο-αξιολογήσεις κινδύνου.
- ο Η συνεχής παρακολούθηση των θεμάτων κανονιστικής συμμόρφωσης είναι ένα σημαντικό εργαλείο παροχής διαβεβαίωσης ότι η συμμόρφωση με τους σχετικούς νόμους, κανονισμούς, κανόνες, οργανωτικά πρότυπα και τους κώδικες δεοντολογίας είναι εγγυημένη.

Περιοδικές εκθέσεις προετοιμάζονται για την Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνου και το Διοικητικό Συμβούλιο:

- ο Κάθε τρίμηνο, συντάσσεται έκθεση κινδύνων στην οποία αναφέρονται οι εξελίξεις στις επιχειρηματικές μονάδες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν το προφίλ κινδύνου, μαζί με τα αποτελέσματα της παρακολούθησης των κυριότερων κινδύνων, ορίων κινδύνου, εσωτερικού ελέγχου και ευρήματα από τις αναλογιστικές διαδικασίες. Αυτό ενισχύει περαιτέρω την ολοκληρωμένη άποψη σχετικά με το προφίλ κινδύνου μας και βοηθά να δοθεί προτεραιότητα στις διοικητικές δράσεις.

- Συμπληρωματικά, συντάσσεται έκθεση Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε τριμηνιαία βάση, η οποία περιέχει λεπτομέρειες στα συγκεκριμένα ευρήματα της Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Οι εκθέσεις του Εσωτερικού Ελέγχου βάσει των εκθέσεων ελέγχου και το ετήσιο υπόμνημα ελέγχου.

Παράλληλα με την περιοδική παρακολούθηση του προφίλ κινδύνου μας, η έκθεση του Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA) συντάσσεται σε ετήσια βάση. Η ORSA παρέχει εικόνα και αξιολόγηση του τρέχοντος και του μελλοντικού προφίλ κινδύνου καθώς και την εξέλιξη της φερεγγυότητας και της ρευστότητας κατά τη διάρκεια της περιόδου προγραμματισμού, τόσο σε κανονικές όσο και σε ακραίες περιστάσεις.

Το πλάνο ανάκτησης (Recovery Plan) της Ιντεραμέρικαν περιέχει πληροφορίες σχετικά με το βαθμό στον οποίο η Ιντεραμέρικαν είναι έτοιμη και ικανή να συνέλθει μετά από σοβαρές (οικονομικές) εξελίξεις οι οποίες οδηγούν σε κατάσταση οικονομικής κρίσης. Το πλάνο ανάκτησης ενημερώνεται σε ετήσια βάση.

Risk Appetite

Οι στρατηγικές αρχές σε σχέση με την ανάληψη κινδύνων και τα απορρέοντα από αυτήν Risk Appetite Statements αξιολογούνται σε ετήσια βάση και αναθεωρούνται όπου κρίνεται απαραίτητο. Δεν υπήρξε καμία σημαντική αλλαγή στο risk appetite του 2016. Το risk appetite αναφέρεται στην στάση απέναντι στον κίνδυνο και αποτελεί ένδειξη όχι μόνο της προθυμίας να αποδεχθείς, αλλά και της ικανότητας να αναλάβεις κινδύνους.

Τα Risk Appetite Statements λειτουργούν μέσω Βασικών Δεικτών Κινδύνου, ανοχών κινδύνου και ορίων κινδύνου. Οι ανοχές του κινδύνου είναι περιορισμοί που δίνουν μια σαφή κατεύθυνση στην διαχείριση των επιπέδων κινδύνου που η ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ είναι πρόθυμη να εκτεθεί. Τα όρια κινδύνου χρησιμοποιούνται σε καθημερινές επιχειρηματικές πρακτικές για να δείξουν πόσο κίνδυνο είμαστε πρόθυμοι να αναλάβουμε.

Κουλτούρα κινδύνου

Το Διοικητικό Συμβούλιο και η Διοίκηση της ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ενθαρρύνουν μια ανοιχτή κουλτούρα στην οποία οι κίνδυνοι μπορούν να συζητηθούν ανοιχτά και όπου η λήψη αποφάσεων στηρίζεται στην ισορροπία μεταξύ κινδύνου, κεφαλαίου και αναμενόμενης απόδοσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, η γραμμή διοίκησης και οι εργαζόμενοι λαμβάνουν τακτική εκπαίδευση και ακολουθούν μόνιμα μαθήματα εκπαίδευσης για να μπορέσουν να κατανοήσουν και να φέρουν εις πέρας τις αρμοδιότητες τους στην διαχείριση κινδύνων, όπως εκπαίδευση σχετικά με τη δεοντολογία, την ευαισθητοποίηση σχετικά με την απάτη και την ασφάλεια πληροφοριών.

Ο νόμος περιλαμβάνει μια σειρά απαιτήσεων για τους εργαζόμενους σε οργανισμούς που εμπλέκονται συγκεκριμένα στη λήψη και διαχείριση κινδύνων (βασικές λειτουργίες). Μια ξεχωριστή διαδικασία έχει συσταθεί για το σκοπό αυτό, η οποία εξασφαλίζει τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις ικανότητας και ήθους.

Η ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ακολουθεί μία ορισμένη Πολιτική Αμοιβών, σύμφωνα με την οποία τα στρεβλά κίνητρα αποτρέπονται μέσω της χρήσης στόχων προσαρμοσμένων στον κίνδυνο. Η Πολιτική Αμοιβών συμμορφώνεται με όλους τους σχετικούς κανονισμούς.

Διακυβέρνηση κινδύνου

Για τη διακυβέρνηση των κινδύνων της, η ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ χρησιμοποιεί το αμυντικό μοντέλο των τριών γραμμών, το οποίο είναι ένα τυποποιημένο μοντέλο πολύ γνωστό στην αγορά. Η χρήση αυτών των γραμμών άμυνας ενισχύει τη διαχείριση κινδύνων, ενώ η τρίτη γραμμή άμυνας έχει έναν ανεξάρτητο, ελεγκτικό και κριτικό ρόλο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο (ενός επιπέδου διοικητικό όργανο) είναι το κύριο όχημα για τη διαχείριση και την εποπτεία της εταιρείας. Η Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνου συμβουλεύει το Διοικητικό Συμβούλιο σε οικονομικά, διοικητικά και οργανωτικά θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης, καθώς και σχετικά με το προφίλ κινδύνου και τη διαχείριση κινδύνου.

Η Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνου συνεδρίασε τριμηνιαία κατά τη διάρκεια του 2016. Η ατζέντα διαχείρισης κινδύνου κυρίως περιλάμβανε θέματα σχετικά με τους κινδύνους, την ανάπτυξη του προφίλ κινδύνου και την ενημέρωση και έγκριση των πολιτικών κινδύνου της Ιντεραμέρικαν. Οι εκθέσεις που σχετίζονται με τον κίνδυνο και παρουσιάστηκαν στην Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνου ήταν υψηλής ποιότητας και η Επιτροπή είχε τη δυνατότητα να διατυπώσει πολύτιμες συστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Επιτροπή Οικονομικών & Ρίσκων (FRC) είναι μια εκτελεστική επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου. Χρησιμεύει ως μια πλατφόρμα για το Διοικητικό Συμβούλιο, τη διοίκηση των οικονομικών θεμάτων και θεμάτων κινδύνων και τους οικονομικούς διευθυντές των διαφόρων επιχειρηματικών μονάδων για να συζητήσουν και να αποφασίσουν πάνω στα θέματα που σχετίζονται με τα οικονομικά, τη διαχείριση κινδύνου, τα αναλογιστικά θέματα και την κανονιστική συμμόρφωση.

Επιπρόσθετα, η συντονιστική επιτροπή ανάπτυξης προϊόντων (PDSC) έχει καθιερωθεί, η οποία έχει συμβουλευτικό ρόλο στην ανάπτυξη προϊόντων.

Ευθυγραμμισμένα με την Επιτροπή Οικονομικών & Ρίσκων (FRC), υπάρχουν επιτροπές που συζητούν και διαχειρίζονται κινδύνους εντός του οργανισμού (π.χ. Επιτροπή Αντασφάλισης, Επιτροπή Επενδύσεων, Επιτροπή Πληροφορικής).

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων έχει χαρακτηριστεί ως ανεξάρτητη μονάδα η οποία αναφέρεται διοικητικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και λειτουργικά στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Κανονιστική Συμμόρφωση

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει μία λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης σύμφωνα με το Πλαίσιο Διεθνούς Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Achmea (AICoF), το οποίο εφαρμόζεται στις θυγατρικές του Ομίλου Achmea και περιλαμβάνει ένα ετήσιο Πρόγραμμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Η λειτουργία ασκείται στην Εταιρεία από το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης και έχει τους παρακάτω ρόλους: παρακολούθησης, συμβουλευτικό, υποστήριξης και «ανθρώπου εμπιστοσύνης». Οι κύριες ευθύνες / δραστηριότητες του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι:

- Ο εντοπισμός βασικών κανονιστικών κινδύνων σχετικούς με τη φήμη και την ακεραιότητα, έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι η επιχείρηση λειτουργεί σύμφωνα με το σχετικό νομικό και κανονιστικό πλαίσιο εσωτερικό και εξωτερικό
- Η παρακολούθηση των δραστηριοτήτων της επιχείρησης προκειμένου να μετριάσουν οι κανονιστικοί κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένη.
- Η εφαρμογή οδηγιών από την Achmea προκειμένου να μετριάσουν οι σχετικοί κίνδυνοι σε συνεργασία με τις επιχειρησιακές μονάδες.
- Εφαρμογή του Ελληνικού και Ευρωπαϊκού νομικού και κανονιστικού πλαισίου που εφαρμόζεται στην ασφαλιστική δραστηριότητα προκειμένου να μετριάσουν οι σχετικοί κανονιστικοί κίνδυνοι σε συνεργασία με τις επιχειρησιακές μονάδες.
- Εφαρμογή της Πολιτικής Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Achmea στο βαθμό που δεν αντίκειται στο Ελληνικό κανονιστικό πλαίσιο.
- Σχεδιασμός και εφαρμογή του ετήσιου Σχεδίου Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε συμφωνία με Σχέδιο Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Achmea.
- Παροχή συμβουλών στη διοίκηση σχετικά με τους κινδύνους φήμης και ακεραιότητας σε ανώτατο επίπεδο και σε επίπεδο επιχειρησιακών μονάδων μετά από αίτημα ή με δική του πρωτοβουλία.
- Υποστήριξη των επιχειρησιακών μονάδων να εντοπίσουν τους κανονιστικούς κινδύνους.
- Εκτίμηση κανονιστικών κινδύνων ανεξάρτητα από τις επιχειρησιακές μονάδες π.χ. με τη διενέργεια ή την αίτηση ελέγχων.
- Δημιουργία επίγνωσης των κανονιστικών κινδύνων στην Interamerican σε όλα τα επίπεδα.
- Παρακολούθηση της εφαρμογής όλων των σχετικών νομοθεσιών, διασφαλίζοντας έτσι ότι η Εταιρεία δεν διατρέχει τον κίνδυνο προστίμων ή άλλων εμπλοκών ως απόρροια από τη μη συμμόρφωση προς αυτές.
- Εκτίμηση των νέων ή των αλλαγών σε δραστηριότητες ή προϊόντα για πιθανούς κανονιστικούς κινδύνους υπό το πρίσμα της νομοθεσίας.
- Λειτουργία ως σημείου επαφής για όλους τους υπαλλήλους μέσα στην Εταιρεία για τη συζήτηση και αναφορά περιστατικών όπως απάτη, δώρων ή άλλων κινδύνων φήμης και ακεραιότητας.

- ο Ελεύθερη αναφορά στην ανώτατη διοίκηση της Εταιρείας όπως και στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων και το Δ.Σ..
- ο Συνεργασία με τα παρακάτω τμήματα / λειτουργίες για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης της INTERAMERICAN με το κανονιστικό πλαίσιο: Νομική Υπηρεσία, Εσωτερικός Έλεγχος, Διαχείριση Κινδύνων, Ασφάλεια, Υπεύθυνο κατά του Ξεπλύματος βρώμικου χρήματος (εάν είναι άλλο πρόσωπο από τον δ/ντη του τμήματος κανονιστικής συμμόρφωσης), τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου της Achmea και το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Achmea.

Αξίζει να σημειωθεί ότι η Εταιρεία δεν αντιμετώπισε ουσιώδη περιστατικά μη κανονιστικής συμμόρφωσης κατά το 2016.

Εσωτερικός Έλεγχος

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου αποτελεί μία μόνιμη, ανεξάρτητη λειτουργία της εταιρείας, που παρέχει πρόσθετη διαβεβαίωση προς το Διοικητικό Συμβούλιο και την Επιτροπή Ελέγχου και Κινδύνων, αναφορικά με το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, την αποτελεσματικότητα, την αποδοτικότητα και την συμμόρφωση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων. Για να εκπληρώσει το καθήκον αυτό, η Δ/νση Εσωτερικού Ελέγχου αξιολογεί συστηματικά τις διαδικασίες που σχετίζονται με το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, τη διαχείριση κινδύνων και την εταιρική διακυβέρνηση και ως εκ τούτου έχει ενεργό ρόλο σηματοδότησης σε σχέση με τους κινδύνους. Η Δ/νση Εσωτερικού Ελέγχου συμβάλλει στη βελτίωση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και στην επίτευξη των (στρατηγικών) στόχων της εταιρείας.

Η αξιολόγηση που διενεργείται από τη Δ/νση Εσωτερικού Ελέγχου εστιάζει, στο προφίλ κινδύνου της εταιρείας INTERAMERICAN, αναφορικά με τα ακόλουθα:

1. Την διάθεση ανάληψη κινδύνων της εταιρείας.
2. Τον σχεδιασμό και την αποτελεσματικότητα της εταιρικής διακυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένης και της αποτελεσματικότητας της διαχείρισης κινδύνων. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης της λειτουργίας και της δομής διακυβέρνησης της εταιρείας, αξιολογούνται τόσο η λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου όσο και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη.
3. Η αποτελεσματικότητα και επάρκεια των εσωτερικών δικλείδων ασφαλείας που αφορούν στις κυριότερες επιχειρησιακές λειτουργίες και έργα της εταιρείας.
4. Η αποτελεσματικότητα και η αξιοπιστία των διαδικασιών επεξεργασίας δεδομένων και πληροφοριών (χρηματοοικονομική και λειτουργική πληροφόρηση) που απευθύνονται προς το Διοικητικό Συμβούλιο και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη.
5. Η συμμόρφωση με νόμους και κανονισμούς, συμπεριλαμβανομένης της λειτουργίας της κανονιστικής συμμόρφωσης της εταιρείας.
6. Διασφάλιση των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας.

Η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου αποτελεί ανεξάρτητη Δ/νση στην εταιρεία. Οι εργαζόμενοι της εκτελούν με αντικειμενικότητα και ακεραιότητα τις δραστηριότητες τους. Η ανεξαρτησία της Δ/νσης Εσωτερικού Ελέγχου επιτυγχάνεται μέσω της απευθείας αναφοράς του Διευθυντή Εσωτερικού Ελέγχου στον Πρόεδρο της Επιτροπής Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνων, καθώς επίσης και στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας. Επίσης, η Δ/νση Εσωτερικού Ελέγχου έχει τη δυνατότητα να αναφέρει απευθείας όλα τα πορίσματα και τις γνωμοδοτήσεις της, χωρίς καμία άλλη επιφύλαξη ή παρέμβαση. Επιπλέον, ο Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου είναι εξουσιοδοτημένος να επικοινωνήσει απευθείας με τον Πρόεδρο και τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνων, εφόσον κρίνεται απαραίτητο.

Η αντικειμενικότητα της Δ/νσης Εσωτερικού Ελέγχου διασφαλίζεται από το γεγονός ότι, η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου δεν αποτελεί μέρος των εσωτερικών δικλείδων ασφαλείας και της διασφάλισης των περιουσιακών της στοιχείων, οι οποίες είναι ενσωματωμένες στις διαχειριστικές λειτουργίες της εταιρείας και για τις οποίες ευθύνη έχει η Διοίκηση της εταιρείας.

Βάση για την εκτέλεση των αντικειμενικών ελεγκτικών δραστηριοτήτων της Δ/νσης Εσωτερικού Ελέγχου αποτελεί το Ετήσιο Πλάνο Ελέγχου, το οποίο σχεδιάζεται σύμφωνα με την ετήσια αξιολόγηση και ανάλυση των κινδύνων (στρατηγικών, λειτουργικών, επιχειρησιακών, πληροφοριακών κ.α.). Η εν λόγω ανάλυση των κινδύνων λαμβάνει υπόψη τη στρατηγική (σχεδιασμός) του Διοικητικού Συμβουλίου, τις στρατηγικές επιλογές

αναφορικά με τους παρόντες κανονισμούς, τις σημαντικές εξελίξεις στο περιβάλλον της εταιρείας, τις πρωτοβουλίες που αναπτύχθηκαν στο εσωτερικό της εταιρείας καθώς και θέματα που συζητήθηκαν στην Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης κινδύνων. Οι έλεγχοι που διενεργήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2016 από το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου αφορούν: Λειτουργικούς ελέγχους, Οικονομικούς ελέγχους, ελέγχους πληροφοριακών συστημάτων, ελέγχους Συμμόρφωσης. Ειδικούς ελέγχους και ελέγχους αποτροπής και εντοπισμού της Απάτης.

Κατά το έτος 2016, το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου διενήργησε το πρόγραμμα ελέγχου με βάση την εκτίμηση κινδύνων, χωρίς σημαντικές αποκλίσεις. Συμπερασματικά, η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνου παρέμεινε ικανοποιημένη από την ποιότητα των αναφορών που παρουσιάστηκαν, γεγονός που οδήγησε την Επιτροπή να υποβάλει χρήσιμες προτάσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Προοπτικές

Η στρατηγική της INTERAMERICAN είναι να επενδύσει στο όραμά της να γίνει μια Εταιρεία Ψηφιακής Ασφάλισης και να οδηγήσει την αγορά ως Καινοτόμος και Lean. Στρατηγικές πρωτοβουλίες προτείνονται ώστε να εισέλθει σε νέες εξειδικευμένες αγορές και να προσφέρει νέα και καλύτερα προϊόντα και υπηρεσίες, έτσι ώστε να προσελκύσει κερδοφόρους πελάτες και να ξεπεράσει τον ανταγωνισμό.

Ψηφιακές τεχνολογίες ερευνώνται και ενσωματώνονται, ώστε η Εταιρεία να μπορεί να ανταπεξέλθει αποτελεσματικά σε μία δύσκολη και συνεχώς εξελισσόμενη ασφαλιστική αγορά και να παραμείνει μια επίκαιρη και ελκυστική επιλογή για τους πελάτες στην ψηφιακή εποχή. Η εφαρμογή αρχών και τεχνικών Lean καθιερώνει μια νοοτροπία συνεχούς βελτίωσης για την ενίσχυση της αξίας σε ολόκληρη την αλυσίδα κέρδους (πελάτης, εργαζόμενος, κανάλια διανομής και μέτοχοι), ενώ η διαδικασία καινοτομίας σε επίπεδο Ομίλου υποστηρίζει την επέκταση σε νέους πελάτες και τμήματα της αγοράς, αυξάνοντας την ανταγωνιστικότητα και δημιουργώντας υψηλή ανάπτυξη.

Εμπορικό Σχέδιο

Η πολυκαναλική στρατηγική στηρίζεται και ενισχύεται συνεχώς. Οι στρατηγικές συνεργασίες και η ψηφιακή αλλαγή και ανάπτυξη του καναλιού απευθείας πωλήσεων, όπως και των παραδοσιακών καναλιών διανομής, παραμένουν βασικοί εταιρικοί στόχοι. Η καινοτομία και η κερδοφορία είναι οι κύριοι παράγοντες για την ανάπτυξη νέων προϊόντων τα οποία ανταποκρίνονται στις ανάγκες του πελάτη και τις μεταβαλλόμενες συνθήκες της αγοράς, ενώ και τα υπάρχοντα προϊόντα επωφελούνται από τις νέες τεχνολογίες που εφαρμόζονται.

Επιχειρηματικό Σχέδιο

Η Εταιρεία προβαίνει σε διάφορες ενέργειες για να υποστηρίξει τον μετασχηματισμό των λειτουργιών της ώστε να είναι πιο απλές και παραγωγικές. Πρωτοβουλίες για επανασχεδιασμό Lean διαδικασιών, εκσυγχρονισμό και ενοποίηση των συστημάτων πληροφορικής, που ξεκίνησαν τα προηγούμενα έτη, συνεχίζουν και επεκτείνονται και σε άλλους τομείς. Νέες τεχνολογίες ενσωματώνονται, βελτιώνοντας την αποτελεσματικότητα των διαδικασιών αλλά και την ποιότητα και αξία των υπαρχόντων χαρτοφυλακίων. Η Εταιρεία θα συνεχίσει να βελτιώνει τις λειτουργίες της, το underwriting, την διαχείριση αποζημιώσεων και χαρτοφυλακίου, παρέχοντας με αυτόν τον τρόπο βελτιωμένη εμπειρία και υψηλού επιπέδου υπηρεσίες προς τον πελάτη.

Φιλοδοξία μας είναι «Να είμαστε μια ευέλικτη εταιρία που προσαρμόζεται στις συνεχείς και μεταβαλλόμενες προσδοκίες των ανθρώπων». Για να το επιτύχουμε αυτό εισάγουμε νέους τρόπους εργασίας και αξίες λιτής επιχειρηματικής εκκίνησης (Lean Startup principles). Πιστεύουμε ότι αυτό είναι απαραίτητο προκειμένου να γίνουμε μια πελατοκεντρική εταιρία που λειτουργεί με σκοπό (purpose driven). Θέλουμε να λειτουργούμε με ευελιξία & οργανικά όπου η λήψη τεκμηριωμένων αποφάσεων είναι το κλειδί και οι ομάδες των εργαζομένων θα είναι σε θέση να αυτό-οργανώνονται. Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και ακολουθεί πολιτικές εργασιακών σχέσεων, προσλήψεων, εκπαίδευσης και ανάπτυξης καθώς και πολιτική αμοιβών και παροχών στο προσωπικό της.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Το τρέχον οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα παραμένει αρκετά δύσκολο με τους κινδύνους και παράγοντες αβεβαιότητας να σχετίζονται κυρίως με (i) την ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης του προγράμματος διάσωσης, (ii) την αρνητική επίδραση στην οικονομία των πρόσθετων δημοσιονομικών μέτρων, (iii) τις αυξανόμενες κοινωνικοπολιτικές εντάσεις ως αποτέλεσμα της εγχώριας ύφεσης και της μεταρρυθμιστικής κόπωσης, (iv) την περαιτέρω καθυστέρηση στην άρση των κεφαλαιακών ελέγχων, (v) το Brexit και (vi) την επίδραση της προσφυγικής κρίσης στην εσωτερική οικονομία. Ωστόσο, η ελληνική

οικονομία εμφανίζει πλέον σημάδια ανάκαμψης. 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 Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στο πολιτικό και κοινωνικοοικονομικό περιβάλλον και λειτουργεί με γνώμονα την μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα και την ταυτόχρονη δημιουργία αξίας για όλα τα σχετιζόμενα μέρη. Οι Μέτοχοι μας προτίθενται να στηρίξουν την Εταιρεία ανεξάρτητα από οποιαδήποτε μελλοντική εξέλιξη. Ως εκ τούτου, η Διοίκηση έχει καταλήξει ότι η βάση της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας είναι η κατάλληλη για τις παρούσες οικονομικές καταστάσεις καθώς θεωρεί πως υπάρχουν επαρκή διαθέσιμα για να καλύψουν τις ταμειακές ανάγκες για δαπάνες και ασφαλιστικές αποζημιώσεις στο εγγύς μέλλον και για τουλάχιστο δώδεκα μήνες.

Η Εταιρεία καλύπτει πλήρως τις υποχρεώσεις της σε ασφαλιστική τοποθέτηση και το επίπεδο φερεγγυότητας όπως προβλέπεται από την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία. Δεν υπάρχουν άλλες δεσμεύσεις ή βάρη για τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας πλην αυτών που διατίθενται σε ασφαλιστική τοποθέτηση.

Αναφορικά με το νέο εποπτικό πλαίσιο «Φερεγγυότητα II», όλες οι απαιτήσεις του Πυλώνα II για την Εταιρική Διακυβέρνηση, το σύστημα διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου έχουν ήδη τεθεί σε εφαρμογή και οι οικονομικές εκθέσεις του Πυλώνα III έχουν ήδη αναπτυχθεί. Η κεφαλαιακή επάρκεια με βάση την Φερεγγυότητα II παρακολουθείται στενά από την Διοίκηση της Εταιρείας η οποία έχει ολοκληρώσει επιτυχώς όλες τις ανάλογες εσωτερικές ασκήσεις προσομοίωσης τα τελευταία χρόνια και έχει εξασφαλίσει την πλήρη κάλυψη των απαραίτητων εποπτικών κεφαλαίων με την πρώτη εφαρμογή του πλαισίου την 1/1/2016.

Οι άνθρωποί μας θα συνεχίσουν να είναι η κινητήρια δύναμη για την εκτέλεση όλων των σχεδίων για επέκταση και ανάπτυξη. Η σκληρή δουλειά και η προσωπική δέσμευση ήταν εμφανής το 2016 και αναμένεται να παραμείνει σε ψηλά επίπεδα και το 2017 καθώς τα αποτελέσματα της τελευταίας έρευνας ικανοποίησης προσωπικού επιβεβαιώνουν την υψηλή δέσμευση του προσωπικού.

Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου,

UCO VEGTER

Μαρούσι 14 Ιουλίου 2017



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «INTEPAMΕΡΙKAN Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «INTEPAMΕΡΙKAN Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.» (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, 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.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι
T: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444, www.pwc.gr

Λεωφ. Κηφισίας 260 & Κόδρου, 15232 Χαλάνδρι, T: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444
Εθνικής Αντίστασης 17, 55134 Θεσσαλονίκη, T: +30 2310 488880, Φ: +30 2310 459487

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2016.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.



ΠραιζγουτέρχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268,
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 14 Ιουλίου 2017

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Δέσποινα Μαρίνου
ΑΜ ΣΟΕΛ 17681

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ
(Ποσά σε Ευρώ)¹

	Σημ.	2016	2015
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	5	176.488.368,07	180.890.266,51
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	6	(34.734.981,23)	(31.706.260,72)
Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		141.753.386,84	149.184.005,79
Έσοδα επενδύσεων	7	1.023.086,41	2.474.198,18
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων	8	526.051,55	1.051.621,69
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	9	(248.802,92)	(121.502,98)
Αποτελέσματα από συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	10	3.700.000,00	2.700.000,00
Λοιπά έσοδα και κέρδη	11	511.948,39	908.406,58
Σύνολο επενδύσεων και λοιπών εσόδων		5.512.283,43	7.012.723,47
Σύνολο εσόδων		147.265.670,27	156.196.729,26
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	12	(76.930.672,11)	(79.738.754,67)
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων Αναλογία Αντασφαλιστών	12	2.328.922,55	3.118.513,97
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	14	(18.160.193,02)	(3.569.722,42)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων Αναλογία Αντασφαλιστών	14	8.577.389,21	733.587,29
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	13	(24.805.820,54)	(24.008.599,47)
Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	13	3.899.352,95	3.195.930,02
Λειτουργικά έξοδα	15	(27.737.082,11)	(27.255.040,24)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	16	(1.012.116,82)	(1.111.724,93)
Λοιπά έξοδα και ζημιές	17	(508.736,71)	(999.244,95)
Σύνολο εξόδων		(134.348.956,60)	(129.635.055,40)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων		12.916.713,67	26.561.673,86
Φόρος εισοδήματος	18	(3.221.056,95)	(6.516.752,34)
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους		9.695.656,72	20.044.921,52
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθέσιμο προς πώληση		524.988,79	(1.426.329,03)
Αναλογιστικά Κέρδη/ (Ζημιές)		(193.590,47)	381.897,38
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, προ φόρων		331.398,32	(1.044.431,65)
Φόροι στα λοιπά εισοδήματα		(71.255,64)	434.450,77
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά φόρων		260.142,68	(609.980,88)
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		9.955.799,40	19.434.940,64

¹ Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
(Ποσά σε Ευρώ)²

	Σημ.	2016	2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	26	2.476.973,87	2.090.511,88
Επενδύσεις σε ακίνητα	19	153.728,00	155.966,00
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	27	9.529.302,39	8.960.183,97
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος		12.262,95	14.404,95
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	20	408.394.501,25	448.545.359,11
Επενδύσεις σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	21	13.979.539,62	12.223.962,54
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	22	30.634.807,60	25.319.749,04
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	23	38.135.773,42	28.307.633,73
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες		62.002,17	2.368,02
Απαιτήσεις από δάνεια	24	705.629,78	658.934,36
Λοιπές απαιτήσεις	25	7.358.014,88	7.281.005,99
Απαιτήσεις απο Φόρους		7.411,61	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	28	2.881.001,37	3.893.589,64
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	29	7.735.988,48	7.286.771,04
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	30	56.574.276,19	23.879.386,75
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		578.641.213,58	568.619.827,02
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα	31	66.795.304,64	63.208.021,77
Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	31	339.117.363,80	321.392.863,77
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	31	878.648,91	167.532,29
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	32	6.287.628,23	5.979.531,35
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	23	22.090.760,89	21.573.819,95
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες		156.058,24	152.974,34
Λοιπές υποχρεώσεις	33	19.614.089,19	19.416.159,02
Λοιπές προβλέψεις	34	1.014.433,98	961.192,98
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	35	2.321.690,35	2.139.023,92
Φόρος εισοδήματος		(4.233.645,59)	1.640.515,56
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		454.042.332,64	436.631.634,95
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	36	40.019.070,00	40.019.070,00
Αποθεματικά	36	64.396.560,39	62.485.052,52
Αποτελέσματα εις νέο	36	20.183.250,55	29.484.069,55
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		124.598.880,94	131.988.192,07
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		578.641.213,58	568.619.827,02

² Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
(Ποσά σε Ευρώ)

<u>2016</u>	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά αναπροσαρμογής αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Υπόλοιπο αρχής χρήσης		40.019.070,00	2.293.776,13	60.191.276,39	29.484.069,55	131.988.192,07
Μεταφορές		-	-	(5.057.619,11)	5.054.105,58	(3.513,53)
Λοιπές κινήσεις		-	-	6.708.984,30	(6.708.984,30)	-
Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση		-	-	(111.889,23)	-	(111.889,23)
Κίνηση αποθεματικών χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων		-	372.031,91	-	-	372.031,91
Πληρωθέντα μερίσματα		-	-	-	(17.341.597,00)	(17.341.597,00)
Αποτέλεσμα χρήσης		-	-	-	9.695.656,72	9.695.656,72
Υπόλοιπο λήξης χρήσης		40.019.070,00	2.665.808,04	61.730.752,35	20.183.250,55	124.598.880,94
<u>2015</u>						
Υπόλοιπο αρχής χρήσης		40.019.070,00	3.442.751,62	44.439.753,62	40.152.362,37	128.053.937,61
Προσαρμογές προηγούμενων χρήσεων		-	-	-	(291.411,59)	(291.411,59)
Προσαρμοσμένο υπόλοιπο αρχής χρήσης		40.019.070,00	3.442.751,62	44.439.753,62	39.860.950,78	127.762.526,02
Λοιπές κινήσεις		-	-	15.414.582,69	(15.414.651,50)	(68,81)
Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση		-	-	336.940,08	-	336.940,08
Κίνηση αποθεματικών χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων		-	(1.148.975,49)	-	-	(1.148.975,49)
Αύξηση/ (Μείωση) μετοχικού κεφαλαίου		-	-	-	(15.007.151,25)	(15.007.151,25)
Αποτέλεσμα χρήσης		-	-	-	20.044.921,52	20.044.921,52
Υπόλοιπο λήξης χρήσης		40.019.070,00	2.293.776,13	60.191.276,39	29.484.069,55	131.988.192,07

Στην τρέχουσα χρήση η Εταιρεία διένειμε μέρισμα στον μέτοχο «INTERAMERIKAN EAEZ» ποσού Ευρώ 17.341.597,00 σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 18ης Νοεμβρίου 2016. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από σωρευμένα κέρδη του φορολογικού έτους που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015 σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 48 του ν.4172/2013.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
(Ποσά σε Ευρώ)³

	Σημ.	2016	2015
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία:</u>			
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων		12.916.713,67	26.561.673,86
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	26,27	1.667.919,55	1.518.883,85
Λοιπές προβλέψεις	34	53.241,00	181.405,00
Τόκοι εισπραχθέντες	20	1.414.355,90	2.195.183,16
Καθαρά έσοδα επενδύσεων	9	(4.723.086,41)	(5.174.198,18)
Πρόβλεψη για υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού	35	182.666,43	79.119,35
Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση αξιογράφων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση		213.406,84	(1.051.621,69)
Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση/ αποτίμηση παγίων	9	2.238,00	8.209,00
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση αξιογράφων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση		89.964,54	87.643,53
Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση/ αποτίμηση αξιογράφων σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος		2.142,00	25.650,45
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		11.819.561,52	24.431.948,33
<u>Μεταβολές σε λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία:</u>			
(Αγορές) / Πωλήσεις αξιογράφων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση	20	39.676.563,71	(58.095.987,24)
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων		(15.718.366,91)	2.804.846,87
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων		1.026.051,89	(272.311,47)
Αύξηση / (Μείωση) ασφαλιστικών προβλέψεων	31	22.022.899,53	2.447.550,14
Καταβληθέντες φόροι		(8.111.146,25)	(6.638.302,00)
Μερίσματα και λοιπά συναφή έσοδα εισπραχθέντα	10	3.700.000,00	2.700.000,00
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		54.415.563,48	(32.622.255,37)
<u>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:</u>			
Αγορές / Πωλήσεις άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	26,27	(2.623.499,96)	(1.583.752,64)
(Αύξηση) / Μείωση επενδύσεων σε θυγατρικές	21	(1.755.577,08)	(1.056.000,00)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(4.379.077,04)	(2.639.752,64)
<u>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες:</u>			
Μερίσματα πληρωθέντα		(17.341.597,00)	(15.007.151,25)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(17.341.597,00)	(15.007.151,25)
Καθαρή Μεταβολή στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών		32.694.889,44	(50.269.159,26)
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών αρχής χρήσεως		23.879.386,75	74.148.546,01
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών τέλους χρήσεως		56.574.276,19	23.879.386,75

³ Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ Α.Ε (η «Εταιρεία») ιδρύθηκε την 29/5/1974 υπό την αρχική Επωνυμία «INTER ΤΡΑΣΤ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», με την υπ' αριθμ. 31754/29.5.74 απόφαση του κ. Υπουργού Εμπορίου (Τεύχος Ανωνύμων Εταιριών αρ. φύλλου 1393/24.6.1974), λήγει την 29.5.2074 και φέρει τον διακριτικό τίτλο "INTERAMERICAN PROPERTY AND CASUALTY INSURANCE COMPANY".

Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί σε 100 έτη από την ημερομηνία δημοσίευσης του καταστατικού της, ήτοι μέχρι το έτος 2074.

Η Εταιρεία λειτουργεί με έδρα το Μαρούσι Αττικής, οδός Αγ. Κωνσταντίνου αρ. 57 Τ.Κ. 15124 με Αριθμό Μητρώου Ανωνύμου Εταιριών 12865/05/B/86/45.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού, σκοπός της Εταιρείας είναι:

1. Σύναψη ασφαλίσεων κατά ζημιών σε όλους τους κλάδους που αναφέρονται κάτω από τον αριθμό 1 και την επικεφαλίδα «ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ» στο άρθρο 13 του Ν.Δ. 400/1970, όπως αυτό αντικαταστάθηκε από το Π.Δ. 118/1985, περιλαμβανομένων πάντως και των ασφαλίσεων που προβλέπονται από το Ν.Δ. 551/1970.

2. Σύναψη αντασφαλίσεων κάθε είδους και κλάδου.

3. Αντιπροσώπευση αλλοδαπών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων, καθώς και διενέργεια διαχείρισης ή εκκαθάρισης χαρτοφυλακίων ημεδαπών και αλλοδαπών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων.

4. Άσκηση κάθε άλλης συναφούς εργασίας.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2016 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 14 Ιουλίου 2017 ενώ τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης του Μετόχου της Εταιρείας.

Μέτοχοι

Μοναδικός μέτοχος της Εταιρείας είναι η INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 100%, με έδρα το Μαρούσι Αττικής, οδός Αγίου Κωνσταντίνου 57 Τ.Κ.15124.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής :

Πρόεδρος :	UCO PIETER VEGTER
Αντιπρόεδρος :	CHRIS SCHONEWILLE
Διευθύνων Σύμβουλος:	ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΑΝΤΩΡΟΣ
Μέλη :	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΩΤΣΑΛΟΣ
	MARTIN HARGAS
	EDMOND LUCRETIA MARIA
	ΖΟΥΛΗΣ ΜΗΝΑ
	LINDA MARILYN PHILLIPS
	BESIM JALIL JAWAD

Τα μέλη εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων για περίοδο δύο ετών με δυνατότητα επανεκλογής. Η θητεία των παραπάνω μελών λήγει την 24η Μαρτίου 2019.

2. ΒΑΣΗ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.) καθώς και τις Διερμηνείες που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B., όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ισχύουν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από πλευράς της Διοίκησης, οι οποίες δύναται να επηρεάσουν την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών καθώς και τα ποσά που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές αυτές έγιναν στα πεδία που χαρακτηρίζονται από αυξημένη πολυπλοκότητα και υποκειμενικότητα στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και αναφέρονται στη Σημείωση 3. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές αναθεωρούνται σε συνεχή βάση. Οι αναθεωρήσεις αυτές αναγνωρίζονται στην περίοδο που πραγματοποιούνται και επηρεάζουν τις σχετικές περιόδους που αφορούν. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις και παραδοχές, ενώ οι αποκλίσεις δύναται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

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

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει η μητρική ACHMEA B.V. με έδρα την Ολλανδία.

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

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάση την αρχή συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας και την αρχή του ιστορικού κόστους με εξαίρεση συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που με βάση τις απαιτήσεις των Δ.Π.Χ.Α. αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους τα οποία αναφέρονται στην σημείωση 4.

Στη Σημείωση 4 αναφορικά με την «Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων» παρέχονται πληροφορίες επί της προσέγγισης της συνολικής διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας, καθώς επίσης και των ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων τους οποίους αντιμετωπίζει η Εταιρεία βάσει της αρχής συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Επιπλέον της προσέγγισης της συνολικής διαχείρισης κινδύνου και των ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων, η Διοίκηση συνεκτίμησε τα ακόλουθα όσον αφορά την οικονομική και πολιτική κατάσταση της χώρας.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Από το 2010, η Ελλάδα έχει συμφωνήσει και εφαρμόσει σημαντικές διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις για την ανάκτηση της ανταγωνιστικότητας και την προώθηση της οικονομικής ανάπτυξης μέσω ενός προγράμματος που συμφωνήθηκε με την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) (οι «Θεσμοί»).

Το τρέχον οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα παραμένει αρκετά δύσκολο με τους κινδύνους και παράγοντες αβεβαιότητας να σχετίζονται κυρίως με:

- την καθυστέρηση ολοκλήρωσης της δεύτερης αξιολόγησης του προγράμματος διάσωσης,
- την αρνητική επίδραση στην οικονομία των πρόσθετων δημοσιονομικών μέτρων,
- τις αυξανόμενες κοινωνικοπολιτικές εντάσεις ως αποτέλεσμα της εγχώριας ύφεσης και της μεταρρυθμιστικής κόπωσης,
- την περαιτέρω καθυστέρηση στην άρση των κεφαλαιακών ελέγχων,
- το Brexit και
- την επίδραση της προσφυγικής κρίσης στην εσωτερική οικονομία.

Ωστόσο, η ελληνική οικονομία εμφανίζει πλέον σημάδια ανάκαμψης. 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 Εταιρεία όλα αυτά τα χρόνια παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στο πολιτικό και κοινωνικοοικονομικό περιβάλλον και λειτουργεί με γνώμονα την μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα και την ταυτόχρονη δημιουργία αξίας για όλα τα σχετιζόμενα μέρη. Οι Μέτοχοι μας προτίθενται να στηρίξουν την Εταιρεία ανεξάρτητα από οποιαδήποτε μελλοντική εξέλιξη.

Ως εκ τούτου, η Διοίκηση έχει καταλήξει ότι η βάση της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας είναι η κατάλληλη για τις παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις καθώς θεωρεί πως υπάρχουν επαρκή διαθέσιμα για να καλύψουν τις ταμειακές ανάγκες για δαπάνες και ασφαλιστικές αποζημιώσεις στο εγγύς μέλλον και για τουλάχιστο δώδεκα μήνες.

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

Αναφορικά με το νέο εποπτικό πλαίσιο «Φερεγγυότητα II», όλες οι απαιτήσεις του Πυλώνα II για την Εταιρική Διακυβέρνηση, το σύστημα διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου έχουν ήδη τεθεί σε εφαρμογή και οι οικονομικές εκθέσεις του Πυλώνα III έχουν ήδη αναπτυχθεί.

Η κεφαλαιακή επάρκεια με βάση την Φερεγγυότητα II παρακολουθείται στενά από την Διοίκηση της Εταιρείας η οποία έχει ολοκληρώσει επιτυχώς όλες τις ανάλογες εσωτερικές ασκήσεις προσομοίωσης τα τελευταία χρόνια και έχει εξασφαλίσει την πλήρη κάλυψη των απαραίτητων εποπτικών κεφαλαίων με την πρώτη εφαρμογή του πλαισίου την 1/1/2016.

3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων του 2016 παρουσιάζονται παρακάτω:

3.1. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα οικοπέδα, τα κτίρια, οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα τα μεταφορικά μέσα και ο κινητός εξοπλισμός, τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρεία είτε για τις λειτουργικές εργασίες τους είτε για διοικητικούς σκοπούς.

Τα οικοπέδα και τα κτίρια αποτιμούνται σε τρέχουσες αξίες αγοράς με βάση περιοδικές και τουλάχιστον ανά τριετία εκτιμήσεις από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές, μείον τις επερχόμενες σωρευμένες αποσβέσεις των κτιρίων και τυχόν απομειώσεις. Οποιοσδήποτε σωρευμένες αποσβέσεις κατά την ημερομηνία εκτίμησης των κτιρίων, συνυπολογίζονται έτσι ώστε η συνολική αξία του κτιρίου να αναπροσαρμόζεται με βάση την τιμή της αγοράς.

Κάθε αύξηση της αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων, που προέρχεται από την αποτίμησή τους, πιστώνεται στο αποθεματικό αποτίμησης στην Καθαρή Θέση. Κάθε μείωση της αξίας που αντισταθμίζει προηγούμενη αύξηση μειώνει το αποθεματικό που έχει σχηματιστεί στην Καθαρή Θέση. Όλες οι άλλες μειώσεις καταχωρούνται ως ζημιά στα αποτελέσματα της χρήσης.

Η Εταιρεία προέβη σε εκτίμηση της τρέχουσας αξίας αγοράς των οικοπέδων και κτιρίων του κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Οι αποσβέσεις των κτιρίων, διενεργούνται στην εύλογη αξία μείον την υπολειμματική τους αξία και υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, που καθορίστηκε σε σαράντα (40) έτη.

Οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε ακίνητα τρίτων αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομειώσής τους και αποσβένονται με βάση τη διάρκεια της μισθωτικής σύμβασης.

Τα μεταφορικά μέσα, καθώς και τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημιές απομειώσεως.

Οι αποσβέσεις των κτιρίων, διενεργούνται στην εύλογη αξία μείον την υπολειμματική τους αξία (που αντιστοιχεί σε 10% της εύλογης αξίας) και λογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, η οποία υπόκειται σε επανεξέταση κάθε τρία έτη.

Οι αποσβέσεις μεταφορικών μέσων και του λοιπού εξοπλισμού, διενεργούνται στο κόστος κτήσης και υπολογίζονται σύμφωνα με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους η οποία είχε καθορισθεί ως εξής:

- Κτίρια ιδιόκτητα: Έως 40 έτη
- Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτίρια μισθωμένα: Η διάρκεια της μίσθωσης.
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός: Έως 10 έτη.
- Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές: Έως 5 έτη.
- Μεταφορικά μέσα: 10 έτη.
- Έργα τέχνης: Δεν αποσβένονται.

Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη.

Επισκευές και συντηρήσεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης που πραγματοποιούνται. Σημαντικές βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων εφόσον αυτές προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν την ικανότητα παραγωγής ή βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων.

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

Πάγια που έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους. Κέρδη και ζημίες από διαθέσιμα παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

3.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα λογισμικά προγράμματα καθώς και οι άδειες λογισμικών προγραμμάτων υπολογιστών κεφαλαιοποιούνται βάσει των δαπανών που αναλαμβάνονται για να αποκτηθούν και να έλθουν σε κατάσταση ικανή προς χρήση τα συγκεκριμένα λογισμικά. Τα εν λόγω κόστη αποσβένονται κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους (Συνήθως 1 έως 5 έτη και σε ορισμένες ειδικές περιπτώσεις έως 10 χρόνια).

Οι δαπάνες που συνδέονται με την ανάπτυξη προγραμμάτων λογισμικού υπολογιστών (κόστος συνεργατών και συμβούλων) αποσβένονται με την κεφαλαιοποίηση του παραχθέντος και του παραδοθέντος λογισμικού και σύμφωνα με τους κανόνες των αδειών χρήσης.

3.3. Απομείωση Μη Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

Οι λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας εξετάζονται για απομείωση όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστικές αξίες τους δεν είναι ανακτήσιμες. Ως ένδειξη απομείωσης εννοούνται μεταξύ άλλων, οι μεταβολές όρων ή ακυρώσεις συμβολαίων με τρίτους, η αδυναμία πληρωμών χρεώσεων με βάση συμβατικούς όρους, αποφάσεις δικαστηρίων κ.λ.π.. Στην περίπτωση αυτή προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό των περιουσιακών στοιχείων και αν οι λογιστικές αξίες υπερβαίνουν το εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, η οποία καταχωρείται απ' ευθείας στα αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία των περιουσιακών στοιχείων είναι η μεγαλύτερη μεταξύ εύλογης αξίας μείον τα απαιτούμενα για την πώληση κόστη και αξίας χρήσης αυτών.

Για την εκτίμηση της αξίας χρήσης, οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους με την χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου το οποίο αντανάκλα τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την διαχρονική αξία του χρήματος και για τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία.

Για ένα περιουσιακό στοιχείο που δεν αποφέρει σημαντικές ανεξάρτητες ταμειακές εισροές, το ανακτήσιμο ποσό καθορίζεται για την μονάδα παραγωγής ταμειακών ροών, στην οποία το περιουσιακό στοιχείο ανήκει.

Μετά την αναγνώριση ζημίας απομείωσης ενός περιουσιακού στοιχείου, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων εξετάζεται αν οι συνθήκες που οδήγησαν στην αναγνώρισή της συνεχίζουν να υπάρχουν. Στην περίπτωση αυτή επαναπροσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου και η ζημία απομείωσης ανιλογίζεται επαναφέροντας τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου στο ανακτήσιμο ποσό του στην έκταση που αυτό δεν υπερβαίνει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου (καθαρή από αποσβέσεις) που θα είχε προσδιοριστεί αν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης.

3.4. Επενδύσεις σε Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς πώληση

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν ταξινομηθεί ως Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση εκτός από το Χρηματοοικονομικό Παράγωγο που συνδέεται με το ΑΕΠ της Ελλάδος, το οποίο ελήφθη στα πλαίσια των όρων του προγράμματος ανταλλαγής Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, αναγνωρίστηκε αρχικά μέσα στην χρήση 2012 και ταξινομήθηκε ως αξιόγραφο σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος. Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους.

Οι επενδύσεις καταχωρούνται με βάση την ημερομηνία συναλλαγής και αποτιμώνται στην αξία κτήσης, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αγοράς που σχετίζονται με την επένδυση.

Η κατηγορία των Διαθέσιμων προς Πώληση επενδύσεων αφορά επενδύσεις οι οποίες μπορεί είτε να κρατούνται μέχρι τη λήξη ή να πωληθούν προκειμένου να ικανοποιηθούν ανάγκες ρευστότητας ή να

επιτευχθούν κέρδη από μεταβολή των επιτοκίων ή της τιμής ξένων νομισμάτων. Έπειτα από την αρχική καταχώρησή τους, οι επενδύσεις που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμες προς πώληση αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται σε ειδικό λογαριασμό της καθαρής θέσης έως ότου εκποιηθούν ή εισπραχθούν ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση στην αξία τους, οπότε και μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

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

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

3.5. Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, κατά την ημερομηνία σύναψης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία εμφανίζονται σε ιστορική αξία μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία εμφανίζονται στην εύλογη αξία, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία που καθορίσθηκε η αξία.

3.6. Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

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

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

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

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

3.7. Λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα

3.7.1. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αυτών

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο, οι καταθέσεις σε τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις άμεσης ρευστοποίησης και μηδενικού κινδύνου

3.7.2. Απαιτήσεις από Δάνεια

Τα έντοκα δάνεια προς τρίτους καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους, μείον των άμεσων δαπανών της συναλλαγής. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης, τα έντοκα δάνεια εμφανίζονται στο αναπόσβεστο κόστος τους και οι εκάστοτε δουλευμένοι τόκοι κατανέμονται στα αποτελέσματα της χρήσης που αφορούν.

3.7.3. Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα και Λοιπές Απαιτήσεις (εκτός Δανείων)

Στη κατηγορία αυτή εντάσσονται απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς χρεώστες η αρχική αναγνώριση των οποίων γίνεται στην εύλογη αξία της είσπραξης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος μείον τυχόν απομειώσεις. Το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα χρήσης. Τυχόν διαγραφές απαιτήσεων από εισπρακτέους λογαριασμούς πραγματοποιούνται μέσω της σχηματισθείσας πρόβλεψης.

3.7.4. Λοιπές Υποχρεώσεις

Στη κατηγορία αυτή εντάσσονται υποχρεώσεις προς τρίτους και προς το δημόσιο η καταχώρηση των οποίων γίνεται στην εύλογη αξία της υποχρέωσης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος μείον τυχόν απομειώσεις.

3.8. Πληροφόρηση κατά Τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται και παρακολουθεί τις δραστηριότητές της ανά επιχειρησιακό τομέα δραστηριότητας ο οποίος είναι και ο πρωτεύων τύπος πληροφόρησης. Οι τομείς αυτοί έχουν ως εξής :

i) Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, που καλύπτουν κάθε είδους αστική ευθύνη για ατυχήματα που προκαλούνται από τη χρήση αυτοκινήτων συμπεριλαμβανομένης και της ευθύνης του μεταφορέα.

ii) Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων Ζημιών, που καλύπτουν ασφαλίσεις ατυχημάτων, χερσαίων οχημάτων, αεροσκαφών, πλοίων, μεταφερόμενων εμπορευμάτων, πυρός, γενικής αστικής ευθύνης, χρηματικών απωλειών, εγγυήσεων, κ.λ.π.

3.9. Μισθώσεις

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

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

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

Δεν υπάρχουν χρηματοοικονομικές μισθώσεις.

3.10. Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των κερδών της χρήσης βάσει της κείμενης φορολογικής νομοθεσίας και αναγνωρίζεται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσης. Φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις για συμψηφισμό αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για τον συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με τη μέθοδο της Χρηματοοικονομικής Θέσης, βάσει των προσωρινών διαφορών οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία.

Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας εισοδήματος χρησιμοποιούνται οι θεσπισμένοι φορολογικοί συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία εκτιμάται ότι θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, σε ημερομηνία μεταγενέστερη της ημερομηνίας κλεισίματος της κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Τυχόν αλλαγές φορολογικών συντελεστών μετά την ημερομηνία κλεισίματος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, ή απευθείας στην καθαρή θέση αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην καθαρή θέση.

3.11. Παροχές στο Προσωπικό

Η Εταιρεία συμμετέχει σε διάφορα προγράμματα παροχών προς το προσωπικό μετά την έξοδο τους από την υπηρεσία. Τα προγράμματα αυτά αφορούν προγράμματα καθορισμένων παροχών και προγράμματα καθορισμένων εισφορών.

3.11.1. Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών

Ένα Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών ορίζεται ως το πρόγραμμα με το οποίο η Εταιρεία αναλαμβάνει τον αναλογιστικό κίνδυνο με βάση διάφορες παραμέτρους όπως, η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός και συνεπώς την υποχρέωση να καταβάλει στο προσωπικό που αποχωρεί τις προβλεπόμενες νόμιμες ή τεκμαιρόμενες παροχές.

Νόμιμες είναι αυτές που επιβάλλονται από το Νόμο όπως η αποζημίωση του Ν.2112/1920 στην Ελλάδα και τεκμαιρόμενες αυτές που δίνονται οικειοθελώς από την Εταιρεία, όπως π.χ. η Εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις του Ν.2112/1920 κατά την αποχώρηση των υπαλλήλων μεγαλύτερες από τις νόμιμες.

Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές, κατάλληλα προεξοφλημένες με το τρέχον επιτόκιο που φέρουν κρατικά ομόλογα με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης. Η μεταβολή της αξίας της υποχρέωσης καταχωρείται αντίστοιχα σε χρέωση ή πίστωση των αποτελεσμάτων.

Ο υπολογισμός των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών γίνεται από αδειούχο αναλογιστή του Ομίλου ΑCHMEA με τη μέθοδο της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας, σε τακτά χρονικά διαστήματα και τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

3.11.2. Προγράμματα Καθορισμένων Εισφορών

Ένα Πρόγραμμα Καθορισμένων Εισφορών ορίζεται ως το πρόγραμμα σύμφωνα με το οποίο η Εταιρεία υποχρεούται όπως καταβάλλει συγκεκριμένο ποσό εισφορών και δεν έχει ουδεμία άλλη είτε νομική είτε συμβατική υποχρέωση να καταβάλλει πρόσθετες εισφορές στην περίπτωση που ο λογαριασμός κεφαλαίων δεν θα διαθέτει επαρκή περιουσιακά στοιχεία για να παράσχει στους ασφαλισμένους του τις παροχές που τους οφείλει, σχετικά με την τρέχουσα αλλά και την προηγούμενη προϋπηρεσία τους.

3.12. Προβλέψεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις για τις τρέχουσες υποχρεώσεις που προκύπτουν από γεγονότα που έχουν συμβεί και είναι βέβαιο ότι η τακτοποίησή τους θα δημιουργήσει εκροή το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι σχηματισμένες προβλέψεις επί των επισφαλών απαιτήσεων και των επιδίκων υποθέσεων επαναξιολογούνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημίες δεν αναγνωρίζονται. Μελλοντικά γεγονότα τα οποία μπορεί να επηρεάσουν το ποσό που θα απαιτηθεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης για την οποία έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, λαμβάνονται υπόψη μόνο όταν υπάρχουν επαρκείς αντικειμενικές ενδείξεις ότι θα επισυμβούν και ο υπολογισμός της πρόβλεψης μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

3.13. Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

3.13.1. Εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α. 4

Η υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 4 από την Εταιρεία έγινε από 1 Ιανουαρίου 2005 όπου έγινε ταξινόμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και αξιολόγηση της επάρκειας των σχηματισμένων ασφαλιστικών προβλέψεων.

3.13.2. Διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 4 τα συμβόλαια, τα οποία δεν περιλαμβάνουν την κάλυψη σημαντικού ασφαλιστικού ή άλλου χρηματοοικονομικού κινδύνου, χαρακτηρίζονται ως συμβόλαια παροχής υπηρεσιών, οπότε η λογιστική τους μεταχείριση καλύπτεται από το Δ.Λ.Π. 18 για τα έσοδα.

Έτσι, διαχωρίστηκαν από τις ασφαλιστικές εργασίες οι συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που αφορούν απλή διαμεσολάβηση (π.χ. οδική βοήθεια).

3.13.3. Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλιζόμενο στην ασφαλιστική εταιρεία και όπου η ασφαλιστική εταιρεία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου (είτε ως προς τον χρόνο επέλευσης είτε ως προς το ύψος αποζημίωσης) μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι σημαντικός όταν και μόνον όταν ένα συμβάν θα μπορούσε να αναγκάσει την ασφαλιστική εταιρεία να καταβάλει σημαντικές επιπλέον παροχές. Οι επιπλέον παροχές αναφέρονται σε ποσά που υπερβαίνουν εκείνα που θα ήταν καταβλητέα αν ο ασφαλισμένος κίνδυνος δεν είχε επέλθει.

Οι κατηγορίες ασφαλιστηρίων συμβολαίων Ζημιών είναι οι ακόλουθες:

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών – Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου

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

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών – Λοιπών Κλάδων

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

Στα υφιστάμενα συμβόλαια δεν υπάρχουν ενσωματωμένα παράγωγα, που περιλαμβάνουν οποιοδήποτε χρηματοοικονομικό κίνδυνο.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζημιών αναγνωρίζονται ως έσοδα (δουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Στην ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων το ποσό των ασφαλιστρών που αναλογεί στο επόμενο ή στα επόμενα έτη για την περίοδο από το κλείσιμο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων μέχρι την λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα, περιλαμβάνεται στο Απόθεμα μη Δουλευμένων Ασφαλιστρών. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς την μείωση των αναλογουσών προμηθειών.

3.13.4. Ασφαλιστικές Προβλέψεις

Οι Ασφαλιστικές Προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές χρηματοροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια των κλάδων Γενικών Ασφάσεων. Διακρίνονται τα ακόλουθα είδη:

- 1) Προβλέψεις για μη δουλευμένα ασφάλιστρα

Αντιπροσωπεύουν το μέρος των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών που καλύπτει κατ' αναλογία την περίοδο από την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων μέχρι τη λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα στα αντίστοιχα μητρώα της Εταιρείας.

Ειδικά για τον Κλάδο «Μεταφερόμενα Εμπορεύματα» οι προβλέψεις για μη δουλευμένα ασφάλιστρα υπολογίζονται ίσες με το 20% των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών του τελευταίου δωδεκαμήνου.

2) Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ

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

3) Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

Αφορούν υποχρεώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Σχηματίζονται με τη μέθοδο «φάκελο προς φάκελο» κατόπιν υπολογισμού του κόστους κάθε ζημίας με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κ.λ.π.) κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Προβλέψεις έχουν επίσης σχηματισθεί με αναλογιστικές στατιστικές μεθόδους προκειμένου να καλυφθούν οι περιπτώσεις ζημιών που έχουν αναγγελθεί αλλά δεν είναι επαρκώς αποθεματοποιημένες, όπως και ζημιών που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων (IBNR).

Τέλος, η Εταιρεία, χρησιμοποιώντας αναλογιστικές στατιστικές μεθόδους, σχηματίζει προβλέψεις για να καλύψει τα μελλοντικά έμμεσα έξοδα διακανονισμού ζημιών.

4) Προβλέψεις για ανακτήσιμα ποσά αποζημιώσεων Αυτοκινήτου.

Για τον υπολογισμό της πρόβλεψης χρησιμοποιήθηκαν ιστορικά στοιχεία ανακτήσεων κλάδου αυτοκινήτων της περιόδου 2000 έως και 2014, ομαδοποιημένα ανά έτος ατυχήματος και λαμβάνοντας υπόψη την τριμηνιαία μεταβολή κόστους. Η αναλογιστική μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε είναι αυτή της προβολής πραγματοποιηθέντων ανακτήσεων με τη χρήση τριγώνων, η οποία βασίζεται στην υπόθεση ότι οι σχέσεις αναλογίας που ίσχυσαν κατά το πρόσφατο παρελθόν μεταξύ των ποσών, θα επαναληφθούν και στο μέλλον. Το αποτέλεσμα την μέθοδο εξομαλύνεται με τη χρήση του λόγου βέλτιστης εκτίμησης των ανακτήσιμων ποσών προς τη βέλτιστη εκτίμηση του συνολικού κόστους ζημιών.

Πρόθεση είναι σε επόμενο χρόνο να συμπεριληφθούν στον συγκεκριμένο υπολογισμό όλοι οι κλάδοι Ζημιών για τους οποίους υπάρχουν επαρκή και αξιόπιστα στοιχεία αποζημιώσεων προς ανάκτηση, χωρίς να αλλοιώνονται τα στοιχεία ορθολογισμού, αξιοπιστίας και σύνεσης των τηρουμένων μεγεθών.

Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι η συγκεκριμένη πρόβλεψη δεν συνυπολογίζεται στα Τεχνικά Αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων, ενώ περιλαμβάνεται στην κατηγορία «Λοιπές Απαιτήσεις» στην Σημείωση 25.

3.13.5. Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

Οι προμήθειες και τα έξοδα πρόσκτησης που σχετίζονται με τις ανανεώσεις των υφισταμένων συμβολαίων και με τις νέες εκδόσεις αποσβένονται αναλογικά με το δουλευμένο ασφάλιστρο.

3.13.6. Αντασφαλιστικές Συμβάσεις

Τα οφέλη που λαμβάνει η Εταιρεία από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις που έχει συνάψει αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού «Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές». Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα.

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

Μία απαίτηση από αντασφαλιστή είναι απομειωμένη όταν και μόνον όταν:

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

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

3.14. Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στην Εταιρεία και το ύψος τους μπορεί αξιόπιστα να μετρηθεί.

Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα.

Έσοδα από τόκους

Τα εν λόγω έσοδα αναγνωρίζονται με βάση την αρχή του δουλευμένου.

Έσοδα από ενοίκια

Λογίζονται με βάση την αρχή του δουλευμένου και των όρων που αναφέρονται στα μισθωτήρια συμβόλαια.

3.15. Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις καταχωρούνται με βάση την αξία αγοράς τους μειωμένη με τυχόν απομειώσεις. Μεταβολές στην αξία τους καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

3.16. Μερίσματα

Τα μερίσματα εισπρακτέα καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης όταν έχουν ήδη εγκριθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις των εταιρειών που συμμετέχει η Εταιρεία. Τα μερίσματα πληρωτέα αναγνωρίζονται σαν υποχρέωση μετά την έγκρισή τους από την ετήσια Γενική Συνέλευση.

3.17. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις στην Εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές λογιστικές αρχές 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 και ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων καθώς επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις αξιολογούνται συνεχώς με βάση την ιστορία, την προηγούμενη εμπειρία και τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

Η εκτίμηση της τελικής υποχρέωσης που προκύπτει από ζημιές που καλύπτονται από ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι η σημαντικότερη λογιστική εκτίμηση της Εταιρείας. Υπάρχουν αρκετές πηγές αβεβαιότητας που χρειάζεται να ληφθούν υπόψη στον υπολογισμό της τελικής υποχρέωσης της Εταιρείας από τέτοιες περιπτώσεις.

Το Απόθεμα Εκκρεμών ζημιών αξιολογείται συνεχώς και στο τέλος κάθε χρήσης αναθεωρείται τελικά. Γίνεται πρόβλεψη για το εκτιμώμενο τελικό κόστος όλων των ζημιών που δεν έχουν κλείσει με αφαίρεση των ποσών που έχουν ήδη πληρωθεί, είτε αυτές σχετίζονται με γεγονότα που συνέβηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης, ή σε προηγούμενες χρήσεις και ανεξαρτήτως του αν έχουν ή όχι δηλωθεί στην Εταιρεία. Οι ασφαλιστικές ζημιές αναγνωρίζονται ως υποχρεώσεις όταν υπάρχουν ικανοποιητικές ενδείξεις ύπαρξής τους και το μέγεθός τους μπορεί να υπολογιστεί. Αν είναι γνωστή η ύπαρξη μιας υποχρέωσης αλλά υπάρχει αβεβαιότητα ως προς το τελικό της ποσό, γίνεται πρόβλεψη με βάση την προηγούμενη εμπειρία από παρόμοιες περιπτώσεις. Ασφαλιστικές ζημιές μπορεί να αντιπροσωπεύουν είτε ένα ξεχωριστό ποσό, είτε μια συνολική υποχρέωση σχετικά με μια κατηγορία εργασιών ή γεγονότων.

Το Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών συμπεριλαμβάνει πρόβλεψη για ζημιές που έχουν συμβεί και δεν έχουν αναγγελθεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων (I.B.N.R.) καθώς και για έμμεσα έξοδα διακανονισμού ζημιών. Η Εταιρεία δεν προεξοφλεί τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών της.

Απομείωση της Αξίας των Χρεογράφων των Διαθεσίμων προς Πώληση

Η Εταιρεία εξακριβώνει αν τα χρεόγραφα τα οποία έχει χαρακτηρίσει Διαθέσιμα προς Πώληση έχουν υποστεί απομείωση όταν η εύλογη αξία τους είναι για παρατεταμένη διάρκεια ή σημαντικά χαμηλότερη από την αξία κτήσης τους. Συγκεκριμένα, όσον αφορά τις μετοχές και τα μερίδια των αμοιβαίων κεφαλαίων, η Εταιρεία διενεργεί έλεγχο απομείωσής τους εξετάζοντας τα παρακάτω κριτήρια σχετικά με τις έννοιες της σημαντικής (significant) και της παρατεταμένης (prolonged) απομείωσης:

- Σημαντική όταν η εύλογη αξία υπολείπεται κατά 20% της αξίας κτήσης.
- Παρατεταμένη όταν η εύλογη αξία υπολείπεται της αξίας κτήσης πάνω από ένα έτος.

Όταν ένα από τα δύο αυτά κριτήρια πληρείται, η Εταιρεία προβαίνει σε απομείωση των επενδύσεων αυτών αναγνωρίζοντας τα ποσά της διαφοράς μεταξύ αξίας κτήσης και εύλογης αξίας στα αποτελέσματα. Ο έλεγχος απομείωσης των χρηματοοικονομικών μέσων που εντάσσονται σε αυτή την κατηγορία διενεργείται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Η Εταιρεία, όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων, εξετάζει συγκεκριμένους κυρίως ποιοτικούς παράγοντες προκειμένου να αξιολογήσει ενδεχόμενη απομείωση της αξίας αυτών. Η εξέταση αυτή γίνεται σε τριμηνιαία βάση από την Εταιρεία.

Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Μέσων

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές. Επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους αποτιμώνται στην εύλογη αξία, η οποία προσδιορίζεται με κάποια παραδεκτή μέθοδο αποτίμησης, εκτός των περιπτώσεων όπου αυτή δεν μπορεί να προσδιορισθεί με βάσιμο τρόπο οπότε αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον την τυχόν υπάρχουσα απομείωσή τους.

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σε ένα από τα τρία επίπεδα ιεραρχίας εύλογης αξίας ανάλογα με το αν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (βλέπε σημείωση 20).

Αποτίμηση Απαιτήσεων και Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού

Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες η τρέχουσα αξία των προσδοκώμενων ταμειακών ροών προς την Εταιρεία είναι μικρότερη από την λογιστική αξία των απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων του Ενεργητικού, διενεργείται σχετική πρόβλεψη για να καλύψει την ενδεχόμενη ζημία που θα προκύψει κατά την είσπραξη τους. Συνεπώς, η Διοίκηση λαμβάνει απόφαση για το ποσό της απομείωσης με βάση τα τρέχοντα στοιχεία και πληροφορίες κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π.12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά που έχουν καταχωρηθεί στις Οικονομικές Καταστάσεις.

3.18. Νέα πρότυπα, Τροποποιήσεις Προτύπων και Διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιεί την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν

είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης»

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις»

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές Καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις”

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε ορισμένα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε δύο ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές της καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές της καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) “Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποιήσεις) “Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο θα α) παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά

εισοδήματα και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων τις τυχόν αποκλίσεις που θα προκύψουν λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, και β) παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως τον κλάδο των ασφαλίσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) “Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να θεωρηθεί ότι έχει επέλθει αλλαγή στην χρήση ενός ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (Κύκλος 2014 – 2016) (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε δύο ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 28 “Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες”

Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινήσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση.

Δεν υπάρχουν άλλα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις τα οποία είναι υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους και τα οποία αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

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

1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος
2. Πιστωτικός Κίνδυνος
3. Κίνδυνος Αγοράς
4. Κίνδυνος Ρευστότητας

Στη Σημείωση αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που κατέχει η Εταιρεία και η έκθεση τους σε κάθε έναν από τους παραπάνω κινδύνους και τις πολιτικές και διαδικασίες που εφαρμόζει για την επιμέτρηση και τη διαχείριση των κινδύνων αυτών. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων έχει τεθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας το οποίο έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων, υποβοηθούμενο από την Επιτροπή Ελέγχου, το τμήμα του Εσωτερικού Ελέγχου, την Επιτροπή Επενδύσεων και το Αναλογιστικό Τμήμα όπου αναφέρονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα στο Διοικητικό Συμβούλιο.

4.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ασφαλιστικός κίνδυνος είναι οποιοσδήποτε κίνδυνος εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία. Από τη φύση των ασφαλιστικών συμβάσεων, ο κίνδυνος αυτός είναι τυχαίος και κατά συνέπεια απρόβλεπτος.

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

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

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι το χαρτοφυλάκιο με παρόμοιες ασφαλιστικές συμβάσεις, τόσο μικρότερη θα είναι η σχετική μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, ένα περισσότερο διευρυμένο χαρτοφυλάκιο είναι λιγότερο πιθανό να επηρεαστεί γενικά από μια αλλαγή σε ένα οποιαδήποτε υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει την ασφαλιστική στρατηγική ανάληψης ώστε να διευρύνει το είδος των ασφαλιστικών κινδύνων που αποδέχεται και μέσα από αυτές τις κατηγορίες να αντιμετωπίσει ένα επαρκώς μεγάλο πληθυσμό κινδύνων, για να μειώσει την μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος.

Η πολιτική ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει μέτρα περιορισμού του κινδύνου όπως η εφαρμογή απαλλαγών μέρους της αποζημίωσης και η αγορά κατάλληλων αντασφαλιστικών συμβάσεων. Μεταξύ άλλων προβλέπεται και η δυνατότητα μη ανανέωσης συμβάσεων ή άρνησης αποζημίωσης περιστατικών που θεωρούνται δόλια. Επίσης η πολιτική περιλαμβάνει και μέτρα προς την κατεύθυνση της μείωσης της αντεπιλογής, καθώς και τη δυνατότητα ανατιμολόγησης των διαφόρων κινδύνων που προτίθεται να αναλάβει και αναπροσαρμογής του ασφαλιστρού ανανέωσης των κινδύνων που έχει ήδη αναλάβει.

Οι κάτωθι πίνακες αναλύουν τη σημαντικότερη συγκέντρωση των κινδύνων της Εταιρείας, ανά γεωγραφική περιοχή, (σε σχέση με τον κίνδυνο σεισμού), καθώς και τις αντασφαλιστικές συμβάσεις σε αντασφαλιζόμενα κεφάλαια και τύπο της σύμβασης, μέσω των οποίων περιορίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος της Εταιρείας

**Ανάλυση σημαντικότερων Ασφαλιστικών Κινδύνων της Εταιρείας
(ποσά σε Ευρώ)**
Συσσώρευση κεφαλαίων σεισμού
Ζώνη κινδύνου

Στερεά Ελλάδα (εκτός Αθηνών και Πειραιώς)

Αθήνα και Πειραιάς

Υπόλοιπη Ελλάδα

Σύνολο

	<u>Πλήθος Κινδύνων</u>	<u>Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια</u>
Στερεά Ελλάδα (εκτός Αθηνών και Πειραιώς)	4.899	1.486.525.300,00
Αθήνα και Πειραιάς	25.662	4.887.739.260,00
Υπόλοιπη Ελλάδα	28.887	6.475.275.955,00
Σύνολο	59.448	12.849.540.515,00

Σημειώνεται ότι το 2016 ο κίνδυνος του σεισμού καλύπτεται από excess of loss σύμβαση (ανά γεγονός) με βάση την οποία οι αντασφαλιστές συμμετέχουν μέχρι του ποσού των Ευρώ 200 εκατ. στη ζημιά.

**Ανάλυση Αντασφαλιστικών Συμβάσεων σε Ασφαλιζόμενα Κεφάλαια και τύπο σύμβασης
(ποσά σε Ευρώ)**

		<u>ΙΔΙΑ ΚΡΑΤΗΣΗ</u>		<u>ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ</u>		<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Πυρός	Catastrophe Excess of loss	3.000	3.000	197.000	217.000	200.000	220.000
	Excess of Loss	1.000	1.000	29.000	29.000	30.000	30.000
	Excess of Loss (PML Failure)	30.000	30.000	30.000	30.000	60.000	60.000
Τεχνικές Ασφάλειες	Catastrophe Excess of loss	3.000	3.000	197.000	217.000	200.000	220.000
	Proportional (Property)	500	500	24.500	24.500	25.000	25.000
	Proportional (TPL)	75	75	3.675	3.675	3.750	3.750
Μεταφορών	Excess of Loss	200	200	39.800	39.800	40.000	40.000
Αυτοκινήτων	Catastrophe Excess of loss	1.500	1.500	7.500	7.500	9.000	9.000
	Excess of Loss (Liability)	3.000	4.000	114.500	113.500	117.500	117.500
	Excess of Loss (Hull)	100	100	400	400	500	500
Αστική Ευθύνη	Proportional (Hotelliers)	500	200	9.500	9.800	10.000	10.000
Αστική Ευθύνη	Proportional (D&O)	1.000	-	4.000	-	5.000	-
Σκαφών	Excess of Loss	200	200	39.800	39.800	40.000	40.000
	Proportional	1.500	1.500	1.500	1.500	3.000	3.000
Γενικών Ατυχημάτων	Excess of Loss	100	100	900	900	1.000	1.000
Γενικών Ατυχημάτων	Proportional (Agro)	800	-	1.200	-	2.000	-
Πληρωμάτων	Catastrophe Excess of loss	250	250	750	750	1.000	1.000

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

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

Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών προβλέψεων

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

Για την εκτίμηση της επάρκειας των Αποθεμάτων Εκκρεμών Αποζημιώσεων («φάκελο προς φάκελο» και IBNR) εφαρμόστηκαν ενδεδειγμένα αναλογιστικά μοντέλα συμβατά με το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει πραγματοποιήσει ελέγχους επάρκειας σε όλους τους κλάδους τους οποίους ασκεί.

Οι Αναλογιστικές μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των αποθεμάτων της Εταιρείας είναι το σύνολο ή μέρος των παρακάτω:

- Paid Loss Development (Chain – Ladder)
- Incurred Loss Development (Chain – Ladder)
- Paid Bornhuetter – Ferguson (B-F)
- Incurred Bornhuetter – Ferguson (B-F)

Οι ανωτέρω μέθοδοι είναι ευρύτατα διαδεδομένες και η χρήση τους αποτελεί συνήθη πρακτική στην Αναλογιστική Επιστήμη.

Η επιλογή της βέλτιστης εκτίμησης των αποθεμάτων γίνεται είτε με τη χρήση του μέσου όρου στα αποτελέσματα των μεθόδων που έχουν τελικά επιλεγεί είτε με τη χρήση μίας μεθόδου για κάθε Ομαδοποιημένο Κλάδο.

Η τεχνική ανάλυση δύναται σε ορισμένους Κλάδους να οδηγήσει στο συμπέρασμα ότι η εξέλιξη των ζημιών συγκεκριμένων Ετών Ατυχήματος έχει ολοκληρωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές στον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης συνεκτιμάται και το συνολικό κόστος των ζημιών με εικόνα 31/12/2016.

Σημαντικό ρόλο στον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των αποθεμάτων παίζει η επιλογή των συντελεστών εξέλιξης (Loss Development Factors – LDF's). Στην επιλογή τους έχει γίνει προσπάθεια να ληφθούν υπόψη τυχόν μεταβολές στις πρακτικές αποθεματοποίησης στη διάρκεια των ετών που περιλαμβάνονται στα δεδομένα.

Γενικά, τα αποτελέσματα της μεθόδου Chain Ladder είναι πιο ευπαθή για τα πιο πρόσφατα έτη ατυχήματος, ειδικά για κλάδους με μακρά περίοδο εξέλιξης όπως οι κλάδοι αστικής ευθύνης. Η χρήση της μεθόδου BF μπορεί να αναιρέσει ως ένα βαθμό τη συμπεριφορά αυτή καθώς λαμβάνει υπόψη τα loss ratio των προηγούμενων ετών και συνεπώς βοηθά στην ορθότερη πρόβλεψη των εκκρεμών ζημιών.

Η βέλτιστη εκτίμηση των αποθεμάτων περιλαμβάνει τόσο το απόθεμα μη αναγγελθεισών ζημιών (IBNR) όσο και το απόθεμα Εξέλιξης των αποθεμάτων Φάκελο προς Φάκελο (IBNER) καθώς τα δεδομένα έχουν ταξινομηθεί ανά “έτος ατυχήματος” και “τρίμηνο εξέλιξης”. Περαιτέρω διαχωρισμός των αποθεμάτων αυτών δεν έχει πραγματοποιηθεί.

Εφόσον η βέλτιστη εκτίμηση είναι μεγαλύτερη από τα αποθέματα φάκελο προς φάκελο, η Εταιρεία ενισχύει τα αποθέματά της κατά το ποσό κατά το οποίο η βέλτιστη εκτίμηση υπερβαίνει τα αποθέματα φάκελο προς φάκελο, για κάθε Ομαδοποιημένο Κλάδο για τον οποίο συμβαίνει αυτό. Στην αντίθετη περίπτωση (αποθέματα φάκελο προς φάκελο μεγαλύτερα της βέλτιστης εκτίμησης) η Εταιρεία σχηματίζει τα αποθέματα φάκελο προς φάκελο και σε καμία περίπτωση δεν προχωρά στην μείωσή τους.

Ο έλεγχος επάρκειας καθώς και η βέλτιστη εκτίμηση των αποθεμάτων έχει πραγματοποιηθεί στα αποθέματα ανά Ομαδοποιημένο Κλάδο πριν την συμμετοχή των Αντασφαλιστών σε αυτά. Η εκτίμηση σε επίπεδο Ιδίας Κράτησης γίνεται μόνο για τον υπολογισμό του Αποθέματος Κινδύνων σε Ισχύ και μόνο για τα έτη Ατυχήματος 2010 έως και 2016.

Η Εταιρεία, σύμφωνα και με τις προδιαγραφές που τίθενται από τον μητρικό Όμιλο Achmea, διενεργεί επιπλέον έλεγχο ευαισθησίας της επάρκειας των αποθεμάτων της, στοχεύοντας στην σταθεροποίηση των παραγομένων αποτελεσμάτων καθώς και στην άμβλυνση των διαφοροποιήσεων σε σχέση με τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης.

Ο έλεγχος διενεργείται ακολουθώντας στοχαστική μεθοδολογία, με τη χρήση της μεθόδου Bootstrap Paid Loss Development (όπως αυτή αναφέρεται στη σχετική βιβλιογραφία) και διεξάγεται σε επίπεδο εμπιστοσύνης 75% ανά Ομαδοποιημένο κλάδο.

Η ευαισθησία που εξετάζεται είναι αυτή της μεταβολής στην εκτίμηση του τελικού κόστους που μπορεί να προκύψει από ενδεχόμενες μεταβολές των προαναφερόμενων σχέσεων αναλογίας. Τα αποτελέσματα του ελέγχου δείχνουν ότι τα ενισχυμένα με το αντίστοιχο περιθώριο ασφαλείας αναμενόμενα κόστη καλύπτονται από τα ήδη σχηματιζόμενα αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων.

Συγκεκριμένα η Εταιρεία, μετά τη συμμετοχή των αντασφαλιστών (Αναλογία Εταιρείας), τηρεί αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων ύψους Ευρώ 288,8 εκατομμυρίων, ενώ η βέλτιστη εκτίμηση των εκκρεμών αποζημιώσεων με τη χρήση αναλογιστικών μεθόδων φτάνει στο ύψος των Ευρώ 266,4 εκατομμυρίων και η ενισχυμένη με το ελάχιστο περιθώριο ασφαλείας εκτίμηση φτάνει στο ύψος των Ευρώ 273 εκατομμυρίων.

Το εκτιμώμενο τελικό κόστος του συνόλου των ασφαλιστικών αποζημιώσεων του Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, το οποίο υπολογίσθηκε με βάση το έτος ζημιάς (συμπεριλαμβανομένου IBNR) στο τέλος του έτους, αναλύεται ως εξής:

**Ασφαλιστικές Προβλέψεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων
(ποσά σε Ευρώ)**
2016

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Σύνολο
Στο τέλος του έτους	67.190.650,79	69.560.756,30	86.905.011,72	84.363.465,01	76.317.812,56	67.672.591,17	64.798.195,19	516.808.482,73
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	55.725.210,80	50.473.142,55	44.010.567,08	37.490.418,72	29.675.705,31	25.949.895,08	18.411.267,24	261.736.206,78
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	11.465.439,99	19.087.613,75	42.894.444,64	46.873.046,29	46.642.107,25	41.722.696,09	46.386.927,95	255.072.275,95
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις								27.025.617,31
Σύνολο Αποθέματος								282.097.893,26

2015

Στο τέλος του έτους	68.121.564,75	87.927.482,66	91.655.091,86	84.278.380,18	73.666.789,88	58.042.462,83		463.691.772,16
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	54.578.238,85	47.603.134,24	41.095.367,85	34.502.796,79	27.075.086,23	17.047.073,33		221.901.697,29
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	13.543.325,90	40.324.348,42	50.559.724,01	49.775.583,39	46.591.703,65	40.995.389,50		241.790.074,87
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις								33.508.691,06
Σύνολο Αποθέματος								275.298.765,93

Το εκτιμώμενο τελικό κόστος του συνόλου των ασφαλιστικών αποζημιώσεων των Λοιπών Κλάδων, το οποίο υπολογίσθηκε με βάση το έτος ζημιάς (συμπεριλαμβανομένου IBNR) στο τέλος του έτους, αναλύεται ως εξής:

**Ασφαλιστικές Προβλέψεις Λοιπών Κλάδων
(ποσά σε Ευρώ)**
2016

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Σύνολο
Στο τέλος του έτους	24.684.175,23	27.029.093,86	29.959.975,38	25.506.177,70	22.254.453,10	22.140.357,97	42.574.325,49	194.148.558,73
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	22.862.595,69	25.422.024,80	22.892.392,50	22.398.289,54	19.460.228,70	18.055.072,46	15.830.491,44	146.921.095,13
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	1.821.579,54	1.607.069,06	7.067.582,88	3.107.888,16	2.794.224,40	4.085.285,51	26.743.834,05	47.227.463,61
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις								9.792.006,92
Σύνολο Αποθέματος								57.019.470,53

2015

Στο τέλος του έτους	24.449.418,81	26.956.197,53	31.437.631,31	27.222.418,10	22.776.259,43	28.256.188,68		161.098.113,86
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	22.886.332,58	25.218.073,87	22.716.728,04	22.329.277,63	18.783.319,04	13.639.641,07		125.573.372,23
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	1.563.086,23	1.738.123,67	8.720.903,27	4.893.140,47	3.992.940,39	14.616.547,61		35.524.741,63
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις								10.569.356,21
Σύνολο Αποθέματος								46.094.097,84

Η ανάλυση του συνόλου των ανωτέρω ετών ζημιάς ανά έτος εξέλιξης παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

**Εξέλιξη Ασφαλιστικών Προβλέψεων Σύνολο Κλάδων
(ποσά σε Ευρώ)**

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	Σύνολο
Ασφαλιστικό έτος	107.372.520,68	86.298.651,51	91.273.158,61	109.466.100,11	120.658.188,44	114.376.644,91	106.378.089,32	
Ένα έτος αργότερα		89.812.949,14	96.443.049,31	112.064.919,86	123.887.451,20	115.989.039,59	108.292.551,47	
Δύο έτη αργότερα			98.572.265,66	111.500.798,28	124.748.227,94	118.276.446,42	108.002.874,21	
Τρία έτη αργότερα				109.869.642,71	123.092.723,17	117.040.160,30	108.991.424,51	
Τέσσερα έτη αργότερα					116.864.987,10	114.883.680,20	107.822.056,09	
Πέντε έτη αργότερα						96.589.850,16	92.570.983,56	
Έξι έτη αργότερα							91.874.826,02	
Στο τέλος έτους	107.372.520,68	89.812.949,14	98.572.265,66	109.869.642,71	116.864.987,10	96.589.850,16	91.874.826,02	710.957.041,47
Σύνολο πληρωμών μέχρι σήμερα	34.241.758,68	44.004.967,54	49.135.934,01	59.888.708,26	66.902.959,58	75.895.167,35	78.587.806,49	408.657.301,91
Απόθεμα στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	73.130.762,00	45.807.981,60	49.436.331,65	49.980.934,45	49.962.027,52	20.694.682,81	13.287.019,53	302.299.739,56
Απόθεμα που σχετίζεται με προηγούμενες χρήσεις								36.817.624,24
Σύνολο αποθέματος								339.117.363,80

4.2. Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρεία συνίσταται στην πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει στην Εταιρεία οικονομική ζημία λόγω αθέτησης οικονομικών του υποχρεώσεων προς την Εταιρεία. Οι σημαντικότεροι τομείς στους οποίους η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στον πιστωτικό κίνδυνο είναι:

- 1) Μερίδιο αντασφαλιστών επί των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- 2) Απαιτήσεις από αντασφαλιστές σχετικά με εξοφληθείσες απαιτήσεις.
- 3) Απαιτήσεις από ασφαλισμένους.
- 4) Απαιτήσεις από μεσίτες ασφαλείων.
- 5) Απαιτήσεις – Επενδύσεις από εκδότες ομολόγων και τραπεζικά προϊόντα.

Απαιτήσεις

Οι συναλλαγές για τις οποίες η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο αφορούν τους αντασφαλιστές, οι οποίοι μπορεί να μην είναι σε θέση να καλύψουν την αναλογία τους επί των ασφαλιστικών υποχρεώσεων ή επί των ασφαλιστικών αποζημιώσεων που έχουν ήδη καταβληθεί στους δικαιούχους, τους ασφαλιζόμενους οι οποίοι μπορεί να μην δύνανται να καταβάλουν τα ποσά ασφαλίσεων που είναι απαιτητά και τους συνεργαζόμενους με την Εταιρεία (Δίκτυα Πώλησης / Διαμεσολαβούντες). Η Εταιρεία αξιολογεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τα όρια πιστώσεων των συνεργατών και των αντισυμβαλλομένων και λαμβάνει μέτρα.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί αντασφάλιση για τη διαχείριση του ασφαλιστικού κινδύνου. Αυτό όμως δεν την απαλλάσσει από την υποχρέωση της έναντι του ασφαλισμένου στην περίπτωση που ο αντασφαλιστής της δεν πληρώσει κάποια αποζημίωση. Όλες οι εκχωρήσεις δίνονται σε αντασφαλιστές που πληρούν τα αυστηρά κριτήρια που θέσπισε η Διοίκηση.

Η Εταιρεία συνάπτει συναλλαγές με τρίτους που ικανοποιούν υψηλά κριτήρια και έχουν υψηλό επίπεδο πιστωτικής αξιοπιστίας. Το Τμήμα Εισπράξεων διατηρεί αρχεία με το ιστορικό πληρωμών των σημαντικότερων ασφαλισμένων με τους οποίους η Εταιρεία συναλλάσσεται. Ο πιστωτικός κίνδυνος από ξεχωριστούς συνεργάτες μειώνεται επίσης με το συμψηφισμό ποσών, όπου οι συνεργάτες είναι χρεώστες και πιστωτές ταυτόχρονα. Η διοικητική πληροφόρηση στην Εταιρεία περιλαμβάνει και λεπτομερείς αναφορές σχετικές με προβλέψεις απομείωσης της αξίας εισπρακτέων ποσών και με πιθανές διαγραφές. Ο εσωτερικός έλεγχος ελέγχει σε τακτά διαστήματα ότι οι εταιρικές διαδικασίες τηρούνται. Εκτός από τα αντασφαλιστικά της υπόλοιπα, η Εταιρεία δεν έχει άλλες σημαντικές συσσωρευμένες πιστωτικού κινδύνου.

Επενδύσεις

Πιστωτικός κίνδυνος επενδύσεων είναι η μη εκπλήρωση μελλοντικών υποχρεώσεων οι οποίες ορίζονται από την επένδυση λόγω οικονομικής αδυναμίας του εκδότη του χρηματοοικονομικού προϊόντος.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον πιστωτικό κίνδυνο τον προερχόμενο από επενδύσεις εφαρμόζοντας κανόνες διασποράς, καθώς και μεθόδους αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας του κάθε εκδότη χρηματοοικονομικού μέσου σύμφωνα με τις πολιτικές και οδηγίες του Ομίλου ACHMEA. Επιπλέον ο πιστωτικός κίνδυνος για τα χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, θεωρείται χαμηλός λόγω του ότι η αποτίμηση αυτών γίνεται σε τιμές αγοράς.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

Η Εταιρεία διατηρεί καταθέσεις όψεως κυρίως σε Ελληνικές τράπεζες και προθεσμίας κυρίως σε τράπεζες του εξωτερικού (Όμιλος Achmea). Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον πιστωτικό κίνδυνο που προέρχεται από την αδυναμία του Τραπεζικού Οργανισμού να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του προς την Εταιρεία εφαρμόζοντας του κανόνες διασποράς και επιλέγοντας οργανισμούς με αυξημένη πιστοποιημένη πιστοληπτική ικανότητα.

Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία με την μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία της σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ήταν:

Έκθεση στο Πιστωτικό Κίνδυνο (ποσά σε Ευρώ)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	12.262,95	14.404,95
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου – Διαθέσιμα προς πώληση	408.394.501,25	448.545.359,10
Σύνολο Απαιτήσεων	77.213.854,31	61.569.691,14
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	56.574.276,19	23.879.386,75
Σύνολο	542.194.894,70	534.008.841,94

Δεν υπάρχει ιδιαίτερη συγκέντρωση κινδύνων ανά γεωγραφικό χώρο διότι η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε ολόκληρη την Ελλάδα.

Στο χαρτοφυλάκιο των διαθεσίμων προς πώληση καθώς και στο υπόλοιπο των Ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων αυτών περιλαμβάνονται χρεόγραφα και προθεσμιακές καταθέσεις εκδόσεως από χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Παρατίθεται παρακάτω περαιτέρω ανάλυση των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού με βάση την πιστοληπτική ικανότητά τους κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων από τον Οίκο Standard & Poors καθώς και τον Κλάδο στον οποίο ανήκουν:

**Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου
(ποσά σε Ευρώ)**

	2016					
	AAA	AA/A	BBB+ / BBB	από BB+ έως CCC	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση	Σύνολο
Ομόλογα	192.014.289,68	190.755.758,84	612.447,78	1.599.826,23	-	384.982.322,53
Λοιποί τίτλοι (Μετοχές και Λοιπές επενδύσεις)	-	23.289.466,27	-	-	122.712,45	23.412.178,72
Σύνολο Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμων προς πώληση	192.014.289,68	214.045.225,11	612.447,78	1.599.826,23	122.712,45	408.394.501,25
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	-	-	-	12.262,95	-	12.262,95
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	-	38.430.092,48	-	18.118.633,06	25.550,65	56.574.276,19
Λοιπά Δάνεια	-	-	-	-	705.629,78	705.629,78
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	-	-	7.675.641,34	7.675.641,34
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστών	-	-	-	-	30.634.807,60	30.634.807,60
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	-	26.640.547,53	971.827,29	59.079,11	10.464.319,49	38.135.773,42
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	-	-	-	-	62.002,17	62.002,17
Σύνολο Απαιτήσεων	-	26.640.547,53	971.827,29	59.079,11	49.542.400,38	77.213.854,31
Σύνολο	192.014.289,68	279.115.865,12	1.584.275,07	19.789.801,35	49.690.663,48	542.194.894,70
	2015					
	AAA	AA/A	BBB+ / BBB	από BB+ έως CCC	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση	Σύνολο
Ομόλογα	123.306.928,90	143.975.973,26	583.445,78	1.459.811,73	-	269.326.159,67
Λοιποί τίτλοι (Μετοχές και Λοιπές επενδύσεις)	-	178.878.863,97	-	-	340.335,46	179.219.199,43
Σύνολο Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμων προς πώληση	123.306.928,90	322.854.837,23	583.445,78	1.459.811,73	340.335,46	448.545.359,10
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	-	-	-	14.404,95	-	14.404,95
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	-	20.082.998,44	51.146,35	3.738.811,39	6.430,57	23.879.386,75
Λοιπά Δάνεια	-	-	-	-	658.934,36	658.934,36
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	-	-	7.281.005,99	7.281.005,99
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστών	-	-	-	-	25.319.749,04	25.319.749,04
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	-	16.802.518,08	731.961,79	-	10.773.153,86	28.307.633,73
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	-	-	-	-	2.368,02	2.368,02
Σύνολο Απαιτήσεων	-	16.802.518,08	731.961,79	-	44.035.211,27	61.569.691,14
Σύνολο	123.306.928,90	359.740.353,75	1.366.553,92	5.213.028,07	44.381.977,30	534.008.841,94

Παρατίθεται παρακάτω ανάλυση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού τα οποία είτε είναι σε καθυστέρηση, είτε πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής είτε όχι, αντίστοιχα:

**Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού
(ποσά σε Ευρώ)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	77.213.854,31	61.569.691,14
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε καθυστέρηση που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	13.444.907,60	13.444.907,60
Προβλέψεις	(13.444.907,60)	(13.444.907,60)
Σύνολο Απαιτήσεων	77.213.854,31	61.569.691,14

Παρατίθεται παρακάτω ανάλυση των αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση και των χρηματικών διαθεσίμων και ισοδυνάμων με βάση τον κλάδο στον οποίο ανήκουν:

**Περιουσιακά Στοιχεία Εισοδήματος Αξιογράφα Διαθέσιμα προς Πώληση και χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα ανά κλάδο
(ποσά σε Ευρώ)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Χρηματοοικονομικοί οργανισμοί	160.617.746,36	227.585.528,08
Εμπόριο και Βιομηχανία	29.074.670,68	10.999.699,35
Εταιρείες παροχής υπηρεσιών	3.578.954,55	340.335,46
Κυβερνητικοί οργανισμοί	271.709.668,80	233.513.587,91
Σύνολο	464.981.040,39	472.439.150,80

4.3. Κίνδυνος Αγοράς

Περιλαμβάνει τον:

α. Συναλλαγματικό κίνδυνο: Είναι ο κίνδυνος της διακύμανσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου λόγω μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο διότι το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της πραγματοποιείται σε Ευρώ που αποτελεί το λειτουργικό της νόμισμα. Κατά συνέπεια οποιαδήποτε μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν θα επέφερε αξιοσημείωτη μεταβολή στην καθαρή θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

β. Κίνδυνο επιτοκίου εύλογης αξίας: Είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου λόγω των μεταβολών των επιτοκίων της αγοράς.

γ. Κίνδυνος τιμών: Είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου ως αποτέλεσμα των μεταβολών στις τιμές της αγοράς που αφορούν είτε το συγκεκριμένο μέσο ειδικά ή τον εκδότη του είτε από παράγοντες που επηρεάζουν γενικά τα διαπραγματεύσιμα μέσα της αγοράς.

δ. Κίνδυνος Επιτοκίου: Είναι ο κίνδυνος διακύμανσης των μελλοντικών ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου λόγω των μεταβολών των επιτοκίων της αγοράς.

Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό και την παρούσα αξία των αναμενόμενων χρηματικών ροών από μια επένδυση ή μία υποχρέωση. Η Εταιρεία παρακολουθεί τις επιπτώσεις του κινδύνου αυτού εξετάζοντας την διάρκεια του χαρτοφυλακίου χρεογράφων της καθώς και των σχετικών της υποχρεώσεων σε συνδυασμό με τις εξελίξεις στις αγορές χρήματος και επενδύει σημαντικό τμήμα του χαρτοφυλακίου της σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου με διάρκεια αντίστοιχη των σχετικών υποχρεώσεων. Πολιτική της είναι να εγγυάται επιτόκια που βρίσκονται κάτω ή το πολύ στο επίπεδο του επιτοκίου της αγοράς.

Κατά την ημερομηνία της σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, το προφίλ των έντοκων χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας ήταν:

Έντοκα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού – Ανάλυση Επιτοκίου
 (ποσά σε Ευρώ)

	<u>2016</u>		
	Κυμαινόμενου επιτοκίου	Σταθερού επιτοκίου	Σύνολο
Ομόλογα	3.619.167,78	381.363.154,75	384.982.322,53
Καταθέσεις Προθεσμίας	-	23.289.466,27	23.289.466,27
Απαιτήσεις από δάνεια	-	705.629,78	705.629,78
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	-	56.574.276,19	56.574.276,19
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	3.619.167,78	461.932.526,99	465.551.694,77

	<u>2015</u>		
	Κυμαινόμενου επιτοκίου	Σταθερού επιτοκίου	Σύνολο
Ομόλογα	583.445,78	268.742.713,89	269.326.159,67
Καταθέσεις Προθεσμίας	-	178.878.863,97	178.878.863,97
Απαιτήσεις από δάνεια	-	658.934,36	658.934,36
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	-	23.879.386,75	23.879.386,75
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	583.445,78	472.159.898,97	472.743.344,75

Ανάλυση ευαισθησίας για χρηματοοικονομικά μέσα σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου

Η Εταιρεία στη χρήση 2016 δεν έχει έντοκα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που να αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και επιπλέον δεν έχει παράγωγα (συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων) που να χαρακτηρίζει ως μέσα αντιστάθμισης λογιστικού μοντέλου αντιστάθμισης εύλογης αξίας.

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας με την επίδραση που θα είχε μια μεσοσταθμική μεταβολή των επιτοκίων των εντόκων χρηματοοικονομικών στοιχείων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου κατά 100 μονάδες βάσης, καθώς επίσης και μια μεταβολή κατά 25% στις αξίες αποτίμησης των μετοχών:

Έντοκα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία – Ανάλυση Ευαισθησίας
 (ποσά σε Ευρώ)

	% Μεταβολής	Μεταβολή σε Αποτέλεσμα	Μεταβολή στα Ίδια Κεφάλαια
Αλλαγή σε:			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου	-1,00%	-	7.909.527,53
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου	1,00%	-	(7.854.816,67)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινόμενου επιτοκίου	-1,00%	-	9.046,93
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινόμενου επιτοκίου	1,00%	-	(9.046,93)
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο	-25,00%	(30.678,13)	-
Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο	25,00%	-	30.678,13
	-	(30.678,13)	85.388,99

**Έντοκα Περιουσιακά Στοιχεία Εισοδήματος ανά Μέσο Πραγματικό Επιτόκιο
(ποσά σε Ευρώ)**

	2016		
	<3,5%	3,51-6%	Σύνολο
Ομόλογα	248.430.430,17	136.551.892,36	384.982.322,53
Καταθέσεις Προθεσμίας	23.289.466,27	-	23.289.466,27
Απαιτήσεις από δάνεια	205.629,78	500.000,00	705.629,78
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	56.574.276,19	-	56.574.276,19
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	328.499.802,41	137.051.892,36	465.551.694,77

	2015		
	<3,5%	3,51-6	Σύνολο
Ομόλογα	236.181.338,89	33.144.820,78	269.326.159,67
Καταθέσεις Προθεσμίας	178.878.863,97	-	178.878.863,97
Απαιτήσεις από δάνεια	158.934,36	500.000,00	658.934,36
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	23.879.386,75	-	23.879.386,75
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	439.098.523,97	33.644.820,78	472.743.344,75

4.4. Κίνδυνος Ρευστότητας

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

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

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η εκτιμώμενη ανακτησιμότητα, λήξη ή ωρίμανση των αξιογράφων διαθέσιμων προς πώληση και του συνόλου των δανείων της Εταιρείας:

Περιουσιακά Στοιχεία Εισοδήματος ανά Μέση Περίοδο Λήξης ή Επανεκτίμησης
(ποσά σε Ευρώ)

	2016			
	0-5 έτη	5-10 έτη	>10 έτη	Σύνολο
Ομόλογα	383.382.496,30	-	1.599.826,23	384.982.322,53
Μετοχές	122.712,45	-	-	122.712,45
Λοιπές Επενδύσεις	23.289.466,27	-	-	23.289.466,27
Σύνολο Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμων προς πώληση	406.794.675,02	-	1.599.826,23	408.394.501,25
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	-	-	12.262,95	12.262,95
Λοιπά Δάνεια	705.629,78	-	-	705.629,78
Σύνολο δανείων	705.629,78	-	-	705.629,78
	2015			
	0-5 έτη	5-10 έτη	>10 έτη	Σύνολο
Ομόλογα	267.866.347,94	-	1.459.811,73	269.326.159,67
Μετοχές	340.335,46	-	-	340.335,46
Λοιπές Επενδύσεις	178.878.863,97	-	-	178.878.863,97
Σύνολο Αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμων προς πώληση	447.085.547,37	-	1.459.811,73	448.545.359,10
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος	-	-	14.404,95	14.404,95
Λοιπά Δάνεια	658.934,36	-	-	658.934,36
Σύνολο δανείων	658.934,36	-	-	658.934,36

Κίνδυνος Ρευστότητας- Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις έναντι χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού ανά Μέση Περίοδο Λήξης ή Επανεκτίμησης.

2016	0-5 έτη	5-10 έτη	>10 έτη	Σύνολο
Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	339.117.363,80	-	-	339.117.363,80
Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλιστρών	66.795.304,64	-	-	66.795.304,64
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	878.648,91	-	-	878.648,91
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	6.287.628,23	-	-	6.287.628,23
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	22.090.760,89	-	-	22.090.760,89
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	156.058,24	-	-	156.058,24
Λοιπές υποχρεώσεις	19.614.089,19	-	-	19.614.089,19
Σύνολο	454.939.853,90	-	-	454.939.853,90
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος/ επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	406.794.675,02	-	1.612.089,18	408.406.764,20
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	7.735.988,48	-	-	7.735.988,48
Σύνολο Απατήσεων	76.903.639,46	-	-	76.903.639,46
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	56.574.276,19	-	-	56.574.276,19
Σύνολο	548.008.579,15	-	1.612.089,18	549.620.668,33
Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας	93.068.725,25	-	1.612.089,18	94.680.814,43
2015				
Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	321.392.863,77	-	-	321.392.863,77
Προβλέψεις μη δουλευμένων ασφαλιστρών	63.208.021,77	-	-	63.208.021,77
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	167.532,29	-	-	167.532,29
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	5.979.531,35	-	-	5.979.531,35
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	21.573.819,95	-	-	21.573.819,95
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	152.974,34	-	-	152.974,34
Λοιπές υποχρεώσεις	19.416.159,02	-	-	19.416.159,02
Σύνολο	431.890.902,49	-	-	431.890.902,49
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος/ επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	447.085.547,37	-	1.474.216,68	448.559.764,06
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	7.286.771,04	-	-	7.286.771,04
Σύνολο Απατήσεων	61.569.691,14	-	-	61.569.691,14
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	23.879.386,75	-	-	23.879.386,75
Σύνολο	539.821.396,30	-	1.474.216,68	541.295.612,99
Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας	107.930.493,81	-	1.474.216,68	109.404.710,50

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας έχουν βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα και ως συνέπεια οι συμβατικές (μη προεξοφλημένες) λήξεις των υποχρεώσεων ισούνται με το λογιστικό υπόλοιπο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Ανάλυση Λογαριασμών

Ανάλυση Λογαριασμών Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων

5. ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ (ΜΙΚΤΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΣΟΔΑ

	2016	2015
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	93.112.968,67	94.754.141,02
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(1.352.872,92)	1.121.129,38
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	91.760.095,75	95.875.270,40
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	86.975.220,33	85.278.112,62
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	(2.246.948,01)	(263.116,51)
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	84.728.272,32	85.014.996,11
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Σύνολο	176.488.368,07	180.890.266,51

6. ΕΚΧΩΡΗΘΕΝΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

	2016	2015
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	2.640.249,36	2.458.821,89
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	2.640.249,36	2.458.821,89
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	33.355.629,84	30.091.730,49
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	(1.260.897,97)	(844.291,66)
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	32.094.731,87	29.247.438,83
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Σύνολο	34.734.981,23	31.706.260,72

7. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	2016	2015
Τόκοι Αξιογράφων	886.625,38	1.560.256,76
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	886.625,38	1.560.256,76
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	103.951,73	878.888,88
Λοιπά	32.509,30	35.052,54
Λοιπές επενδύσεις	136.461,03	913.941,42
Έσοδα επενδύσεων	1.023.086,41	2.474.198,18

Στην τρέχουσα χρήση σημειώθηκε μείωση των εσόδων επενδύσεων της Εταιρείας σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κυρίως λόγω της μείωσης των επιτοκίων.

8. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	2016	2015
Μετοχές	371.593,17	-
Ομόλογα	154.458,38	1.051.621,69
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων	526.051,55	1.051.621,69

Κατά την τρέχουσα χρήση σημειώθηκε σημαντική μεταβολή στο κονδύλι «Κέρδη/ (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων» η οποία οφείλεται κυρίως στα μειωμένα κέρδη που καταγράφηκαν από την πώληση ομολόγων έναντι της προηγούμενης χρήσης και η οποία αντισταθμίσθηκε μερικώς από το κέρδος που καταγράφηκε από την πώληση των μετοχών της μη εισηγμένης HSW.

9. ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	Σημ.	2016	2015
Λοιπά αξιόγραφα		(2.142,00)	(25.650,45)
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος		(2.142,00)	(25.650,45)
Μετοχές		(244.422,92)	(87.643,53)
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων		(244.422,92)	(87.643,53)
Ακίνητα	19	(2.238,00)	(8.209,00)
Λοιπές επενδύσεις		(2.238,00)	(8.209,00)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων		(248.802,92)	(121.502,98)

10. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΚΑΙ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

	2016	2015
Μερίσματα	3.700.000,00	2.700.000,00
Αποτελέσματα από συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	3.700.000,00	2.700.000,00

Στην κλειόμενη χρήση το κονδύλι «Μερίσματα» αφορά στην θυγατρική INTERAMERICAN ΒΟΗΘΕΙΑΣ ΑΕΓΑ.

11. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ

	2016	2015
Κέρδη/ (Ζημίες) από πώληση και αποτίμηση ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	119,98	-
Έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	43.615,67	77.157,71
Λοιπά έσοδα	468.212,74	831.248,87
Λοιπά έσοδα και κέρδη	511.948,39	908.406,58

Το κονδύλι «Λοιπά έσοδα» περιλαμβάνει και αμοιβή της εταιρίας στα πλαίσια συνεργασίας με αλλοδαπές ασφαλιστικές εταιρίες για τον διακανονισμό ζημιών ευθύνης τους στην Ελλάδα,

12. ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ

	2016			2015		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Συνολική Μεταβολή
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	46.832.406,18	76.685,22	46.909.091,40	51.331.021,73	18.911,76	51.349.933,49
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	20.389.849,53	2.252.237,33	22.642.086,86	18.201.322,23	3.099.602,21	21.300.924,44
Έμμεσα έξοδα διακανονισμού	7.379.493,85	-	7.379.493,85	7.087.896,74	-	7.087.896,74
Σύνολο	74.601.749,56	2.328.922,55	76.930.672,11	76.620.240,70	3.118.513,97	79.738.754,67

13. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

	2016			2015		
	Δουλεωμένες Προμήθειες Παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο	Δουλεωμένες Προμήθειες Παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	12.450.973,33	(3.086,29)	12.447.887,04	11.653.814,96	-	11.653.814,96
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	12.354.847,21	(3.896.266,66)	8.458.580,55	12.354.784,51	(3.195.930,02)	9.158.854,49
Σύνολο	24.805.820,54	(3.899.352,95)	20.906.467,59	24.008.599,47	(3.195.930,02)	20.812.669,45

14. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

	<u>2016</u>			<u>2015</u>		
	<u>Αναλογία Εταιρείας</u>	<u>Αναλογία Αντασφαλιστών</u>	<u>Συνολική Μεταβολή</u>	<u>Αναλογία Εταιρείας</u>	<u>Αναλογία Αντασφαλιστών</u>	<u>Συνολική Μεταβολή</u>
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	6.296.553,39	(28.477,03)	6.268.076,36	2.002.236,25	138.560,25	2.140.796,50
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	3.286.250,42	8.605.866,24	11.892.116,66	833.898,88	595.027,04	1.428.925,92
Σύνολο	9.582.803,81	8.577.389,21	18.160.193,02	2.836.135,13	733.587,29	3.569.722,42

15. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

	<u>Σημ.</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	15α	14.899.610,14	15.030.687,90
Αμοιβές τρίτων		9.366.668,32	8.003.608,29
Φόροι, Τέλη		91.016,92	101.505,68
Έξοδα προβολής και διαφήμισης		6.472.080,11	7.413.060,01
Διάφορα έξοδα		2.619.280,92	2.275.191,25
Αποσβέσεις	15β	1.667.919,55	1.518.883,85
Έμμεσα έξοδα διακανονισμού		(7.379.493,85)	(7.087.896,74)
Λειτουργικά έξοδα		27.737.082,11	27.255.040,24

Στο κονδύλι «Λειτουργικά έξοδα» στον λογαριασμό Διάφορα έξοδα περιλαμβάνονται συνδρομές εισφορές σε επαγγελματικές οργανώσεις, έντυπα, κοινόχρηστες δαπάνες, έξοδα προανάληψης κ.α.

α) Ανάλυση Αμοιβών και Εξόδων Προσωπικού

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Μισθοί και ημερομίσθια	10.613.489,98	10.415.747,44
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	3.675.089,07	3.907.262,44
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (Ν.2112/1920)	(10.924,04)	79.119,35
Αποζημιώσεις απολυομένων	36.796,00	112.080,41
Λοιπές παροχές	585.159,13	516.478,26
Ανάλυση αμοιβών και εξόδων προσωπικού	14.899.610,14	15.030.687,90

Τα έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών αποτελούν υποχρέωση που προκύπτει από την εφαρμογή του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 19 και αφορά σε προβλέψεις για μελλοντικές αποζημιώσεις (λόγω αποχώρησης - συνταξιοδότησης) προς τους εργαζομένους, όπως αυτές προβλέπονται από τον σχετικό Νόμο.

β) Ανάλυση Αποσβέσεων

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ενσώματες & ασώματες ακινητοποιήσεις	288.620,61	198.262,14
Άυλων περιουσιακών στοιχείων	1.275.903,92	1.228.083,86
Λοιπών	103.395,02	92.537,85
Ανάλυση Αποσβέσεων	1.667.919,55	1.518.883,85

Εντός του 2016 ξεκίνησε η απόσβεση του εμπορικού σήματος «ANYTIME» που αποκτήθηκε τον Δεκέμβριο του 2015.

16. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	693.372,94	747.639,49
Τόκοι αντασφαλιστικών εργασιών	318.743,88	364.085,44
Χρηματοοικονομικά έξοδα	1.012.116,82	1.111.724,93

17. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Λοιπά έξοδα	508.736,71	999.244,95
Λοιπά έξοδα και ζημιές	508.736,71	999.244,95

18. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Φόρος εισοδήματος χρήσης	2.279.724,31	6.602.315,77
Αναβαλλόμενος φόρος	941.332,64	(225.563,43)
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	-	140.000,00
Φόρος εισοδήματος	3.221.056,95	6.516.752,34
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρου	12.916.713,67	26.561.673,86
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	29%	29%
Φόρος εισοδήματος	3.745.846,96	7.702.885,42
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	(1.073.000,00)	(783.000,00)
Έξοδα μη εκπεστέα	596.088,49	(683.133,07)
Φόροι προηγούμενων χρήσεων και έκτακτες εισφορές	-	140.000,00
Διαφορά φορολογικών συντελεστών	-	(378.574,96)
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	(47.878,51)	518.574,95
Φόρος εισοδήματος	3.221.056,95	6.516.752,34

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές και τα διοικητικά δικαστήρια. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ελληνικού φορολογικού νόμου 4172/2013 ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 ήταν 29% όπως και στο προηγούμενο έτος. (βλέπε επίσης Σημ. 39).

Ανάλυση Λογαριασμών Ενεργητικού

19. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	155.966,00	164.175,00
Αναπροσαρμογές	(2.238,00)	(8.209,00)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	153.728,00	155.966,00

Κατά τη χρήση του 2016 πραγματοποιήθηκε αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων βάσει εκτίμησης από την ανεξάρτητη εταιρεία εκτιμητών ακινήτων GLP VALUES. Το ποσό της αναπροσαρμογής παρουσιάζεται στα «Κέρδη / ζημιές από αποτίμηση Επενδύσεων» σημείωση 9.

20. ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ – ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ομόλογα κρατικά	269.302.853,60	232.680.431,80
Ομόλογα εταιρικά	39.710.572,60	18.816.760,00
Ομόλογα υπερεθνικά και λοιποί χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί	71.259.922,95	16.428.725,00
Σύνολο	380.273.349,15	267.925.916,80
Δουλεμένοι τόκοι ομολόγων	4.708.973,38	1.400.242,87
Σύνολο Ομολόγων	384.982.322,53	269.326.159,67
Μετοχές μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο	122.712,45	340.335,47
Σύνολο Μετοχών	122.712,45	340.335,47
Καταθέσεις προθεσμίας και δεδουλευμένοι τόκοι	23.289.466,27	178.878.863,97
Σύνολο λοιπών αξιογράφων	23.289.466,27	178.878.863,97
Αξιογραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	408.394.501,25	448.545.359,11

Η μεταβολή του κονδυλίου «Μετοχές μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο» οφείλεται στην πώληση των μετοχών της μη εισηγμένης HSW.

Από το κονδύλι «Ομόλογα κρατικά» ποσό Ευρώ 1.537.221,60 (2015: 1.397.236,80) αφορά Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου. Οι διαφορές από το 2015 στο 2016 οφείλονται κυρίως σε αγορές ομολόγων με χρήση διαθεσίμων προθεσμιακών καταθέσεων.

Τα ανωτέρω Διαθέσιμα προς Πώληση Χρεόγραφα κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 7 στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας :

Επίπεδα Εύλογης Αξίας Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	ΣΥΝΟΛΟ
<u>2016</u>				
Μετοχές μη εισηγμένες	-	-	122.712,50	122.712,50
Ομόλογα	384.982.322,53	-	-	384.982.322,53
Λοιπά χρεόγραφα	-	23.289.466,27	-	23.289.466,27
Αξιογραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	384.982.322,53	23.289.466,27	122.712,50	408.394.501,30
<u>2015</u>				
Μετοχές μη εισηγμένες	-	213.406,84	126.928,63	340.335,47
Ομόλογα	269.326.159,67	-	-	269.326.159,67
Λοιπά χρεόγραφα	-	178.878.863,97	-	178.878.863,97
Αξιογραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς πώληση	269.326.159,67	179.092.270,81	126.928,63	448.545.359,11

Η κίνηση των Αξιογράφων Διαθεσίμων προς Πώληση (η οποία περιλαμβάνει και την κίνηση των χρεογράφων επιπέδου 2 και 3 σαν «Σύνολο Μετοχών») έχει ως εξής :

Πίνακας Κίνησης Αξιογράφων

	Σύνολο Ομολόγων	Σύνολο Μετοχών	Σύνολο λοιπών αξιογράφων	Σύνολο
2016				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	269.326.159,67	340.335,47	178.878.863,97	448.545.359,11
Αγορές	261.234.745,80	-	-	261.234.745,80
Πωλήσεις	(149.534.976,80)	(213.406,84)	(155.589.397,70)	(305.337.781,34)
Αποτίμηση	493.204,97	(4.216,18)	-	488.988,79
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση και αποτίμηση	154.458,38	-	-	154.458,38
Μεταβολή δουλεωμένων τόκων	3.308.730,51	-	-	3.308.730,51
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	384.982.322,53	122.712,45	23.289.466,27	408.394.501,25
2015				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	225.176.057,45	431.050,69	166.449.278,39	392.056.386,53
Αγορές	115.271.248,00	-	12.429.585,58	127.700.833,58
Πωλήσεις	(71.028.525,16)	-	-	(71.028.525,16)
Αποτίμηση	(1.423.257,33)	(3.071,70)	-	(1.426.329,03)
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση και αποτίμηση	1.051.621,69	(87.643,52)	-	963.978,17
Μεταβολή δουλεωμένων τόκων	279.015,02	-	-	279.015,02
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	269.326.159,67	340.335,47	178.878.863,97	448.545.359,11

Επίσης στο χαρτοφυλάκιο με εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος, περιλαμβάνεται η τρέχουσα αξία ενός χρηματοοικονομικού παραγώγου ποσού Ευρώ 12.262,95 του οποίου η απόδοση εξαρτάται από την μελλοντική αύξηση του ΑΕΠ.

Το συγκεκριμένο παράγωγο αποτέλεσε προϊόν της ανταλλαγής των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου.

21. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΚΑΙ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

	<u>2016</u>					<u>2015</u>			
	Χώρα Έδρας	Συμμετοχή %	Αριθμός Μετοχών	Αξία κτήσης	Λογιστική Αξία	Συμμετοχή %	Αριθμός Μετοχών	Αξία κτήσης	Λογιστική Αξία
INTERAMERICAN ΒΟΗΘΕΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ	Ελλάδα	100,00	260.000,00	11.117.962,54	11.117.962,54	100,00	260.000,00	11.117.962,54	11.117.962,54
ΜΕΝΤΩΡ ΠΡΑΓΜΑΤΟΓΝΩΜΟΝΕΣ - ΕΚΤΙΜΗΤΕΣ - ΜΗΧΑΝΙΚΟΙ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	5.000,00	50.000,00	50.000,00	100,00	5.000,00	50.000,00	50.000,00
MONEY MARKET ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕΣΙΤΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ	Ελλάδα	48,00	64.062,00	3.056.000,00	2.811.577,08	28,00	26.988,00	1.056.000,00	1.056.000,00
ΣΥΝΟΛΟ				14.223.962,54	13.979.539,62			12.223.962,54	12.223.962,54

Η μεταβολή στις «ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΚΑΙ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ» οφείλεται σε αύξηση συμμετοχής στην εταιρίας «MONEY MARKET Α.Ε.» που πραγματοποιήθηκε στα τέλη του Α΄ & Β΄ εξαμήνου 2016. Επίσης κατά την κλειόμενη χρήση η Εταιρεία σχημάτισε πρόβλεψη απομείωσης ύψους Ευρώ 244.422,92 για την ίδια συμμετοχή, σύμφωνα με την πολιτική απομείωσης όπως αυτή περιγράφεται στις Βασικές Λογιστικές Αρχές (Σημείωση 3).

22. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	14.588.122,22	10.285.030,25
Απαιτήσεις από πράκτορες	20.821.686,83	19.925.550,27
Επιταγές εισπρακτές	2.199.939,06	1.940.026,69
Επιταγές εισπρακτές σε καθυστέρηση	5.639.967,09	5.784.049,43
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(12.614.907,60)	(12.614.907,60)
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρων	30.634.807,60	25.319.749,04

Η αύξηση των απαιτήσεων από ασφαλισμένους οφείλεται στην συγκέντρωση απαιτήσεων από πιστωτικά ιδρύματα μέσω πιστωτικών καρτών πελατών.

- Πρόβλεψη για Επισφαλείς Απαιτήσεις

Η κίνηση των Προβλέψεων για Επισφαλείς Απαιτήσεις έχει ως εξής:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	12.614.907,60	12.614.907,60
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	12.614.907,60	12.614.907,60

- Ενηλικίωση Απαιτήσεων Χρεωστών Ασφαλιστρων

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Οφειλές μέχρι 6 μήνες	25.286.999,04	20.277.841,41
Οφειλές 6 μέχρι 12 μήνες	1.480.308,84	959.180,45
Οφειλές άνω του έτους	16.482.407,32	16.697.634,78
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(12.614.907,60)	(12.614.907,60)
Σύνολο	30.634.807,60	25.319.749,04

Δεν υπάρχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου.

Η λογιστική αξία του λογαριασμού Χρεώστες Ασφαλιστρων την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων προσεγγίζει την εύλογη αξία του.

23. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές προβλέψεις	37.968.826,07	28.133.554,51
Λοιπές απαιτήσεις	166.947,35	174.079,22
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	38.135.773,42	28.307.633,73

Στο ανωτέρω κονδύλι «Λοιπές απαιτήσεις» περιλαμβάνεται πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις από αντασφαλιστές ποσού ευρώ 830.000,00. Στις Λοιπές Απαιτήσεις περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις της Εταιρείας από την κίνηση του τρέχοντος λογαριασμού. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις σε Αντασφαλιστές ανέρχονται σε Ευρώ 20.090.760,89 (2015 Ευρώ 21.573.819,95).

Οι Απαιτήσεις από Ασφαλιστικές Προβλέψεις αφορούν την αναλογία των Αντασφαλιστών στις Ασφαλιστικές Προβλέψεις.

24. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Λοιπά δάνεια	705.629,78	658.934,36
Απαιτήσεις από δάνεια	705.629,78	658.934,36

Στο κονδύλι «Λοιπά δάνεια», περιλαμβάνεται ποσό € 698.736,33 που αφορά μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (εκ των οποίων ποσό € 500.000 με τη Money Market) και ποσό € 6.893,45 που αφορά σε βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις (δάνεια σε προσωπικό).

25. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	2016	2015
Έξοδα επομένων χρήσεων	395.792,50	383.708,60
Απαιτήσεις από ασφαλειομεσίτες, συντονιστές και λοιπούς συνεργάτες	704.967,59	866.870,42
Λοιπές επίδικες απαιτήσεις	168.407,57	168.407,57
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	343.023,44	972.874,69
Εγγυήσεις	687.131,23	518.320,40
Απαιτήσεις από καταβολές ζημιών Φιλικού Διακανονισμού	1.472.526,02	1.467.698,33
Λοιπές απαιτήσεις	3.586.166,53	2.903.125,98
Λοιπές απαιτήσεις	7.358.014,88	7.281.005,99

Στην κατηγορία «Λοιπές Απαιτήσεις» περιλαμβάνεται πρόβλεψη ανακτήσιμων ποσών από αποζημιώσεις αυτοκινήτου ύψους Ευρώ 2.677.637,73 έναντι Ευρώ 2.408.306,18 του 2015 καθώς και απαίτηση ποσού 396.960,76 από πιστωτικό ίδρυμα έναντι απόδοσης ασφαλιστρών.

26. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

2016

Κόστος Κτήσης	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Σύνολο
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	31.269,55	3.478.197,19	1.035.298,15	4.544.764,89
Προσθήκες	4.028,00	466.192,21	225.232,43	695.452,64
Εκποιήσεις	(1.500,00)	(559,30)	-	(2.059,30)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	33.797,55	3.943.830,10	1.260.530,58	5.238.158,23
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	8.876,95	2.174.894,42	270.481,64	2.454.253,01
Αποσβέσεις χρήσης	3.228,71	202.366,90	103.395,02	308.990,63
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	(1.499,99)	(559,29)	-	(2.059,28)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	10.605,67	2.376.702,03	373.876,66	2.761.184,36
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2016	23.191,88	1.567.128,07	886.653,92	2.476.973,87

2015

Κόστος Κτήσης	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Σύνολο
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	47.777,30	3.405.518,03	1.021.061,57	4.474.356,90
Προσθήκες	-	83.226,02	14.236,58	97.462,60
Εκποιήσεις	(16.507,75)	(10.546,86)	-	(27.054,61)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	31.269,55	3.478.197,19	1.035.298,15	4.544.764,89
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	9.752,14	1.989.862,15	177.943,79	2.177.558,08
Αποσβέσεις χρήσης	3.210,42	195.051,72	92.537,85	290.799,99
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	(4.085,61)	(10.019,45)	-	(14.105,06)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	8.876,95	2.174.894,42	270.481,64	2.454.253,01
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2015	22.392,60	1.303.302,77	764.816,51	2.090.511,88

27. ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Η κίνηση των Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων έχει ως εξής

2016

Κόστος Κτήσης	Λοιπά Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Λογισμικά	Άυλα περιουσιακά στοιχεία υπο κατασκευή	Σύνολο
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	830.250,00	13.024.436,65	1.037.422,20	14.892.108,85
Προσθήκες	-	2.059.777,48	-	2.059.777,48
Εκποιήσεις	-	(3.073.194,59)	-	(3.073.194,59)
Μεταφορές	-	1.037.422,20	(1.037.422,20)	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	830.250,00	13.048.441,74	-	13.878.691,74
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	-	5.931.924,88	-	5.931.924,88
Αποσβέσεις χρήσης	83.025,00	1.275.903,92	-	1.358.928,92
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	-	(2.941.464,45)	-	(2.941.464,45)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	83.025,00	4.266.364,35	-	4.349.389,35
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2016	747.225,00	8.782.077,39	-	9.529.302,39

2015

Κόστος Κτήσης				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	-	12.410.071,86	954.587,28	13.364.659,14
Προσθήκες	830.250,00	295.345,26	1.247.767,69	2.373.362,95
Απομειώσεις	-	-	(845.913,24)	(845.913,24)
Μεταφορές	-	319.019,53	(319.019,53)	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	830.250,00	13.024.436,65	1.037.422,20	14.892.108,85
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	-	4.703.841,02	-	4.703.841,02
Αποσβέσεις χρήσης	-	1.228.083,86	-	1.228.083,86
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	-	5.931.924,88	-	5.931.924,88
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2015	830.250,00	7.092.511,77	1.037.422,20	8.960.183,97

Στην διάρκεια της χρήσης ολοκληρώθηκε μέρος του ιδιοπαραγόμενου λογισμικού και εντάχθηκε στην κατηγορία λογισμικών προς χρήση.

28. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

	Υπόλοιπο αρχής χρήσης	Αναγνώριση στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
2016				
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	2.597.862,30	(794.532,14)	(116.956,88)	1.686.373,28
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	620.316,94	(3.167,97)	56.141,24	673.290,21
Λοιπά ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	(343.085,67)	(3.888,18)	(10.440,00)	(357.413,85)
Λοιπές υποχρεώσεις	970.724,48	(140.393,36)	-	830.331,12
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	47.771,59	649,02	-	48.420,61
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.893.589,64	(941.332,63)	(71.255,64)	2.881.001,37
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	3.893.589,64	(941.332,63)	(71.255,64)	2.881.001,37
2015				
Αναπροσαρμογή αξίας αξιογράφων	1.805.043,39	625.514,55	167.304,36	2.597.862,30
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους	528.154,41	54.452,57	37.709,96	620.316,94
Λοιπά ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	93.600,00	(547.094,85)	110.409,18	(343.085,67)
Λοιπές υποχρεώσεις	874.408,34	96.316,14	-	970.724,48
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	51.396,57	(3.624,98)	-	47.771,59
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.352.602,71	225.563,43	315.423,50	3.893.589,64
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογίας	3.352.602,71	225.563,43	315.423,50	3.893.589,64

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ελληνικού φορολογικού νόμου 4110/23-1-2013 & 4172/2013 ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 31 Δεκεμβρίου 2015 ήταν 29%. Ο συντελεστής αυτός χρησιμοποιήθηκε όπου απαιτήθηκε για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας.

29. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	2016	2015
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	2.690.372,83	2.574.801,65
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	5.045.615,65	4.711.969,39
Σύνολο	7.735.988,48	7.286.771,04

30. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΑΥΤΩΝ

	2016	2015
Ταμείο	-	6.430,57
Καταθέσεις όψεως	43.040.554,87	13.252.056,51
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	13.533.721,32	10.620.899,67
Σύνολο	56.574.276,19	23.879.386,75
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	56.574.276,19	23.879.386,75

Η μέση διάρκεια των στοιχείων σταθερού εισοδήματος υπολογίστηκε σε 1,94 έτη.
Το μέσο επιτόκιο των καταθέσεων όψεως και προθεσμίας για το 2016 ήταν 0,02%.

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας εμφανίζουν σημαντική συγκέντρωση, αφού το μεγαλύτερο ποσοστό τους είναι τοποθετημένο στον Όμιλο ΑCHMEΑ, Η αυξημένη αυτή συγκέντρωση δεν επιφέρει όμως χρηματοοικονομικούς κινδύνους, λόγω της υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας και της υγιούς κεφαλαιακής θέσης του Ομίλου ΑCHMEΑ.

Ανάλυση Λογαριασμών Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων

31. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	<u>2016</u>			<u>2015</u>		
	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο	Αναλογία Εταιρείας	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	31.843.503,07	-	31.843.503,07	30.490.630,16	-	30.490.630,16
Εκκρεμείς ζημιές - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	280.871.633,43	1.226.259,83	282.097.893,26	274.044.029,08	1.254.736,86	275.298.765,94
Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	312.715.136,50	1.226.259,83	313.941.396,33	304.534.659,24	1.254.736,86	305.789.396,10
Μη δουλευμένα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	24.667.257,04	10.284.544,53	34.951.801,57	23.693.745,05	9.023.646,56	32.717.391,61
Εκκρεμείς ζημιές - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	27.993.602,39	25.316.342,53	53.309.944,92	25.613.657,83	16.940.476,57	42.554.134,41
ΙΒΝR - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	2.564.830,80	1.144.694,82	3.709.525,62	2.625.268,89	914.694,53	3.539.963,42
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	878.648,91	-	878.648,91	167.532,29	-	167.532,29
Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	56.104.339,14	36.745.581,88	92.849.921,02	52.100.204,06	26.878.817,66	78.979.021,73
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ - Σύνολο	368.819.475,64	37.971.841,71	406.791.317,35	356.634.863,30	28.133.554,52	384.768.417,83

Κίνηση ασφαλιστικών προβλέψεων από εκκρεμείς ζημιές (συμπεριλαμβανομένου του IBNR)

<u>Σύνολο</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	275.298.765,94	46.094.097,83	273.315.239,33	44.925.856,04
Εξέλιξη εκκρεμών ζημιών προηγ. ετών	(17.146.490,27)	(10.320.103,65)	(13.909.089,48)	(9.680.621,90)
Δηλωθείσες ζημιές προηγ. ετών	2.197.952,46	1.100.165,54	5.272.391,75	3.741.991,15
Δηλωθείσες έτους	64.746.042,19	39.077.835,17	57.990.586,69	24.867.744,54
Πληρωμές τρέχοντος έτους	(18.359.114,24)	(15.946.609,98)	(16.995.197,19)	(13.691.517,20)
Πληρωμές προηγούμενων ετών	(24.639.262,82)	(6.695.439,98)	(30.375.165,16)	(7.609.318,22)
IBNR	-	3.709.525,62	-	3.539.963,42
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	282.097.893,26	57.019.470,54	275.298.765,94	46.094.097,83
Αναλογία Αντασφαλιστών				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.254.736,86	17.855.171,10	1.116.176,61	17.260.144,06
Εξέλιξη εκκρεμών ζημιών προηγ. ετών	48.208,19	(3.448.068,03)	157.472,01	(2.584.256,95)
Δηλωθείσες ζημιές προηγ. ετών	-	325.570,69	-	2.228.530,68
Δηλωθείσες έτους	-	12.835.906,10	-	3.135.660,99
Πληρωμές τρέχοντος έτους	-	(592.524,99)	-	(475.512,04)
Πληρωμές προηγούμενων ετών	(76.685,22)	(1.659.712,34)	(18.911,76)	(2.624.090,17)
IBNR	-	1.144.694,82	-	914.694,53
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	1.226.259,83	26.461.037,35	1.254.736,86	17.855.171,10
Αναλογία Εταιρείας				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	274.044.029,08	28.238.926,72	272.199.062,72	27.665.711,98
Εξέλιξη εκκρεμών ζημιών προηγ. ετών	(17.194.698,46)	(6.872.035,62)	(14.066.561,49)	(7.096.364,95)
Δηλωθείσες ζημιές προηγ. ετών	2.197.952,46	774.594,85	5.272.391,75	1.513.460,47
Δηλωθείσες έτους	64.746.042,19	26.241.929,07	57.990.586,69	21.732.083,55
Πληρωμές τρέχοντος έτους	(18.359.114,24)	(15.354.084,99)	(16.995.197,19)	(13.216.005,16)
Πληρωμές προηγούμενων ετών	(24.562.577,60)	(5.035.727,64)	(30.356.253,40)	(4.985.228,05)
IBNR	-	2.564.830,80	-	2.625.268,89
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	280.871.633,43	30.558.433,19	274.044.029,08	28.238.926,72

32. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής	4.987.401,17	4.324.370,35
Ασφαλειομεσίτες -Συντονιστές και συνεργάτες πωλήσεων	1.300.227,06	1.655.161,00
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	6.287.628,23	5.979.531,35

Το σύνολο του ανωτέρω λογαριασμού αφορά άτοκες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

33. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Προμηθευτές - Πιστωτές	6.064.358,19	6.938.935,73
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους και τέλη	8.653.200,32	8.732.501,07
Υποχρεώσεις από κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	533.533,96	1.041.179,96
Εξοδα χρήσεως δουλευμένα	4.680.623,18	2.703.542,26
Λοιπές υποχρεώσεις	19.931.715,65	19.416.159,02

Το σύνολο του ανωτέρω λογαριασμού αφορά άτοκες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Στο κονδύλι «Έξοδα Χρήσεως Δουλευμένα» περιλαμβάνεται, ποσό περίπου Ευρώ 1.750.000 ως πριμ παραγωγικότητας των συνεργατών της Εταιρίας καταβλητέο όλο την επόμενη χρήση.

34. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Λοιπές προβλέψεις	1.014.433,98	961.192,98
Λοιπές προβλέψεις	1.014.433,98	961.192,98

Στο λογαριασμό Λοιπές προβλέψεις περιλαμβάνονται προβλέψεις ποσού ευρώ 214.000,00 που αφορούν αμοιβές δικηγόρων καθώς και προβλέψεις ποσού ευρώ 230.574,68 για μακροπρόθεσμες αμοιβές προσωπικού.

35. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

	2016	2015
	Αποζημίωση N.2112/1920	Αποζημίωση N.2112/1920
<i>Τα ποσά της υποχρέωσης της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης αναλύονται ως εξής:</i>		
Παρούσα αξία δουλευμένων υποχρεώσεων	2.321.690,35	2.139.023,92
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	2.321.690,35	2.139.023,92
<i>Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος αναλύονται ως εξής:</i>		
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	130.203,82	136.374,55
Κόστος επιτοκίου	28.410,83	18.211,89
Σύνολο ποσών που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	158.614,65	154.586,44
<i>Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση αναλύονται ως εξής:</i>		
Αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές) - Οικονομικές Υποθέσεις	235.785,35	38.660,24
Αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές) - Δημογραφικές Υποθέσεις	-	(397.559,58)
Αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές) - Υποθέσεις βασισμένες στην εμπειρία	(42.194,88)	(22.998,04)
Σύνολο ποσών που αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση	193.590,47	(381.897,38)
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	2.139.023,92	2.044.953,12
Προσαρμογές προηγούμενων χρήσεων	-	410.438,86
Προσαρμοσμένο υπόλοιπο αρχής χρήσης	2.139.023,92	2.455.391,98
Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	158.614,65	154.586,44
Ποσά που αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση	193.590,47	(381.897,38)
Απελευθέρωση αποθέματος λόγω αποχωρήσεων	(11.582,90)	(89.057,12)
Αποτελέσματα τακτοποίησης λόγω εθελούσιας εξόδου από την ετα	(157.955,79)	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	2.321.690,35	2.139.023,92
	2016	2015
	Αποζημίωση N.2112/1920	Αποζημίωση N.2112/1920
<i>Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:</i>		
Επιτόκιο προεξόφλησης	καμπύλη επιτοκίου από -0,2% έως 1,27% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος	καμπύλη επιτοκίου από -0,1% έως 1,7% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος
Εναπομείνουσα μέση εργασιακή ζωή υπαλλήλων (έτη)	24,72	20,16
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	καμπύλη επιτοκίου από 1,6% έως 2,25% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος	καμπύλη επιτοκίου από 0,7% έως 2,0% ανάλογα με τη μέλλουσα υπηρεσία των μελών του προγράμματος
	Κατά την 31/12/2016	Κατά την 31/12/2015
<i>Άτομα</i>		
Μόνιμης απασχόλησης	308	295
Μερικής απασχόλησης	4	-
Σύνολο ατόμων	312	295

Το πρόγραμμα του Ν. 2112/1920 αφορά την παροχή αποζημίωσης στο σύνολο του προσωπικού κατά την έξοδο του από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης και έχει υπολογισθεί αναλογιστικά λαμβάνοντας υπόψη τους όρους του ανωτέρω Νόμου που καθορίζει ως ελάχιστο ποσοστό αποζημίωσης το 40% της δικαιούμενης κατά τη στιγμή της αποχώρησης.

Στο κονδύλι Αναλογιστικά κέρδη / ζημιές συμπεριλαμβάνεται η επίδραση αλλαγής των αναλογιστικών υποθέσεων ή παραδοχών.

Στην προηγούμενη χρήση το κονδύλι «Προσαρμογές προηγούμενων χρήσεων οφείλεται στον επαναπροσδιορισμό της κεκτημένης προϋπηρεσίας και της παροχής για εργαζόμενους με προϋπηρεσία μεγαλύτερη των 17 ετών κατά την 12/11/2012, ημερομηνίας ισχύος του νόμου υπ αριθμόν 4093/2012.

36. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Καταβλημένο	40.019.070,00	40.019.070,00
Μετοχικό κεφάλαιο	40.019.070,00	40.019.070,00
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	2.665.808,04	2.293.776,13
Τακτικό Αποθεματικό	27.185.619,01	23.176.634,71
Έκτακτο Αποθεματικό	13.578.255,01	13.578.255,01
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	7.536.781,78	12.594.400,89
Λοιπά αποθεματικά	13.992.978,08	11.267.418,08
Αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές)	(562.881,53)	(425.432,30)
Αποθεματικά	64.396.560,39	62.485.052,52
Προσαρμογές προηγούμενων χρήσεων	-	(291.411,59)
Αποτελέσματα εις νέο προ προσαρμογών	20.183.250,55	29.775.481,14
Αποτελέσματα εις νέο	20.183.250,55	29.484.069,55
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	124.598.880,94	131.988.192,07

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 40.019.070,00 διαιρούμενο σε 1.333.969 μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 30,00 εκάστης,

Μοναδικός μέτοχος είναι η INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 100%.

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Τακτικό Αποθεματικό

Ο σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού είχε γίνει σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις της Νομοθεσίας. Το Τακτικό Αποθεματικό, μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών και ως εκ τούτου δε δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια λειτουργίας της Εταιρείας

Έκτακτα Αποθεματικά

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

Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές από αποτίμηση χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία των διαθέσιμων προς πώληση, σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39, αναγνωρίζονται στο εν λόγω αποθεματικό μέχρι να πουληθούν ή ρευστοποιηθούν ή απομειωθούν οπότε μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Αφορολόγητα Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων και Νόμων

Πρόκειται για αποθεματικά που σχηματίστηκαν βάσει φορολογικών διατάξεων και δίδουν τη δυνατότητα του σχηματισμού τους με μερική ή ολική απαλλαγή του φόρου εισοδήματος (καθεστώς αναστολής καταβολής του φόρου) μέχρι να αποφασισθεί η διανομή τους.

Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)

Αφορά τα μη πραγματοποιηθέντα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από την διαφορά μεταξύ του εκτιμώμενου ύψους της υποχρέωσης παροχών προς τους εργαζομένους βάσει αναλογιστικών υποθέσεων και της πραγματικής υποχρέωσης, έτσι όπως τελικά διαμορφώθηκε, των οποίων η αναγνώριση βάσει των διατάξεων του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π.19 μετατίθεται σε μελλοντικά έτη.

Αποτελέσματα εις νέον

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

Λοιπά Στοιχεία

37. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Ως συνδεμένα μέρη της Εταιρείας, θεωρούνται οι εταιρείες του Ομίλου ACHMEA και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεμένων Μερών».

Η Εταιρεία ως ανήκουσα στον Όμιλο ACHMEA παρέχει υπηρεσίες στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της στις εταιρείες που αποτελούν τον Όμιλο με όρους συνεργασίας που δεν διαφοροποιούνται ουσιωδώς από τους συνήθεις εφαρμοζόμενους όρους που ισχύουν για τις μη συνδεμένες επιχειρήσεις.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεμένα με αυτήν μέρη για την χρήση 2016 και οι προκύπτουσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 έχουν ως κατωτέρω:

Συνδεμένο Μέρος	Μητρική εταιρεία	Θυγατρικές εταιρείες	Εταιρείες Ομίλου Achmea	Μέλη Δ.Σ.	Σύνολο
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές		6.110.724,85	1.455.297,41		7.566.022,26
Δάνεια		500.000,00			500.000,00
Λοιπές απαιτήσεις	302.690,68	0,00	1.135,39		303.826,07
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών			13.534.282,96		13.534.282,96
Απαιτήσεις	302.690,68	6.610.724,85	14.990.715,76	0,00	21.904.131,29
Καταθέσεις Προθεσμίας	-	-	21.296.732,15	-	21.296.732,15
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές		9.386.938,26	1.383.098,38		10.770.036,64
Προμηθευτές - Πιστωτές		90.302,71			90.302,71
Υποχρεώσεις	0,00	9.477.240,97	1.383.098,38	0,00	10.860.339,35
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	64.136,90	202.965,02	103.458,02		370.559,94
Τόκοι χρεογράφων		2.328,77	88.008,03		90.336,80
Έσοδα από ενοίκια	5.280,00	6.511,85	2.200,00		13.991,85
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	-4.000,00	-2.429.496,74	-512.514,94		-2.946.011,68
Έσοδα	65.416,90	-2.217.691,10	-318.848,89	0,00	-2.471.123,09
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής		-1.272.647,33			-1.272.647,33
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων		322.440,25			322.440,25
Λειτουργικά έξοδα	697.387,43	220.006,57		343.507,57	1.260.901,57
Λοιπά έξοδα		4.474,14	121.355,84		125.829,98
Τόκοι αντασφαλιστικών εργασιών		73.117,07	36.126,21		109.243,28
Έξοδα	697.387,43	-652.609,30	157.482,05	343.507,57	545.767,75

Στις συναλλαγές της εταιρείας με τα συνδεμένα μέρη, το κονδύλι «εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές» απεικονίζεται αφαιρετικά των εσόδων.

Ωστόσο, το κονδύλι «δουλευμένες προμήθειες παραγωγής» απεικονίζεται αφαιρετικά των εξόδων.

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης ανήλθαν σε Ευρώ 343.507,57 ενώ για τη χρήση του 2015 ανήλθαν σε Ευρώ 429.504,54.

38. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Στις 22/12/2016 εκδόθηκε από την Υπηρεσία Ελέγχου: Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων η υπ' αριθμ. 425/0/1118 εντολή φορολογικού ελέγχου για τη χρήση του 2010.

Μέχρι την ημερομηνία υπογραφής των οικονομικών καταστάσεων δεν έχει ξεκινήσει η διενέργεια του ελέγχου.

Πέραν του ανωτέρω από την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων έως σήμερα δεν έχει

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

39. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Νομικές Υποθέσεις

Η Εταιρεία στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητάς της, εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις για καταβολή ασφαλιστικών αποζημιώσεων, ασφαλισμένων και τρίτων, οι οποίες κατά την άποψη των Νομικών Συμβούλων δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Επίσης η Εταιρεία έχει λάβει γνωμοδότηση από αρμόδιο δικηγόρο σχετικά με ενδεχόμενη εξέλιξη της υπόθεσης της Audatex από την οποία δεν τεκμηριώνεται μια λογική βάση για τον σχηματισμό πρόβλεψης, καθότι δεν έχει επιβληθεί κανένα πρόστιμο από τις αρμόδιες αρχές το οποίο να δικαιολογεί εκτίμηση πρόβλεψης από αυτήν. Η υπόθεση η οποία δεν έχει φθάσει ακόμα σε ακροαματική διαδικασία μπορεί να απαλλάξει την Εταιρεία από οποιαδήποτε ευθύνη ή μπορεί να απορριφθεί στο σύνολό της.

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

Εγγυήσεις

Η Εταιρεία την 31 Δεκεμβρίου 2016 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές συνολικού ύψους Ευρώ 212.398,13 που αφορούν συμμετοχή σε διαγωνισμούς για κάλυψη νέων ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε διάφορες εταιρείες, και ποσού Ευρώ 907.253,53 ως εγγύηση καλής πληρωμής λόγω της συμμετοχής της στο σύστημα Φιλικού Διακανονισμού Ζημιών.

Φορολογικά Θέματα

Από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το Νόμο 4174/2013 (άρθρο 65Α), όπως ισχύει (και όπως όριζε το άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994), οι ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται έως και τις χρήσεις με έναρξη πριν την 1 Ιανουαρίου του 2016 να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό, ωστόσο η εταιρεία θα το λαμβάνει.

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2009, ενώ για τη χρήση 2010 έχει κοινοποιηθεί εντολή ελέγχου. Επιπλέον, η εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011-2015, ενώ για τη χρήση 2016 ο φορολογικός έλεγχος που πραγματοποιείται από τους ορκωτούς ελεγκτές βρίσκεται σε εξέλιξη.

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, οι εταιρείες για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας δεν εξαιρούνται από την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προστίμων από τις ελληνικές φορολογικές αρχές μετά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών (ως γενική αρχή, 5 χρόνια από τη λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση θα πρέπει να έχει υποβληθεί).

Η Διοίκηση θεωρεί ότι έχει σχηματίσει επαρκή πρόβλεψη για την κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων που θα προκύψουν από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο για τις ανωτέρω χρήσεις και ως εκ τούτου δεν αναμένεται επιπλέον επιβάρυνση.

Λειτουργικές Μισθώσεις

α. Η Εταιρεία για τις ανάγκες λειτουργίας της μισθώνει ακίνητα. Η δέσμευση της Εταιρείας περιορίζεται σε καταβολή αποζημίωσης για τέσσερα (4) μίσθια σε περίπτωση πρόωρης λύσης της μίσθωσης, λόγω δικής της υπαιτιότητας, με εξαμηνιαία προειδοποίηση. Σε περίπτωση μη προειδοποίησης καταβάλλονται πλέον της αποζημίωσης των τεσσάρων μισθίων έξι επιπλέον μισθώματα.

Μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων ακινήτων	2016	2015
< από 1 έτος	748.206,87	622.335,36
1 - 5 έτη	3.674.701,00	3.111.676,80
> από 5 έτη	2.293.663,08	2.056.098,56
Σύνολο	6.716.570,95	5.790.110,72

β. Η Εταιρεία μισθώνει μεταφορικά μέσα, είτε για τις ανάγκες λειτουργίας της, είτε ως επιπρόσθετη παροχή σε ορισμένες κατηγορίες υπαλλήλων της. Οι επισυναπτόμενες συμβάσεις έχουν διάρκεια τριών (3) ή τεσσάρων (4) ετών και μπορούν να διακοπούν εφόσον καταβληθεί το ήμισυ των υπολειπομένων μισθωμάτων στην εκμισθώτρια.

	2016	2015
Μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων αυτοκινήτων		
< από 1 έτος	71.056,04	73.501,16
1 - 5 έτη	86.459,81	103.048,01
Σύνολο	157.515,85	176.549,17

40. ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Η Εταιρεία διαθέτει τα κεφάλαια για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας για την χρήση 2016 σύμφωνα με τους όρους και τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 περί Προσαρμογής 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). Η Εταιρεία έχει υπολογίσει την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας χρησιμοποιώντας μερικό εσωτερικό υπόδειγμα ύστερα από έγκριση της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος.

	2016	2015
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	127.039.672,93	152.165.506,54
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας	68.177.731,78	78.137.453,99
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση	32.016.748,09	39.835.429,57
Δείκτης Φερεγγυότητας	186%	195%

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια μειώθηκαν κατά 25,1 εκατ. ευρώ το 2016 σε σύγκριση με το 2015, κυρίως λόγω του μερίσματος ύψους 17,3 εκατ. ευρώ που καταβλήθηκε στον μέτοχο της εταιρίας, την Ιντεραμέρικαν Ζωής, καθώς και λόγω της αναγνώρισης μερίσματος ύψους 20 εκατ. ευρώ στο εξισωτικό αποθεματικό που ενδέχεται να διανεμηθεί μέχρι το τέλος του 2017 εφόσον προταθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο και εγκριθεί από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων. Η επίδραση αυτών στα ίδια κεφάλαια της μετριάστηκε από την θετική απόδοση της εταιρίας.

Η κεφαλαιακή απαίτηση μειώθηκε κατά 10 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω της σημαντικής μείωσης του κινδύνου αγοράς κατά 16,3 εκατ. ευρώ. Οι κίνδυνοι ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών και υγείας παρουσίασαν αύξηση κατά 3 εκατ. ευρώ σε σύγκριση με το 2015, λόγω της αύξησης της βάσης υπολογισμού των κινδύνων ασφαλίστρου και τεχνικών προβλέψεων. Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου αυξήθηκε κατά 3,8 εκατ. ευρώ λόγω αλλαγής της μεθοδολογίας και η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων κατά 2,2 εκατ. ευρώ λόγω κυρίως των υψηλότερων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που αναγνωρίστηκαν στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ.